# 【表紙】

| | |
|---|---|
| 【提出書類】 | 有価証券報告書 |
| 【提出先】 | 関東財務局長 |
| 【提出日】 | 2025年12月26日 |
| 【計算期間】 | 第11期（自　2024年７月１日　至　2025年６月30日） |
| 【発行者名】 | フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ<br>（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<br>（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<br>（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<br>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<br>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<br>弁護士　大　西　信　治<br>弁護士　白　川　剛　士 |
| 【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<br>森・濱田松本法律事務所外国法共同事業 |
| 【電話番号】 | 03（6212）8316 |
| 【縦覧に供する場所】 | 該当事項なし |

（注１）本書において、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズを「本投資法人」、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドを「ファンド」という。また、ファンドを含め、本投資法人のサブ・ファンドを個別にまたは総称して「サブ・ファンド」という。

（注２）米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2025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＝154.10円）による。以下同じ。

（注３）ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設立されているが、ファンドは米ドル建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してまたは切り捨てて記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。従って、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（注５）2025年５月21日付で、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドは、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドに名称を変更した。

# 第一部【ファンド情報】

## 第１【ファンドの状況】

### １【外国投資法人の概況】

#### （１）【主要な経営指標等の推移】

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ

－フランクリン・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）

| | 2021年６月末日に終了する会計年度末 | 2022年６月末日に終了する会計年度末 | 2023年６月末日に終了する会計年度末 | 2024年６月末日に終了する会計年度末 | 2025年６月末日に終了する会計年度末 |
|---|---|---|---|---|---|
| （ａ）営業収益 | －15,347,756 | －11,438,073 | 10,630,207 | 13,420,979 | 12,118,308 |
| （ｂ）経常利益金額または経常損失金額（１） | 276,986,959 | －319,298,060 | 24,979,873 | 10,421,402 | 51,436,266 |
| （ｃ）当期純利益金額または当期純損失金額（１） | 261,639,203 | －330,736,133 | 35,610,080 | 23,842,381 | 63,554,574 |
| （ｄ）出資総額（２） | 1,846,391,837 | 1,555,809,158 | 896,346,291 | 635,405,767 | 526,288,645 |
| （ｅ）発行済投資口総数（クラスA（ａｃｃ）米ドル投資証券） | 14,103,752.504口 | 14,229,016.301口 | 9,205,637.183口 | 6,398,758.105口 | 5,292,143.118口 |
| （ｆ）純資産額 | 1,846,391,837 | 1,555,809,158 | 896,346,291 | 635,405,767 | 526,288,645 |
| （ｇ）資産総額 | 1,925,809,411 | 1,595,993,628 | 946,017,359 | 658,439,499 | 548,570,468 |
| （ｈ）１口当たり純資産価格（クラスA（ａｃｃ）米ドル投資証券） | 12.51 | 11.31 | 11.63 | 12.29 | 13.14 |
| （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 | －18,110 | －35,947 | －44,888 | －71,867 | －136,639 |
| （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 | 95.88% | 97.48% | 94.75% | 96.50% | 95.94% |
| （ｍ）自己資本利益率（３）（クラスA（ａｃｃ）米ドル投資証券） | 11.5% | －9.6% | 2.8% | 5.7% | 6.9% |

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

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

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

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

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

**（２）【外国投資法人の目的及び基本的性格】**

**ａ．外国投資法人の目的および基本的性格**

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

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

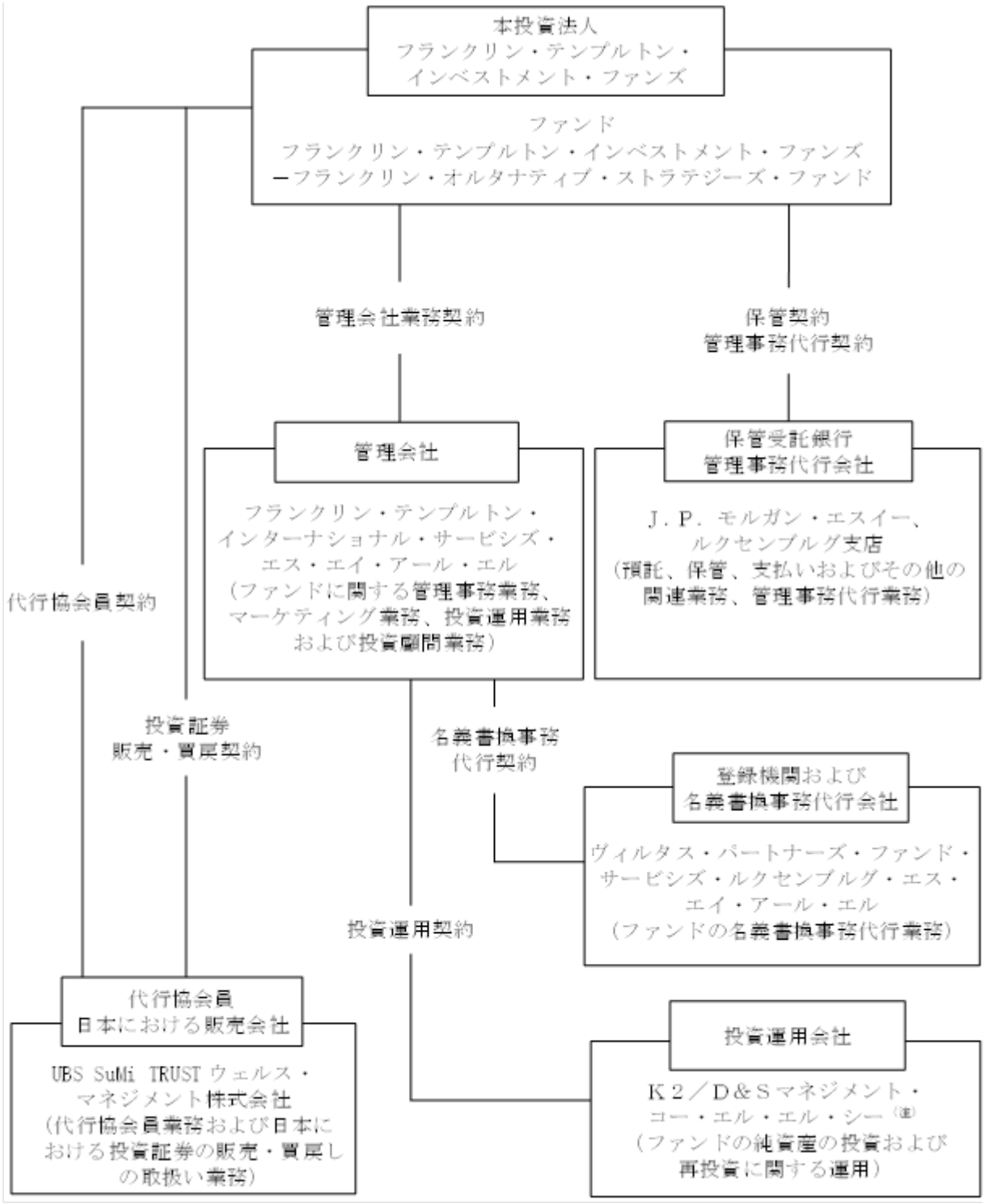
本投資法人は、投資信託に関する2010年法パートＩに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託の公式リストに登録されている。本投資法人は、2009年７月13日付欧州議会および理事会の通達2009／65／ＥＣ（改訂済）に基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（ＵＣＩＴＳ）としての資格を有する。

**ｂ．外国投資法人の特色**

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

**（３）【外国投資法人の仕組み】**

**ａ．ファンドの仕組み**




**（注）2026年１月１日付で、投資運用会社はＫ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シーからフランクリン・アドバイザーズ・インクに変更される予定である。以下同じ。**

**b．本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容**

| 名称 | ファンド運営上の役割 | 契約等の概要 |
|---|---|---|
| フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ（Franklin Templeton Investment Funds） | 外国投資法人 | 1990年11月６日付で定款を締結。ファンド資産の運用、管理、投資証券の発行、買戻し、ファンドの償還等について規定している。 |
| フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル（Franklin Templeton International Services S.à r.l.） | 管理会社 | 2014年１月15日付で本投資法人との間で管理会社業務契約（注１）を締結。投資信託に関する法律に基づき、管理会社の職務および責任について規定している。 |
| Ｊ．Ｐ．モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店（J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch） | 保管受託銀行<br>管理事務代行会社 | 1994年８月31日付で本投資法人との間で保管契約（注２）（2016年３月18日付で改訂および再録済）を締結。本投資法人の資産の保管業務について規定している。2020年５月15日付（2020年10月26日効力発生）で本投資法人との間で管理事務代行契約（注３）を締結。本投資法人の管理事務代行業務について規定している。 |
| ヴィルタス・パートナーズ・ファンド・サービシズ・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル（Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l.） | 登録機関および<br>名義書換事務代行会社 | 2022年10月３日付で本投資法人との間で名義書換事務代行契約（注７）を締結。登録機関および名義書換事務代行会社としてのヴィルタス・パートナーズ・ファンド・サービシズ・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エルの業務について規定している。 |
| Ｋ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シー（K2／D&S Management Co., L.L.C.） | 投資運用会社 | 2016年８月９日付で管理会社との間で投資運用契約（注４）（随時改訂済）を締結。ファンドの純資産の投資および再投資に関しての運用業務について規定している。 |
| （注）2026年１月１日付で、投資運用会社はＫ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シーからフランクリン・アドバイザーズ・インクに変更される予定である。また上記の情報は以下の情報に更新される予定である。 | | |
| フランクリン・アドバイザーズ・インク（Franklin Advisers, Inc.） | 投資運用会社 | 管理会社との間で投資運用契約（2026年１月１日効力発生）（注４）（随時改訂済）を締結。ファンドの純資産の投資および再投資に関しての運用業務について規定している。 |

| | | |
|---|---|---|
| UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社 | 代行協会員<br>日本における販売会社 | 2017年10月18日付で本投資法人との間で代行協会員契約（注５）を締結。日本における代行協会員業務について規定している。2017年10月18日付で投資証券販売・買戻契約（注６）を締結。投資証券の販売および買戻しについて規定している。 |

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

## （４）【外国投資法人の機構】

### ①　統治に関する事項

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

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

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

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

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

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

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

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

**②　運用体制**

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

**（５）【外国投資法人の出資総額】**

**各会計年度末および2025年10月末日現在の出資総額および発行済投資証券総数は以下のとおりである。なお、原則として、発行可能投資口総口数には制限がない。**

**（フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）**

| | 出資総額 | | 発行済投資証券総数（口） | |
|---|---|---|---|---|
| | 米ドル | 百万円 | | |
| 2021年６月末日に終了する会計年度末 | 1,846,391,837 | 284,529 | クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券 | 14,103,752.504 |
| 2022年６月末日に終了する会計年度末 | 1,555,809,158 | 239,750 | クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券 | 14,229,016.301 |
| 2023年６月末日に終了する会計年度末 | 896,346,291 | 138,127 | クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券 | 9,205,637.183 |
| 2024年６月末日に終了する会計年度末 | 635,405,767 | 97,916 | クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券 | 6,398,758.105 |
| 2025年６月末日に終了する会計年度末 | 526,288,645 | 81,101 | クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券 | 5,292,143.118 |
| 2025年10月末日現在 | 525,944,078 | 81,048 | クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券 | 4,325,602.518 |

**（６）【主要な投資主の状況】**

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

## 2【投資方針】

### （1）【投資方針】

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**サステナブル投資**

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

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

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

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

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

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

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

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

**フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド**

**投資目的**

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

**投資方針**

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

- **株式ロング・ショート戦略　－　株式ロング・ショート戦略は、一般に、株式および株式指数によってロングとショートのポジションを取ることで世界的な株式市場への投資からリターンを生み出すことを目指す。かかる戦略は、通常、リスク調整後リターンに注目し、特定の株式市場、地域、セクターおよび有価証券に関する共同投資運用者の見解および見通しを活用する。株式ロング・ショート戦略の例としては、（ｉ）成長株に焦点をあてた戦略、（ii）割安株に焦点をあてた戦略、（iii）マーケット・ニュートラルな戦略（例えば、20%のショートと20%のロング間でネットのエクスポージャーを維持する。）、（iv）セクターに焦点をあてた戦略（例えば、テクノロジー、ヘルスケア、金融等）および（ｖ）地域に焦点をあてた戦略（例えば、ヨーロッパ、アジア等）が挙げられる。**
- **レラティブ・バリュー戦略　－　レラティブ・バリュー戦略は、非効率な価格形成から利益を得ることを意図する様々な投資技法である。かかる戦略には、通常、価格差の拡大で利益を得ることを目的として、ある金融商品についてポジションを取る一方で、関連する商品についてオフセットのポジションを取ることが含まれる。レラティブ・バリュー戦略の例としては、（ｉ）クレジット・ロング・ショート戦略、（ii）クレジット・アービトラージ、（iii）コンバーチブル・アービトラージおよび（iv）ボラティリティ・アービトラージが挙げられる。**
- **イベント・ドリブン戦略　－　イベント・ドリブン戦略は、一般に、コーポレート・イベントが生じている企業の有価証券に投資することである。かかる戦略は、通常、個別企業に特有のまたは個別取引に特有のイベントが有価証券の価格に与える影響の分析に重点を置く。こうした個別企業に**

特有のまたは個別取引に特有のイベントの例としては、合併、買収、資産譲渡、公開買付、株式交換、再生、清算、会社分割、分社化、株式再編および会社更生が挙げられる。

・ グローバル・マクロ戦略　－　グローバル・マクロ戦略は、通常、多数の市場および投資対象にわたるマクロ経済（失業率、国民所得、成長率、ＧＤＰ、インフレ率および物価等の経済全体の現象）における投資機会に注目する。ロングまたはショート、レラティブ・バリューまたは市場、通貨、金利、コモディティもしくはあらゆるマクロ経済の変動要因の動向に基づき投資する。グローバル・マクロ戦略の例としては、ディスクレッショナリー（ファンダメンタルな市場分析および定量的モデリングの組合せにより、異なる資産クラス、市場および投資機会を通じて戦略的に投資を行うことで利益を獲得することを目指す。）およびシステマティックマクロ戦略（投資ポートフォリオを構築するために異なる資産クラスおよび市場を通じて投資機会を見出すために定量的モデルを活用して利益を獲得することを目指す。）が挙げられる。システマティックマクロ戦略には、持続性のある行動的・構造的アノマリーを活用するために設計された一定のリスクプレミアム戦略も含まれる可能性があり、これによって典型的な資産クラスと相関しないリターンが提供される。

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

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

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

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

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

ファンドは、とりわけ株式、固定利付債および通貨を含む様々な資産クラスにロングおよびシンセティック・ショート・ポジションを持つことができる。ロング・ポジションは、原証券または原資産クラスの価格の上昇により利益を得るが、ショート・ポジションは、当該価格の下落から利益を得る。シ

ンセティック・ショート・ポジションに対するエクスポージャーは、金融デリバティブ商品を利用することによりもたらされる。

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

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

投資目的は、柔軟で適応性のある投資方針により実現される見込みが高いため、ファンドは、投資制限に従い、モーゲージ・バックおよびアセット・バック証券（債務担保証券を含む。）を購入し、有価証券および仕組商品（商業用不動産担保証券および不動産抵当証券担保債券等）に投資する可能性がある（当該証券が他の参照資産に連動しているか、その価値がかかる資産から派生している場合に限る。）。

**トータル・リターン・スワップに対するエクスポージャー**

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

**証券貸付取引に対するエクスポージャー**

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

**投資者プロファイル**

上記投資目的を考慮すれば、ファンドは、

- ＳＦＤＲ第８条を遵守するファンドへの投資
- 広範な投資可能な証券および複数の「オルタナティブ」戦略から利益を得る金融デリバティブ商品への投資による投資元本の成長
- 中期から長期にわたる投資

を目指す投資者に適している。

**（２）【投資対象】**

上記「（１）投資方針」を参照のこと。

**（３）【分配方針】**

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

**（４）【投資制限】**

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

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

１．譲渡性のある証券および流動資産への投資

ａ）本投資法人は、一または複数の下記の類型の投資対象に投資する。

（ｉ）規制市場で認可または取引される譲渡性のある証券および短期金融商品

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

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

（iv）発行後間もない譲渡性のある証券および短期金融商品。ただし、発行条件に上記（ｉ）、（ii）および（iii）に記載の地域にある国の証券取引所または別の規制市場（定期的に開催される公認かつ公開の市場）への正式な上場申請を行う旨の規定を含み、かかる承認が購入後一年以内に得られることが確保されている場合。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

－その有価証券が上記規制市場で取引されている事業体が発行している場合。

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

－ルクセンブルグ監督当局が承認した部類に属するその他の機関が発行している場合。ただし、かかる金融商品への投資は、上記３項目に定めるものと同等の投資家保護に服しており、かつ、当該発行体が、資本金および準備金が合計で最低1,000万ユーロの会社であり、かつ、第４通達78／660／ＥＥＣに基づき年次決算を作成、公表する会社であること、一または数社の上場企業が含まれる企業グループ内で、当該グループの資金調達を専業としている法人であること、または銀行の流動性与信枠を利用することができる証券化ビークルの資金調達を専業としている法人である場合。

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

ｃ）本投資法人の各ファンドは付随的に流動資産を保有することができる。

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

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

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

－単一事業体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資

－単一事業体への預金、および／または

－単一事業体が行う店頭デリバティブ取引から派生するエクスポージャー

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

（iv）上記１．ｄ）（ｉ）項第１文に規定の制限は、１．指令2009／65／ＥＣおよび指令2014／59／ＥＵを改正する、カバードボンドの発行およびカバードボンドの公的監督に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会の指令（ＥＵ）2019／2162（以下「指令（ＥＵ）2019／2162」という。）の第３条第１項に定義されるカバードボンド、および２．加盟国

に登記上の事務所を有し、法律に基づき債券保有者保護を目的とした特別な公的監督に服する信用機関が2022年７月８日より前に発行した一定の債券の場合、25%とする。特に、2022年７月８日より前に発行されたかかる債券の発行により生じた金額は、法律に従い当該債券が有効に存続している期間中、当該債券に付随する請求の支払いが可能であり、発行体の破産時には、元本の払戻しおよび発生済利息の支払いに優先的に使用される資産に投資されなければならない。

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

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

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

通達83／349／ＥＥＣまたは国際的に認められた会計規則に基づき定義される連結財務の目的上、同一グループに含まれる企業は、１．ｄ）に規定の制限を算出する目的上、単一の事業体とみなされる。ファンドは、累計でその純資産額の20%を上限として、同一グループ内の譲渡性のある証券および短期金融商品に投資できる。

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

－　当該指数の構成銘柄が十分に分散されており、
－　当該指数が参照している市場の適切なベンチマークとなっており、
－　適切な方法で公表されている場合に限る。

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

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

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

本ｅ）項の制限は、当該国の法令により、かかる保有が本投資法人が当該国の発行事業体の証券に投資できる唯一の方法である場合には、（ｉ）加盟国、その地方自治体、または一もしくは複数の加盟国が参加する公的国際機関またはその他の国により発行または保証されている譲渡性のある証券または短期金融商品にも、（ii）加盟国ではない国で設立され、その資産を主に当該国

に登記上の事務所を有する発行事業体の証券に投資している会社の資本に対して本投資法人が保有する持分についても、適用されないが、本投資法人が、その投資方針において、2010年法の第43条および46条、ならびに第48条（１）および（２）に規定の制限を遵守する場合に限る。

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

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

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

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

（iv）ファンドが、共通の管理もしくは支配によるか、または直接もしくは間接的に相当額を保有することにより、本投資法人に連動するＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券に投資している場合、当該その他のＵＣＩＴＳおよび／またはＵＣＩの受益証券に対する投資につき、本投資法人に対して申込または買戻手数料は賦課されない。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ｊ）本投資法人は、投資運用会社もしくは関係者、または管理会社により発行された有価証券または債務証券を購入できない。この投資制限の目的上、「関係者」という用語は、ＦＲＩが直接的または間接的に所有する関連会社および子会社を意味するものとする。

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

２．その他の資産に対する投資

ａ）本投資法人は、不動産の購入、不動産に関連するオプション、権利または持分を取得できない。ただし、本投資法人が、ファンドの勘定で、不動産で担保された有価証券もしくはその持分、または不動産に投資する会社の有価証券に投資することはできる。

ｂ）本投資法人は、貴金属またはそれを表章する証書へ投資できない。

ｃ）本投資法人は、直接コモディティ取引またはコモディティ契約を締結できないが、リスクヘッジのために、下記第３項に規定の制限内で当該取引の金融先物を締結することができる。

ｄ）本投資法人は、他者に対してローンを提供したり、第三者のために保証人として行為するか、あらゆる債務もしくは負債につき、または借入金に関連するいかなる者に対して、またはそれらに関連して、責任を引受け、認め、または別途直接的もしくは偶発的にこれを負担できない。ただし、当該制限の目的上、

（ｉ）債券、債務証書またはその他の企業もしくはソブリンの債務を（全額または一部払込済であるかを問わず）取得すること、およびＯＥＣＤ加盟国、超国家的機関、組織もしくは当局により発行または保証されている有価証券、優良発行体の短期コマーシャル・ペーパー、預金証書および銀行引受手形、またはその他の取引される債務性商品へ投資することは、貸付けとはみなされない。

（ii）バック・ツー・バック・ローンによる外貨の購入は、貸付けとはみなされない。

ｅ）本投資法人は、総額で当該ファンドの純資産の10%を超えない金額を除き（時価によるものであり、一時的なものに限定される。）、ファンドの勘定で借入れを行うことができない。ただし、本投資法人はバック・ツー・バック・ローンにより外貨を取得できる。

ｆ）本投資法人は、上記ｅ）項に記載の借入れに関連して必要な場合を除き、ファンドの有価証券またはその他の資産のいずれかに担保、抵当、質権を設定するか、またはいかなる方法でも債務に対する担保として譲渡できない。発行日または受渡特約付きの有価証券の購入または売却、およびオプション売却に関する担保取引、または先渡しもしくは先物契約の売買は資産の担保提供とはみなされない。

３．金融デリバティブ商品

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

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

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

場合により、店頭デリバティブ取引に関連して各ファンドが受領した担保は、取引相手方による純エクスポージャーと相殺できるが、適用法、規制または随時ＣＳＳＦが発行する通達に規定される基準、とりわけ流動性、評価、発行体格付け、相関性、担保管理に関連するリスクおよび執行可能性（以下に詳述される。）の基準を満たしている場合に限る。担保は主として現金および高格付けのソブリン債からなる。担保評価額は、当該担保の短期的な価格変動に備えた比率で割り引かれる（以下「ヘアカット」という。）。交換される適格な担保として用いられる資産の種類は、各取引相手方との契約に基づき異なり、一般的に、現金、米国短期国債または米国政府の十分な信頼と信用によって支えられた米国政府機関債および／またはユーロ圏主要圏のソブリン債もしくは機関債により構成される。資産の各種類に関して用いられる適格な担保および対応するヘアカットは、中央取引相手方により清算されない店頭デリバティブ契約のリスク軽減手法の規制上の技術標準に関する店頭デリバティブ、中央取引相手方および取引情報蓄積機関に関する欧州議会および欧州理事会規則（ＥＵ）No.648／2012を補足する2016年10月４日付委員会委任規則（ＥＵ）2016／2251（より一般的には、「ＥＵ非清算店頭デリバティブ証拠金規則」と称される。）（随時変更または補足される。）の要件に一致する。純エクスポージャーは、取引相手方により日々算出され、一般的に500,000ユーロ未満である最低譲渡金額を含む契約条項に従う。最低譲渡金額は基準を提供するものであり、これを下回る場合、担保は交換されない。取引相手方のファンドに対する純エクスポージャーが最低譲渡金額を上回る場合、ファンドは、取引相手方に対して担保を供与することを要求される。担保水準は当該エクスポージャーの市場変動に基づきファンドと取引相手方間で変動する。

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

前段に規定の基準に従い、ファンドは、ＥＵ加盟国、その地方自治体、または一もしくは複数のＥＵ加盟国が参加する公的国際機関、ＯＥＣＤのその他の国、シンガポールまたはG20参加国により発行または保証されている異なる譲渡性のある証券または短期金融商品で全額担保されることがある

**が、当該ファンドは、最低６銘柄の有価証券を保有し、いずれの一銘柄も当該ファンドの純資産の30%を上回らない。**

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

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

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

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

**為替ヘッジ**

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

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

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

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

**ｉ）一通貨と他通貨の相関性が相当期間にわたり85%を上回ること、**

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

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

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

**－予定ヘッジ、つまり特定通貨に対するポジションを得る決定とファンドのポートフォリオで保有される当該通貨建ての一部の有価証券を保持する決定を分離する手法であり、後日、投資先ポート**

フォリオ証券の購入を予定して買われる通貨がファンドのベンチマークまたは投資方針に含まれる国に関連する通貨である場合に限る。

トータル・リターン・スワップ取引

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

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

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

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

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

## ４．譲渡性のある証券および短期金融商品に関する手法および手段の活用

### ａ）レポ契約取引およびリバース・レポ契約取引ならびに証券貸付取引

#### （ｉ）種類および目的

2010年法さらに現在または将来の関連するルクセンブルグの法律または施行規則、通達およびルクセンブルグ監督当局の見解（以下「当該規制」という。）、特に（ｉ）投資信託に関する2002年12月20日付ルクセンブルグ法の一定の定義に関する2008年２月８日付大公規則第11条および（ⅱ）ＣＳＳＦ通達08／356および14／592の規定で認められる範囲、およびこれらに規定される制限の範囲内で、ファンドは、追加資本または収益を生み出すこと、または費用もしくはリス

**クの軽減のために、（Ａ）買い手または売り手として、選択可能および選択不可能なレポ契約取引およびリバース・レポ契約取引の締結、ならびに（Ｂ）証券貸付取引を行うことができる。**

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

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

**担保は、買戻取引が締結された日から最終満期まで５年を超えないものとする。**

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

**受領した非現金担保は、売却、再投資または担保設定されない。**

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

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

**（ⅱ）制限および条件**

**－証券貸付取引**

**関連するファンドの投資方針において認められる限りにおいて、ファンドは一時的に、その資産の50%を上限として、証券貸付取引を利用できる。各ファンドの証券貸付取引の量は、適切な**

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

証券貸付取引を締結する場合、ファンドは以下の要件にも従わなければならない。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**－レポ契約取引およびリバース・レポ契約取引**

レポ契約取引に関連していずれかの一取引相手方に対するファンドのエクスポージャーは、（ｉ）当該取引相手方がＥＵ加盟国にその登記上の事務所を有する信用機関であるか、同等の健全性規則に服している場合は、その資産の10％、および（ii）その他の場合はその資産の５％を

上限とする。レポ契約取引およびリバース・レポ契約取引の取引相手方は、財務諸表、企業の公表資料、信用格付および一般的な相場変動を含むその他の市場情報の当初の分析およびその後の年に一度の継続的な検討を経て選出される。取引相手方の選出に際して適用される事前に指定された法的地位、信用格付または地理的基準はないため、通常、かかる要素が選考過程で考慮される。各ファンドのレポ契約取引およびリバース・レポ契約取引の量は、当該ファンドが、常に、投資主に対する買戻義務に応じることができる水準に保たれなければならない。さらに、ファンドは、レポ契約取引およびリバース・レポ契約取引の満期時に、当該ファンドへの有価証券の返還につき取引相手方と合意した金額の決済を行うに十分な資産を保有することを確保しなければならない。レポ契約取引およびリバース・レポ契約取引から生じた増加収益は関連するファンドに対して生じるものとする。

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

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

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

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

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

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

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

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

（iii）利益相反

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

（iv）担保

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

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

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

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

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

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

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

（ｇ）受領した担保は、投資適格の信用格付けを有すること。

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

ｂ）売戻条件付購入取引、買戻条件付売却取引および証拠金貸付取引

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

## 3【投資リスク】

### ａ．リスク要因

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

ファンドの投資戦略の主要なリスク

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

ファンドに関連するその他のリスク

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

**グローバル・エクスポージャー**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**概要**

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

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

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

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

**アフリカ市場リスク**

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

**モデル・リスク**

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

**中国市場リスク**

中国に関するリスクは、下記「新興市場リスク」および「地政学リスク」に類似している。

かかるリスクには、以下が含まれる。

- 通貨切下げおよびその他為替レートの変動
- 経済的、法的、政治的および社会的な不安定性および不確実性
- 政府による経済へのより多大な関与
- 特定の業界、商品または取引相手国に大きく依存した経済

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

さらに、中国と米国を含む他国との間の継続的な地政学的緊張は、関税および投資制限をもたらし、影響を受ける企業および投資に悪影響を及ぼす可能性がある。例えば、米国は中国の輸出品に関税その他の貿易障壁を課し、中国に対する特定分野の商品の販売を制限し、また、中国への投資に対する障壁を設け

**ている。貿易紛争は、米国およびその貿易相手国の経済、ならびに直接的または間接的に影響を受ける企業、および金融市場全般に悪影響を及ぼす可能性がある。**

**したがって投資家は、これらのリスク、継続的な地政学的緊張（貿易紛争を含む。）、および将来的な規制の可能性が、ファンドの投資機会を制限し、投資のパフォーマンスに影響を与え、損失を伴う投資の売却が必要とされる、または売却を困難にする可能性があることを認識すべきである。**

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

**中国におけるボンド・コネクト・リスク**

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

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

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

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

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

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

**ＣＩＢＭダイレクトに関するリスク**

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

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

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

**中国銀行間債券市場は、規制リスクにもさらされる。関連する規則および規制は、遡及的影響を及ぼす変更の可能性がある。中国本土当局がＣＩＢＭの口座開設または取引を停止した場合、ファンドのＣＩＢＭへの投資能力に悪影響を及ぼすことがある。このような場合、ファンドが投資目的を達成する能力に悪影響を及ぼすことがある。**

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

**中国ＱＦＩリスク**

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

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

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

**上海香港ストック・コネクトおよび深圳香港ストック・コネクト・リスク**

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

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

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

（ｉ）ＲＭＢで取引されないＳＳＥ上場株、および

（ii）「リスク・アラート・ボード」に含まれるＳＳＥ上場株。

適格証券の一覧は、随時関連するＰＲＣ規制当局による見直しおよび承認に基づき変更されることがある。ＳＺＳＥ証券は、ＳＺＳＥコンポーネント・インデックスおよびＳＺＳＥスモール・ミッド・キャップ・イノベーション・インデックス（時価総額は、最低60億人民元）の構成銘柄のすべてを随時含み、当該指数の構成銘柄として含まれていないが、ＳＥＨＫに上場された対応するＨ株を持つすべてのＳＺＳＥ上場中国Ａ株を含む。ただし、以下のＳＺＳＥ上場株を除くものとする。

（ｉ）ＲＭＢで値付けおよび取引されないもの。

（ii）「リスク・アラート・ボード」に含まれるもの。

（iii）ＳＺＳＥによって上場を停止されているもの。および

（iv）上場廃止事前期間中であるもの。

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

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

*割当枠制限*

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

*取引停止リスク*

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

***取引日の相違***

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

***フロント・エンド・モニタリングによって課される売却制限***

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

***決済および保管リスク***

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

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

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

*オペレーション・リスク*

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

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

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

*中国A株保有におけるノミニー契約*

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

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

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

*投資家補償*

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

**ストック・コネクトによるノースバウンド取引におけるデフォルトは、ＳＥＨＫまたは香港先物取引所で上場または取引される商品を関与しないため、投資家補償基金の対象とはならない。一方で、関連する**

ファンドが中国本土のブローカーではなく、香港の証券ブローカーを通してノースバウンド取引を実施するため、それらは、中国本土の中国証券投資家保護基金によって保護されない。

*取引コスト*

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

*中国本土の税金に関する留意事項*

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

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

*規制上のリスク*

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

ストック・コネクトは、本質的にこれまでにないものであり、規制当局によって発布される規則および中国本土および香港の証券取引所によって策定される施行規則に従う。さらに、新規則がストック・コネクトによるクロスボーダー取引に関連するオペレーションおよびクロスボーダーの法的執行に関して規制当局によって随時発布される。

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

**クラス・ヘッジ・リスク**

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

ファンドの一または複数のクラスについて当該ヘッジ戦略を実施するために用いられる金融商品は、当該ファンド全体の資産および／または負債とするが、関連するクラスに帰属し、関連する金融商品の収益／損失および費用は、関連するクラスにのみ発生する。一クラスの為替エクスポージャーは、ファンドの他のクラスのエクスポージャーと合算または相殺することはできない。一クラスに帰属する資産の為替

**エクスポージャーは、他のクラスに割り当てられない。ヘッジは、ヘッジ投資証券クラスへのまたはヘッジ投資証券クラスからの純投資フローの場合のように（英文目論見書の「ヘッジ投資証券クラス」の項でさらに詳述する通り）少額のマージンで100%を超えることがあるが、クラスの為替ヘッジ取引の結果、意図的なレバレッジは行われないものとする。この場合、指示が受諾された評価日の翌日または翌営業日までは、ヘッジ投資証券クラスの純資産価格に調整および反映されないことがある。**

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

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

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

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

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

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

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

**コモディティ関連エクスポージャー・リスク**

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

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

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

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

**集中リスク**

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

**転換証券およびハイブリッド証券リスク**

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

ハイブリッド証券は、上記の転換証券のように、債券と株式の両方の特質を併せ持つ証券である。ハイブリッド証券は法人によって発行される（コーポレート・ハイブリッド証券）か、または金融機関によって発行される（偶発転換社債、すなわちＣｏＣｏｓ）。ハイブリッド証券は、通常、資本構成において株式およびその他の劣後債の間に該当する劣後商品である。つまり、かかる証券は、株式より上位にあるものの中で最も劣後する有価証券である。かかる証券は、一般に、償還期限が長く、性質上永久債のこともある。利払いは、任意で行われ、このためいずれかの時点で、何らかの理由により、期間を問わず、発行体によって中止されることがある。利払いの中止は、デフォルトに到らない場合がある。ハイブリッド証券は、予め定められた水準で償還可能である。永久債を含むハイブリッド証券が償還日に償還されると想定することはできない。投資家は、償還日またはたいずれかの日に元本の返還を受けないことがある。

金融機関によって発行される偶発転換社債（以下「ＣｏＣｏｓ」という。）（2008年から2009年の金融危機後に、ストレス状態の市況の影響を緩和する方法として一般的になった）は、コーポレート・ハイブリッド証券には通常ない追加的特性を有する。ＣｏＣｏｓの場合、転換は、金融機関の資本構成に基づく事前に特定されたトリガー・イベントおよび／または規制当局が銀行がもやは存続不可能であるとみなす時点に関係づけられている。偶発転換社債は、株式に転換するか、別法として、単に損失を吸収し、転換されないことがある。トリガー・レベルは、銘柄毎に異なり、転換リスクは、トリガー・レベルおよび／または規制当局が銀行がもやは実質的に破綻しているとみなす時点（すなわち、社債は実質的な破綻時、つまりＰＯＮＶ時にベイルインが可能である。）と自己資本比率の乖離に依存するため、関連するファンドの投資運用会社および／または共同投資運用者が債務を株式に転換するか、単に損失を吸収させるトリガー・イベントを予測することは困難である。さらに、投資運用会社および／または共同投資運用者が、

転換時に有価証券がどのような状況になるかを推定することは難しい場合がある。転換は特定イベント後に発生するため、転換は、裏付けとなる株式の価格が、債券の発行または購入時より下落した場合に発生することがある。伝統的な転換証券が、保有者の選択で転換可能であり、通常、当該債券の保有者は、株価がストライク・プライスより高い時（すなわち、発行体が好調な時）に転換する一方で、ＣｏＣｏｓは、発行体が危機的状況にあり、存続のため追加資本または損失吸収を必要とする場合に転換する傾向がある。その結果、従来型の転換証券と比較して、ＣｏＣｏｓの元本喪失の可能性は高い。トリガーは、分子に示される資本金の多大な損失、または、分母に示されるリスク加重平均資産の増加（リスクが高い資産へシフトするため）によって始動される場合がある。コーポレート・ハイブリッド証券とは異なり、中止された利払いは、一般に、累積せず、代わりに償却される。ハイブリッド・クーポンの支払いを株式配当とリンクさせる、いわゆる“配当プッシャー／ストッパー条項“を通常有するコーポレート・ハイブリッド証券の場合とは異なり、ＣｏＣｏｓの保有者は、発行体が普通株式の配当を支払い続ける一方で、自己のクーポンが消却されることがある。ＣｏＣｏｓは、規制当局が発行体を実質的に破綻したとみなす前に、事前に設定したトリガーが破棄された場合（規制当局が当該破棄の前に実質的な破綻を宣言する場合、通常の債権者弁済順位が適用される。）、株式保有者は損失を被らないが、当該証券の投資者は元本喪失を被るため、資本構成逆転のリスクを負うことがある。ＣｏＣｏｓの価格は、トリガー・レベルに達した場合、唐突に下落する可能性がある。ファンドは、当初投資価格を下回る価額の現金または有価証券を受理しなければならないことがあり、また、偶発転換社債が損失吸収のみを目的としている場合、ファンドは、その全投資額を失うことがある。

**カウンターパーティー・リスク**

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

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

**クレジット・リスク**

短期金融市場商品およびすべての確定利付き証券に関連する基本的リスクであるクレジット・リスクは、発行体が期限が到来した元利金を支払えない事態を指す。信用リスクが比較的高い発行体は、この追加リスクに応じたより高い利回りを提供する。逆に、信用リスクが低い発行体は、低い利回りを提供する。一般に、社債、特に信用格付けが低い社債は、信用リスクが最も高い一方で、国債はクレジット・リスクの点では最も安全とみなされている。発行体の財務状況の変化、経済および政治状況一般の変化、または発行体（特に、国家または国際機関）固有の経済および政治状況の変化はすべて、発行体の信用状況および証券価値に悪影響を与える要因である。クレジット・リスクに関連するものとして、格付機関による格付け引き下げリスクがある。なかでもスタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズおよびフィッチなどの格付機関は、多様な確定利付き証券（会社、国家または国債機関）に信用度に基づく格付けを提供している。これらの機関は、財務、経済、政治、その他の要因に基づき、随時、格付けを変更することができ、そのため、変更が格付け引き下げである場合、関係する有価証券の価額に悪影響を及ぼす可能性がある。

**クレジット・リンク証券リスク**

クレジット・リンク証券は、債務または銀行ローン債務を組み込んだ一または複数の企業債務またはクレジット・デフォルト・スワップのプールに対する持分を表章する債務証券、またはその他かかる企業債務またはクレジット・デフォルト・スワップを担保とする債務証券である。かかる債務証券は、一または

**複数の企業発行体の債務を表章することがある。クレジット・リンク証券に投資するファンドは、クレジット・リンク証券の発行体（一般的には対象となるクレジット・デフォルト・スワップの売り手）から合意された金利で定期的に利息の支払いを受け、満期日に元本の払戻しを受ける権利を有する。**

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

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

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

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

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

**保管リスク**

**本投資法人の資産（疑義を避けるために付言すると、本投資法人が証券貸付取引、レポ取引またはリバース・レポ取引の間に取得した資産を含む。）は、保管受託銀行によって保管され、投資者は保管受託銀行が破綻した場合、保管受託銀行が本投資法人のすべての資産を短期間で返還する義務を完全に履行できないリスクに晒されている。本投資法人の資産は、本投資法人に帰属するものとして保管受託銀行の帳簿に明記される。保管受託銀行が保有する証券および債務（ローン契約およびローン・パーティシペー**

ションを含む。）は、保管受託銀行の他の資産とは分別され、これにより破綻時の非返還リスクを低減するが排除することはない。しかしながら、かかる分別は、現金には適用されないため、破綻時の非返還リスクを増大させる。保管受託銀行は、本投資法人自体の資産すべてを保管しないが、保管受託銀行と同一グループ企業の一部ではない副保管銀行網を利用する。投資者も、副保管銀行の破綻のリスクに晒される。ファンドは保管システムおよび／または決済システムが十分に発展していない市場に投資することがある。

**債務証券に関するリスク**

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

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

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

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

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

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

一部のファンドは、投資適格未満の格付けを受けた高利回り証券に投資することがある。高利回り債務証券（ローンを含む。）および類似する信用度の無格付証券（「高利回り債務商品」または「ジャンク債」）は、高利回り債務証券より高い、損失または元利金支払いの遅延のリスクを伴う。高利回り債務商品の発行体は、より高い信用度がある証券の発行体ほど、財務面が強固ではない。高利回り債務商品は、一般に、高格付証券より流動性が低く、その価格は高格付証券より変動する。

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

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

債務証券は、発行体が債務証券を証券の満期前に「償還」するか、元本の全部または一部を払い戻す場合に、期限前償還リスクに晒される。ファンドが、ファンドが受領する元本の期限前支払額を再投資する場合、ファンドは、既存の債務証券の利率より低い利率の利息を受領し、ファンドの収益、利回りおよび

投資主に対する分配金を引き下げる可能性がある。期限前償還の対象となる債務証券は、金利が低下する環境下では収益獲得の可能性が少なくなり、価格の変動が大きくなる。期限前償還リスクは、金利低下時に高まる。

**デリバティブ商品リスク**

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

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

一定のデリバティブは、当初投資額の規模にかかわらず、高い水準のレバレッジの可能性を有する。レバレッジの利用により、ファンドはかかる行為が不利益になる場合であっても、ファンドの義務を履行するか、または資産分別要件を満たすためにポートフォリオ・ポジションを清算することがある。その他のリスクには、デリバティブ商品の非流動性、ミスプライシングまたは不適切な評価、ならびにデリバティブおよび原商品間の不完全な相関関係があり、このため、ファンドは意図された利益を実現しないことがある。デリバティブ商品の利用の成功は、通常、原商品に関連ある市場の動きを正確に予想する投資運用会社および／または共同投資運用者の能力に依存する。市場または特定の投資資産クラスの価格が、特に異常または極端な市況下で、予想外に変動する場合、ファンドは取引の予想された利益を達成しないことがあり、多額となり得る損失を計上することがある。投資運用会社または共同投資運用者が当該デリバティブ商品の利用に成功しない場合、ファンドのパフォーマンスは、投資運用会社または共同投資運用者が当該デリバティブ商品を全く使用しない場合より悪化することがある。ファンドがヘッジ目的で当該デリバティブ商品を利用する限り、デリバティブの価格および原商品またはヘッジされた他の資産の価格の動きが不完全に相関するリスクがある。さらに、特に極端な市況において、通常、ヘッジとして機能する商品が全くヘッジ効果をもたらさないリスクがある。

ファンドは、証券取引所で取引されるか、または、証券取引所ではなく「店頭」（ＯＴＣ）で私的に交渉され取引されるデリバティブ商品が関与した取引を行うことができる。取引所で取引されるデリバティブは、先物、オプション、先物オプションおよびワラントを含む。ＯＴＣデリバティブ商品の例は、為替先渡、金利スワップ、クレジット・デフォルト・スワップ、トータル・リターン・スワップまたは差金契

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

金融デリバティブ商品は、その他の目的、なかでも、シンセティック・ショート・セリングのために使用されることがある。2010年法に従い、有価証券または実物商品の空売りは許可されていない。投資目的または同一もしくは類似する資産のロング・ポジションのヘッジ目的で、ショート・エクスポージャーを構築するため、シンセティック・ショート・セリングを、デリバティブの利用を通して実施することが可能である。例えば、特定の発行体の債務を負うことなく、当該発行体のクレジット・デフォルト・スワップ（ＣＤＳ）を購入することにより、ファンドは実質的に、当該発行体のショート・エクスポージャーを持つことになる。ファンドは、同一発行体の既存のポジションをヘッジするためクレジット・デフォルト・スワップを購入することもある。株式、債務または通貨を保有することなく、株式、債務または通貨のプット・オプションを購入することも、実質的なショートの実施である（さらに、このような取引は、既存のポジションのヘッジ目的で締結される。）。実際の株式、債務または通貨への完全投資が危険な場合に、これらの資産をショートする場合と異なり、当該戦略で唯一リスクを伴う投資は、ＣＤＳまたはオプションに支払われるプレミアムである。他のシンセティック・ショート・セリング戦略は、金利先物の売りであり、金利の上昇から恩恵を得るため、金利のショートを構築することになる。当該シンセティック・ショート・セリング戦略（例えば、クレジット・デフォルト・スワップまたはプット・オプション）にプレミアムが支払われる際は、（クレジット・デフォルト・スワップの場合）信用事由が発生しない場合、または（原資産がストライク・プライスを下回らなかったため）オプションが無価値で失効する場合、全投資額を失う可能性がある。先物契約が締結される際（例えば、金利先物の売り）、損失の可能性は、金利が上昇ではなく低下する幅、適格証券のバスケットに適用される転換要因、交付時期、および当該契約に関連する想定金額によって左右される。これらに類似する追加的戦略は、同様の重大性および潜在リスクを伴って実施される。リスクは、変動証拠金の日次調整および／またはポジションに対する適格な担保の維持によって低減される。本書に記載される当該シンセティック・ショート・セリング戦略が実際のショート・セリング戦略同様に投資またはヘッジ目的のショート・エクスポージャー達成に効果がある保証はない。

直近の金融改革により、一定の種類のデリバティブ（すなわち、一定のスワップ）は、また他の商品も最終的に、中央決済機関を通して決済されなければならない。中央決済は、取引相手方クレジット・リス

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

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

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

**希薄化およびスイング・プライシングに関するリスク**

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

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

**ディトレスト証券に関するリスク**

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

英文目論見書の目的上、ディストレスト証券は、破綻証券、および少なくとも２つの格付機関からＣＣＣ格以下の格付を付与されている証券、または格付が付与されていない場合は、その同等の証券であり、かつ信用スプレッドが1,000bpsを超える証券を含むものとして理解される。しかしながら、（信用格付にかかわらず）1000bpsを超える信用スプレッドを有する証券については、投資運用会社は、当該証券がディストレスト証券として再分類されるかを評価するために、特に当該証券の信用スプレッドの推移および他

**の格付機関から提供された格付に基づいて、追加的な分析および検証を行う。当該手続は、投資運用会社のリスクマネジメントプロセスの中で詳しく記載される。**

**配当リスク**

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

**有配株リスク**

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

**配当方針リスク**

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

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

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

**新興市場リスク**

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

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

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

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

**エクイティ・リスク**

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

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

**ＥＳＧ（環境、社会、ガバナンス）規制リスク**

**サステナブル投資に関する規制上の枠組みは、絶えず発展し進化している。ＥＳＧおよびサステナビリティ基準に関して共通または一致した定義および表示の欠如、または要求される開示レベルに関する明確な指針の欠如により、資産運用会社は、ＥＳＧおよびサステナビリティ基準を投資判断に組み入れ、投資ビークルの販売文書を更新する際、様々なアプローチを取る可能性がある。そのため、一定の主観性が要求されており、このことは、別の資産運用会社または投資家が投資しない証券にファンドが投資する可能性があることや、本投資法人の販売文書の開示レベルと他の投資ビークルの販売文書に掲載された開示レベルを比較した場合の充実度にばらつきがある可能性があることを意味する。それゆえに、表面上類似する投資目的を有する投資ビークルであっても銘柄の選定・除外に関して異なる基準を採用するため、これらの投資ビークルを比較することが困難になる可能性がある。したがって、異なる基準を採用していなければ類似していた投資ビークルのパフォーマンス特性は、別途予測したものから大幅に逸脱する可能性がある。また、このことは、主観的に選択されたアプローチが、ＥＵレベルでまたは各国の監督当局によりその後採用される見解とは潜在的に異なる可能性があり、その場合、レピュテーショナル・リスクを伴う可能性または不本意のグリーンウォッシングとみなされる可能性があることを意味する。**

**変動利付コーポレート投資リスク**

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

**外国為替リスク**

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

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

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

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

投資者は、中国元（ＲＭＢ）が通貨バスケットに関連する市場の需給に基づき運用される変動為替レートの対象である事実を認識するべきである。現在のところ、ＲＭＢは、中国本土内および中国本土外（主に香港）の２つの市場で取引される。中国本土で取引されるＲＭＢは、自由に転換できなく、中国本土の政府による為替管理および一定の要件に従う。一方、中国本土外で取引されるＲＭＢは、自由に取引ができる。ＲＭＢが中国本土外で自由に取引される一方、ＲＭＢスポット、先渡し外国為替契約および関係する商品は、このように発展段階にある市場の構造的複雑性を反映している。従って、ＲＭＢで表示される代替通貨クラスは、より大きな為替リスクに晒されることがある。

**フロンティア市場リスク**

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

**地政学リスク**

**地政学リスクとは、ある国や地域における政治的事象および不安定な状況により、経済もしくは金融市場が混乱し、流動性および／もしくは投資のパフォーマンスに影響を及ぼし、投資の機会を制限し、ならびに／または損失を伴う投資の売却が必要とされる可能性をいう。これらの事象には、戦争、テロ、政治的混乱、政策の変更および国際紛争（貿易紛争を含む。）が含まれる。**

**ヘッジ戦略リスク**

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

**インフレ連動証券リスク**

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

**新規公開株リスク**

**一部のファンドは、新規公開株（ＩＰＯ）へ投資する。ＩＰＯリスクは、ＩＰＯ株式の市場価額のボラティリティが、従前の公的市場が無いこと、未熟な取引、取引のために利用可能な株式数が限られていること、および発行体に関する情報が限られていることなどの要因により上昇することがある。さらに、ファンドは、極めて短期間、ＩＰＯ株を保有することがあり、このため、ファンドの費用が増大することがある。ＩＰＯへの投資は、ファンドのパフォーマンスに即時に多大な影響を与える可能性がある。**

**法律および規制上のリスク**

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

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

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

**流動性リスク**

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

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

**市場リスク**

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

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

**マルチ・マネジャー・リスク**

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

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

**実質的投資者のために自己の名義で投資証券を引受ける販売会社に関するリスク**

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

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

**非規制市場リスク**

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

**参加証書リスク**

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

**成功報酬リスク**

管理会社は、管理報酬を受領する権利を有する。成功報酬の主な目的は、管理会社と投資者の利害の整合性をさらに強化し、報酬を上回るパフォーマンスに報いることであるが、成功報酬は、管理会社および

その委託者が、成功報酬がない場合に比べてリスクの高い投資および取引を行うインセンティブとなる場合がある。

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

**ＰＩＰＥｓリスク**

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

**ポートフォリオ回転率リスク**

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

**非公開会社リスク**

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

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

**実物資産リスク**

実物資産証券または実物資産に連動する証券に投資するファンドは、現地、地域および国家の経済状況、金利および課税状況を含む様々な要因に関連する特定のリスクにさらされる。実物資産市場のパフォーマンスは、株式市場および債券市場との相関関係をほとんど示さないことがある。実物資産に投資するファンドは、そうでない場合に有利な経済環境においてパフォーマンスが低迷することがあるというリスクが存在する。

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

**ントに投資されるため、より広範囲の分散投資と比較して、単一のプロジェクトまたは市場セグメントに影響する不利な進展により影響されやすい。**

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

**担保の再投資リスク**

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

**レポおよびリバース・レポ取引リスク**

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

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

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

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

**会社更生リスク**

**一部のファンドは、合併、統合、清算および組織再編（破綻による場合を含む。）に関与するか、または株式公開買付けまたは交換買付けがあり、当該取引に参加する可能性がある企業の有価証券にも投資することがある。これらのファンドは、また、組織再編または財務再編を行う債務者企業の負債または参加権（担保付きおよび無担保の場合がある）を購入することもある。さらに当該投資は、より大きな信用リスクを伴う。組織再編または財務再編を行う企業は、比較的財務状態が弱い傾向があり、組織再編が関係する企業の事業および運営構造を混乱させるリスクに晒され、このためファンドは、より高い投資リスクに晒される。**

**担保および金融商品の再利用のリスク**

**市場の標準的な店頭デリバティブ、証券貸付、レポ基本契約またはリバース・レポ基本契約に従い、証券が取引相手方に移転される場合、取引相手方は、（ｉ）所有権移転担保取決めに基づき、受領する証券**

に対する完全な法的所有権、または、（ⅱ）証券担保取決めに基づき、受領する証券を利用する権利のいずれかを取得する。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ロシアおよび東欧市場リスク**

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

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

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

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

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

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

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

**証券貸付リスク**

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

投資者は、ファンドによって貸し出された証券の借り手の債務不履行、破産または債務超過の際、回収における遅延（ファンドが証券売却による交付義務または売却請求から生じる支払義務を履行する能力を制限することがある。）または受領した担保における権利の喪失のリスクがあり、このリスクは、当該借り手が、ローンで予定される時間内に債務超過／破綻手続きに関与するリスクの度合いを決定するための慎重な信用度分析によって低減される。ファンドが貸し出す証券の借り手がこれらの証券を返却しない場合、不正確なプライシング、市況の悪化、担保の発行体の格付けまたは担保が取引される市場の流動性の悪化によるか否かにかかわらず、受領した担保の価額が、貸し出された証券の価格を下回るリスクが存在する。

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

**証券化リスク**

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

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

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

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

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

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

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

証券化商品は、以下のような異なる形態をとる可能性があるが、これらに限られるものではない。

・　アセット・バック証券（ＡＢＳ）
・　モーゲージ・バック証券（ＭＢＳ）
・　商業用不動産担保証券（ＣＭＢＳ）
・　住宅ローン担保証券（ＲＭＢＳ）
・　モーゲージ担保債務証書（ＣＭＯ）
・　ローン担保証券／債務担保証券（ＣＬＯ／ＣＤＯ）

アセット・バック証券は、特に、クレジット・カード未収金、ホーム・エクイティ・ローン、プレハブ住宅、自動車ローン、学生ローン、設備リース、または優先銀行ローンなどの原資産のプールを担保とする金融商品である。これらの証券により、投資家は、原資産のローンまたは未収金に関する支払いから収入を得ることが可能となる。

モーゲージ・バック証券（ＭＢＳ）は、アセット・バック証券の一種であり、モーゲージ・ローンの集合体（またはプール）によって担保される。これらのローンは通常、銀行その他の金融機関によって信託または特別目的事業体（ＳＰＶ）に対して売却され、その後、かかる信託またはＳＰＶが投資家向けに証券を発行する。エージェンシーＭＢＳは、米国政府支援機関（ＧＳＥ）または政府機関が発行または保証するモーゲージ・バック証券である。これらの証券は、かかる機関の保証があるため、信用リスクが低いと見なされている。これとは対照的に、非エージェンシーＭＢＳは政府の保証がなく、主に信用リスク（債務不履行リスク）に晒されているため、よりリスクが高いと考えられている。

モーゲージ・バック証券は、インタレスト・オンリー（ＩＯ）またはプリンシパル・オンリー（ＰＯ）ストリップス債として販売されることがあり、プールされた原資産であるモーゲージの利息または元本のみが、証券保有者にパスされる。これらの種類の証券は、原資産であるモーゲージに関連する期限前償還の発生に極めて敏感に反応し、期限前償還という同じ動向について、正反対の反応をする。ＩＯ証券については、プール内の早期の期限前償還は、モーゲージが既に終了したため、利払いが予定を下回ることを意味し、証券保有者に悪影響を与える。ＰＯ証券については、プール内の早期の期限前償還は、予想より

早い元本の払い戻しを意味し、証券保有者に恩恵を与える。これらの証券は感応度が高いため、価格急落の可能性は、伝統的なモーゲージ・バック証券と比較して非常に大きい。

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

商業用不動産担保証券（ＣＭＢＳ）は、商業用不動産ローンのプールを担保とした固定利付投資商品である。

住宅ローン担保証券（ＲＭＢＳ）は、住宅ローン（通常、個人向けの住宅ローン）のプールを担保とした固定利付投資商品である。

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

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

債務証券およびアセット・バック証券に関連する通常のリスク（例えば、金利リスク、信用リスクおよびデフォルト・リスク）に加えて、ＣＤＯまたはＣＬＯは、以下を含むがこれらに限定されない追加リスクを伴う。（ｉ）担保証券からの分配が利払いおよびその他の支払いを行うには不十分になる可能性、（ii）担保の質が、価額または質において低下するか、デフォルトするか格下げされることがある、（iii）ファンドは、他のクラスに劣後するＣＤＯまたはＣＬＯのトランシェに投資することがある、（iv）有価証券の複雑な構造が投資時に十分に理解されておらず、発行体との間の紛争、有価証券の評価時における問題または予想外の投資結果が生じる可能性がある。

上記で説明した証券化商品は、その原資産の性質および構造に基づき、期限前償還リスク、延長リスク、および債務不履行リスクに晒され、そのリスクの程度は様々である。比較的短期で、より上位にあるトランシェは、通常、比較的長期で、より下位にあるトランシェより、リスクが低い。

― 期限前償還リスク：証券の満期時ではなく、その存続期間にわたって元本が返済される証券化商品において、原資産またはモーゲージは、原資産に対する自発的期限前償還、借換えまたは差押えにより、当該証券の満期日より前に予定外の元本の期限前償還を受ける可能性がある。ファンドにとって、このことは、予定された利息および、ファンドが購入時に額面価額に加えて支払った可能性があるプレミアムによって表章される主たる投資の一部の喪失を意味する。モーゲージ期限前償還は、一般に金利低下時に増加する。

― 延長リスク：金利の予想外の上昇は、証券化商品の期限前償還の割合を引き下げ、存続期限を延長する可能性がある。これにより、証券化商品の価格は、金利変化により敏感になる。証券化商品の発行体は、原資産の担保権の執行力が限定されていることがあり、証券を支えるために提供される信用補完（もしあれば）は、債務不履行の場合に投資家を保護するには不十分なことがある。

**中小企業リスク**

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

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

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

**ＳＰＡＣリスク**

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

**仕組債リスク**

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

**実質的なレバレッジ・リスク**

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

**スクーク投資リスク**

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

**ソブリン・スクーク債は、政府または政府関連組織によって発行または保証されるスクーク債である。政府または政府の代理機関または組織（以下「政府関連組織」という。）によって発行または保証されるソブリン・スクーク債への投資は高い水準のリスクを伴う。ソブリン・スクーク債の支払いを支配する政府組織は、（ｉ）外貨準備高、（ii）支払日における利用可能な外国為替の金額、（iii）政治改革を実行できないこと、および（iii）国際通貨基金に関する政策を含むがこれらに限定されない特定の要因により、当該債務の条項に従い期限が到来した元本および／またはリターンの返済を行えないか、これに消極的なことがある。**

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

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

**サステナビリティ・リスク**

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

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

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

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

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

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

**環境**

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

**社会問題**

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

**コーポレート・ガバナンス**

- **誠実な納税申告**

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

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

**スワップ契約リスク**

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

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

**ＴＢＡ取引リスク**

**ＴＢＡ（To-be-announced）取引（ＴＢＡ）とは、モーゲージ・バック証券（ＭＢＳ）の先渡決済取引をいい、ＴＢＡ取引では、約定日時点では受け渡される特定の証券を特定しないが、受け渡された証券は指定された条件および基準（発行体、満期、クーポン、価格、額面価額および決済日等）を満たさなければならない。ＴＢＡ等の先渡決済取引の証券は、投資リスクを拡大させるレバレッジを伴う。ＴＢＡは、市場リスク、カウンターパーティー・リスクおよび流動性リスクにもさらされる。**

**ＴＢＡは、契約期間中、原投資対象の価格変動にさらされる。将来のある特定の日に証券を購入する義務には、ファンドが購入義務を負う証券の市場価値が購入価格を下回るリスクが伴う。**

**ファンドは、ポートフォリオ・ポジションをヘッジするため、または特約日受渡契約に基づいて保有する証券を売却するために、ＴＢＡ売却コミットメントを締結することがある。ＴＢＡ売却コミットメント**

を締結する場合、ファンドは、受け渡されるＭＢＳの価格が決済日までに上昇するリスクを負うことになる。その結果、当該証券の含み益実現の可能性が低下することがある。

ファンドは、買い手が、ＭＢＳを売却し、後日類似の特性を有する別のＭＢＳを買い戻すことに同意するＴＢＡロール取引を実行することがある。ＴＢＡロール取引の買い手は、かかるロール期間中に関係する資産プールの価値が上昇した場合に類似証券をより高い価格で購入する義務が生じるリスクを負う。

**テーマ投資リスク**

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

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

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

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

**投資先投資信託リスク**

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

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

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

**ワラント・リスク**

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

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

ｂ.リスクの管理体制

**リスク管理**

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

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

**ｃ．重要事象等**

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

## 4【手数料等及び税金】

### （1）【申込手数料】

ａ．海外における申込手数料

海外における申込手数料は、以下を上限とする。

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ

－フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

－クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券：申込価額の5.75%（税抜き）

ｂ．日本国内における申込手数料

日本国内における申込手数料は、以下を上限とする。

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ

－フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

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

### （2）【買戻し手数料】

ａ．海外における買戻手数料

海外において買戻手数料は徴収されない。

ｂ．日本国内における買戻手数料

日本において買戻手数料は徴収されない。

### （3）【管理報酬等】

管理会社の報酬

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

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

管理会社報酬：管理会社業務および付随的業務を提供する対価として、管理会社は、関連する投資証券クラスの純資産価額の0.20%を上限として、本投資法人から支払われる年次報酬および各１年間における、関連するクラスレベルの投資者の保有証券毎の追加額（固定要素および変動要素から成る。）を受領する。かかる報酬は、日々算出かつ発生し、毎月後払いされる。管理会社業務および付随的業務は、本投資法人に対する、投資リスク管理・ガバナンス業務（ファンドの委託活動に監視活動、コンプライアンスおよびリーガル業務、マネーロンダリングの取締り、規制上の監視、内部監査、企業活動、

所在地事務および管理事務機能の履行を含むが、これらに限定されない）の履行を含むが、これらに限定されない。この年次報酬には、（ｉ）管理事務代行会社として本投資法人に提供した業務に対してＪ．Ｐ．モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店に支払われる報酬および（ii）登録機関および名義書換事務代行会社として本投資法人に提供した業務に対してヴィルタス・パートナーズ・ファンド・サービシズ・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エルに支払われる報酬が含まれる。

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

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

投資運用報酬

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

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

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

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

**（４）【その他の手数料等】**

その他の手数料および費用

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

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

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

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

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

サービシング手数料

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

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

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

**（５）【課税上の取扱い】**

**①　日本の投資主に対する課税**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**②　ルクセンブルグ**

**本投資法人に対する課税**

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

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

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

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

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

また、クラスＩ、クラスJ、クラスＰ１、クラスXおよびクラスY投資証券も、当該投資証券クラスの投資者が各クラスにつきすべて機関投資家である場合、かかる0.01%の軽減税の資格を有する。

フランクリン・米ドル・ショートターム・マネー・マーケット・ファンドは、ＭＭＦＲの定義におけるマネー・マーケット・ファンドとして認可されており、（上記の年率0.05%の税金ではなく）年率0.01%の軽減税の適用を受ける資格を有する。

上記にかかわらず、2010年12月17日法第175条ｂ）の要件を満たすファンドまたは個々のクラスは、上記の年次税の免除の恩恵を受けることができる。ファンドまたはクラスがこの免除の恩恵を受けるための要件は、以下のとおりである。

（ｉ）当該ファンドまたは当該クラスの投資証券が機関投資家により保有されていること。

（ii）当該ファンドがMMＦＲに従って短期マネー・マーケット・ファンドとして認可されていること。

（iii）当該ファンドが公認の格付機関から可能な限り高い格付けを受けていること。

本投資法人またはその個々のファンドは、タクソノミー規則第３条の定義における環境的に持続可能なものとして適格な経済活動（以下「適格活動」という。）に投資される関連するファンドの純資産の価額に応じて（ただし、化石ガスおよび／または原子力エネルギー関連活動に投資される本投資法人または関連するファンドの純資産の割合を除く。）、年次税の軽減税率の恩恵を受けることができる。

年次税の軽減税率は、以下のとおりとする。

・本投資法人または関連するファンドの純資産総額の少なくとも５%が適格活動に投資されている場合：0.04%
・本投資法人または関連するファンドの純資産総額の少なくとも20%が適格活動に投資されている場合：0.03%
・本投資法人または関連するファンドの純資産総額の少なくとも35%が適格活動に投資されている場合：0.02%
・本投資法人または関連するファンドの純資産総額の少なくとも50%が適格活動に投資されている場合：0.01%

上記の年次税率は、適格活動に投資される純資産に対してのみ適用される。

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。設立時および定款が修正される毎に75ユーロの登録税を支払うものとする。

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

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

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

源泉徴収税

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

投資者に対する課税

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

***ルクセンブルグ***

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

**金融口座情報の自動的交換**

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

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

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

以上は、指令2014／107／ＥＵ、ＭＣＡＡおよび2015年法の実施概要にすぎない。かかる概要は、現在の解釈に基づいており、あらゆる面で完全なものを企図するものではない。これは、投資または税

務上の助言ではなく、よって投資者は、自身につき指令2014／107／ＥＵ、ＭＣＡＡおよび2015年法の完全な影響につき財務または税務専門家に助言を求めるべきである。

ＦＡＴＣＡ

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

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

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

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

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

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

## 5【運用状況】

### （1）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

（2025年10月末日現在）

| 資産の種類 | 国・地域名 | 時価合計（米ドル） | 投資比率（%） |
|---|---|---|---|
| 株式 | 米国 | 71,816,736.75 | 12.24 |
| | オランダ | 6,603,506.44 | 1.13 |
| | 日本 | 3,777,535.91 | 0.64 |
| | スイス | 2,433,296.96 | 0.41 |
| | アイルランド | 1,838,344.30 | 0.31 |
| | ベルギー | 1,823,136.78 | 0.31 |
| | イタリア | 1,317,618.90 | 0.22 |
| | カナダ | 1,200,122.61 | 0.20 |
| | 英国 | 1,195,588.93 | 0.20 |
| | デンマーク | 1,180,016.68 | 0.20 |
| | イスラエル | 1,042,883.91 | 0.18 |
| | 中国 | 637,939.84 | 0.11 |
| | ドイツ | 356,208.95 | 0.06 |
| | ルクセンブルグ | 31,150.43 | 0.01 |
| | オーストラリア | 15,552.00 | 0.00 |
| | シンガポール | 11,445.30 | 0.00 |
| | 香港 | 1,533.87 | 0.00 |
| | 小計 | 95,282,618.56 | 16.23 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 債券 | 米国 | 87,872,165.59 | 14.97 |
| | トルコ | 6,153,515.59 | 1.05 |
| | コロンビア | 5,230,746.56 | 0.89 |
| | アルゼンチン | 4,990,386.08 | 0.85 |
| | 英国 | 3,241,503.60 | 0.55 |
| | 南アフリカ | 2,587,505.41 | 0.44 |
| | ペルー | 2,584,542.54 | 0.44 |
| | エクアドル | 2,213,353.76 | 0.38 |
| | オーストラリア | 1,994,648.19 | 0.34 |
| | ルーマニア | 1,618,335.74 | 0.28 |
| | エジプト | 1,471,433.85 | 0.25 |
| | オランダ | 1,365,468.42 | 0.23 |
| | インドネシア | 1,275,068.10 | 0.22 |
| | エルサルバドル | 1,273,282.72 | 0.22 |
| | ケニヤ | 1,219,618.95 | 0.21 |
| | ザンビア | 1,177,930.36 | 0.20 |
| | ドミニカ共和国 | 1,176,215.95 | 0.20 |
| | チュニジア | 1,091,606.20 | 0.19 |
| | ブラジル | 1,082,864.31 | 0.18 |
| | アンゴラ | 1,027,239.12 | 0.18 |
| | ルクセンブルグ | 976,464.00 | 0.17 |
| | スリナム共和国 | 966,369.75 | 0.16 |
| | 国際機関 | 902,440.56 | 0.15 |
| | メキシコ | 896,222.03 | 0.15 |
| | ウルグアイ | 856,288.67 | 0.15 |
| | パラグアイ | 777,895.94 | 0.13 |
| | 香港 | 644,358.00 | 0.11 |
| | イタリア | 616,900.72 | 0.11 |
| | スリランカ | 524,368.37 | 0.09 |
| | ウクライナ | 489,468.69 | 0.08 |
| | レバノン | 465,230.77 | 0.08 |
| | ベネズエラ | 422,818.15 | 0.07 |
| | アイルランド | 386,194.25 | 0.07 |
| | カナダ | 345,300.95 | 0.06 |
| | 中国 | 319,861.24 | 0.05 |
| | カザフスタン | 226,499.21 | 0.04 |
| | シンガポール | 176,412.00 | 0.03 |
| | バミューダ | 167,692.50 | 0.03 |
| | 小計 | 140,808,216.84 | 23.99 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ワラント | 米国 | 5,137.24 | 0.00 |
| | シンガポール | 1,546.51 | 0.00 |
| | イスラエル | 61.37 | 0.00 |
| | ルクセンブルグ | 1.22 | 0.00 |
| | 小計 | 6,746.34 | 0.00 |
| ポートフォリオ合計 | | 236,097,581.74 | 40.22 |
| 現金・その他資産 | | 350,872,112.48 | 59.78 |
| 資産総額 | | 586,969,694.22 | 100.00 |
| 負債総額 | | 61,025,616.62 | 10.40 |
| 合計（純資産総額） | | 525,944,077.60<br>（約81,048百万円） | 89.60 |

（注）投資比率とは、ファンドの資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同様とする。

## （２）【投資資産】

### ①【投資有価証券の主要銘柄】

（フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

＜債券＞　　（2025年10月末日現在）

| 順位 | 銘柄 | 国・地域名 | 利率（%） | 満期（年/月/日） | 数量（100） | 取得金額（米ドル） | 時価（米ドル） | 投資比率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 20/NOV/20250.000% 11/20/2025 | 米国 | 0.000 | 2025/11/20 | 195,000 | 19,457,445.35 | 19,464,248.70 | 3.32 |
| 2 | UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 26/DEC/20250.000% 12/26/2025 | 米国 | 0.000 | 2025/12/26 | 170,000 | 16,899,344.08 | 16,902,263.94 | 2.88 |
| 3 | BLOOM ENERGY CORP CONVERTIBLE BOND FIXED 3%01/JUN/2028 USD 1000 | 米国 | 3.000 | 2028/６/１ | 8,510 | 6,076,140.00 | 6,013,166.00 | 1.02 |
| 4 | UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 02/JAN/20260.000% 01/02/2026 | 米国 | 0.000 | 2026/１/２ | 50,000 | 4,966,761.11 | 4,968,064.60 | 0.85 |
| 5 | BLOOM ENERGY CORP CONVERTIBLE BOND FIXED 3%01/JUN/2029 USD 1000 | 米国 | 3.000 | 2029/６/１ | 6,570 | 4,267,215.00 | 4,219,779.60 | 0.72 |
| 6 | UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 04/NOV/20250.000% 11/04/2025 | 米国 | 0.000 | 2025/11/４ | 30,000 | 2,998,631.70 | 2,999,681.97 | 0.51 |
| 7 | UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 08/JAN/20260.000% 01/08/2026 | 米国 | 0.000 | 2025/１/８ | 30,000 | 2,978,119.91 | 2,979,223.74 | 0.51 |
| 8 | UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 4%SEMI-ANN. 4.000% 03/31/2030 | 米国 | 4.000 | 2030/３/31 | 21,060 | 2,110,452.87 | 2,132,983.13 | 0.36 |
| 9 | REPUBLIC OF COLOMBIA CALLABLE BOND FIXED 7.75%SEMI-ANN. 7.750% 11/07/2036 | コロンビア | 7.750 | 2036/11/７ | 19,650 | 2,030,117.06 | 2,097,165.90 | 0.36 |
| 10 | ARGENTINE REPUBLIC/THE CALLABLE BOND STEP CPN | アルゼンチン | 4.125 | 2046/７/９ | 26,765 | 1,111,889.53 | 1,844,139.83 | 0.31 |

＜株式＞　　（2025年10月末日現在）

| 順位 | 銘柄 | 国・地域名 | 業種 | 株数 | 取得価額（米ドル） | | 時価（米ドル） | | 投資比率(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 単価 | 金額 | 単価 | 金額 | |
| 1 | CONSTELLATION ENERGY CORP COMMON STOCK USD | 米国 | 電力 | 8,653 | 128.88 | 1,115,182.15 | 377.00 | 3,262,181.00 | 0.56 |
| 2 | ENTERGY CORP COMMON STOCK USD 0.01 | 米国 | 電力 | 25,750 | 80.66 | 2,076,869.95 | 96.09 | 2,474,317.50 | 0.42 |
| 3 | MASTEC INC COMMON STOCK USD 0.1 | 米国 | 建設・エンジニアリング | 11,170 | 72.77 | 812,884.55 | 204.16 | 2,280,467.20 | 0.39 |
| 4 | XCEL ENERGY INC COMMON STOCK USD 2.5 | 米国 | 電力 | 27,240 | 67.26 | 1,832,266.26 | 81.17 | 2,211,070.80 | 0.38 |
| 5 | NEXTERA ENERGY INC COMMON STOCK USD 0.01 | 米国 | 電力 | 26,639 | 73.64 | 1,961,612.34 | 81.40 | 2,168,414.60 | 0.37 |
| 6 | DANAHER CORP COMMON STOCK USD 0.01 | 米国 | ライフサイエンス・ツール／サービス | 10,034 | 205.46 | 2,061,535.94 | 215.38 | 2,161,122.92 | 0.37 |
| 7 | ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC COMMON STOCK USD0.0001 | 米国 | バイオテクノロジー | 85,180 | 16.24 | 1,383,096.31 | 25.31 | 2,155,905.80 | 0.37 |
| 8 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC COMMON STOCK USD 1 | 米国 | ライフサイエンス・ツール／サービス | 3,741 | 457.78 | 1,712,537.43 | 567.39 | 2,122,605.99 | 0.36 |
| 9 | AGILENT TECHNOLOGIES INC COMMON STOCK USD 0.01 | 米国 | ライフサイエンス・ツール／サービス | 14,285 | 134.28 | 1,918,237.30 | 146.36 | 2,090,752.60 | 0.36 |
| 10 | 3M CO COMMON STOCK USD 0.01 | 米国 | コングロマリット | 12,532 | 122.87 | 1,539,780.88 | 166.50 | 2,086,578.00 | 0.36 |
| 11 | UNIQURE NV COMMON STOCK USD 0.05 | オランダ | バイオテクノロジー | 28,377 | 53.03 | 1,504,693.26 | 67.69 | 1,920,839.13 | 0.33 |
| 12 | ARGENX SE ADR | オランダ | バイオテクノロジー | 2,343 | 550.06 | 1,288,796.76 | 818.50 | 1,917,745.50 | 0.33 |
| 13 | INSMED INC COMMON STOCK USD 0.01 | 米国 | バイオテクノロジー | 9,732 | 61.14 | 595,023.17 | 189.60 | 1,845,187.20 | 0.31 |
| 14 | EDWARDS LIFESCIENCES CORP COMMON STOCK USD 1 | 米国 | ヘルスケア機器・用品 | 22,301 | 71.92 | 1,603,878.43 | 82.45 | 1,838,717.45 | 0.31 |
| 15 | UCB SA COMMON STOCK EUR 0 | ベルギー | 医薬品 | 7,090 | 185.48 | 1,315,034.47 | 257.14 | 1,823,136.78 | 0.31 |
| 16 | JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC COMMON STOCKUSD 0.01 | アイルランド | 建設関連製品 | 15,874 | 81.52 | 1,293,979.14 | 114.39 | 1,815,826.86 | 0.31 |
| 17 | TARSUS PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.0001 | 米国 | 医薬品 | 25,270 | 50.96 | 1,287,841.59 | 68.81 | 1,738,828.70 | 0.30 |
| 18 | MITSUBISHI ELECTRIC CORP COMMON STOCK JPY | 日本 | 電気設備 | 60,705 | 17.84 | 1,082,841.97 | 28.39 | 1,723,573.23 | 0.29 |
| 19 | GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC COMMON STOCK USD0.01 | 米国 | ヘルスケア機器・用品 | 22,986 | 74.41 | 1,710,387.77 | 74.95 | 1,722,800.70 | 0.29 |
| 20 | ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.01 | 米国 | バイオテクノロジー | 3,777 | 281.42 | 1,062,920.32 | 456.04 | 1,722,463.08 | 0.29 |

**投資株式の業種別投資比率**

**サブ・ファンドは、直近日現在の業種別投資比率を開示していないため、会計年度末の業種別投資比率について、本書「第二部　外国投資法人の詳細情報　第５　外国投資法人の経理状況　１　財務諸表」の「⑤　投資有価証券明細表等」を参照のこと。**

**②【投資不動産物件】**

該当事項なし（2025年10月末日現在）。

**③【その他投資資産の主要なもの】**

該当事項なし（2025年10月末日現在）。

## （３）【運用実績】

### ①【純資産等の推移】

（フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

| | 資産総額 | | 純資産総額 | | １口当たり純資産価格（クラスA（ａｃｃ）米ドル投資証券） | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 米ドル | 百万円 | 米ドル | 百万円 | 米ドル | 円 |
| 2016年６月末日に終了する会計年度末 | 1,106,027,102 | 170,439 | 1,084,826,827 | 167,172 | 10.27 | 1,583 |
| 2017年６月末日に終了する会計年度末 | 1,342,964,661 | 206,951 | 1,320,092,754 | 203,426 | 10.91 | 1,681 |
| 2018年６月末日に終了する会計年度末 | 2,472,878,011 | 381,071 | 2,410,932,627 | 371,525 | 11.22 | 1,729 |
| 2019年６月末日に終了する会計年度末 | 2,309,494,373 | 355,893 | 2,267,524,070 | 349,425 | 11.48 | 1,769 |
| 2020年６月末日に終了する会計年度末 | 1,879,335,945 | 289,606 | 1,840,152,227 | 283,567 | 11.22 | 1,729 |
| 2021年６月末日に終了する会計年度末 | 1,925,809,411 | 296,767 | 1,846,391,837 | 284,529 | 12.51 | 1,928 |
| 2022年６月末日に終了する会計年度末 | 1,595,993,628 | 245,943 | 1,555,809,158 | 239,750 | 11.31 | 1,743 |
| 2023年６月末日に終了する会計年度末 | 946,017,359 | 145,781 | 896,346,291 | 138,127 | 11.63 | 1,792 |
| 2024年６月末日に終了する会計年度末 | 658,439,499 | 101,466 | 635,405,767 | 97,916 | 12.29 | 1,894 |
| 2025年６月末日に終了する会計年度末 | 548,570,468 | 84,535 | 526,288,645 | 81,101 | 13.14 | 2,025 |
| 2024年11月末日 | 687,759,768 | 105,984 | 656,247,574 | 101,128 | 12.79 | 1,971 |
| 12月末日 | 664,512,354 | 102,401 | 642,252,720 | 98,971 | 12.85 | 1,980 |
| 2025年１月末日 | 677,366,576 | 104,382 | 605,583,382 | 93,320 | 13.02 | 2,006 |
| ２月末日 | 634,316,072 | 97,748 | 572,717,819 | 88,256 | 13.02 | 2,006 |
| ３月末日 | 628,983,924 | 96,926 | 551,444,559 | 84,978 | 12.86 | 1,982 |
| ４月末日 | 573,502,731 | 88,377 | 526,829,368 | 81,184 | 12.79 | 1,971 |
| ５月末日 | 558,271,175 | 86,030 | 515,459,327 | 79,432 | 12.95 | 1,996 |
| ６月末日 | 548,570,468 | 84,535 | 526,288,645 | 81,101 | 13.14 | 2,025 |
| ７月末日 | 571,220,830 | 88,025 | 517,756,129 | 79,786 | 13.26 | 2,043 |
| ８月末日 | 578,895,127 | 89,208 | 525,050,696 | 80,910 | 13.36 | 2,059 |
| ９月末日 | 575,966,354 | 88,756 | 534,653,367 | 82,390 | 13.59 | 2,094 |
| 10月末日 | 586,969,694 | 90,452 | 525,944,078 | 81,048 | 13.78 | 2,123 |

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

### ②【分配の推移】

該当事項なし

**③【自己資本利益率（収益率）の推移】**

**（フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）**

| 会計年度 | 収益率（%） |
|---|---|
| | （クラスA（ａｃｃ）米ドル投資証券） |
| 2016年６月末日に終了する会計年度末 | －2.2 |
| 2017年６月末日に終了する会計年度末 | 6.2 |
| 2018年６月末日に終了する会計年度末 | 2.8 |
| 2019年６月末日に終了する会計年度末 | 2.3 |
| 2020年６月末日に終了する会計年度末 | －2.3 |
| 2021年６月末日に終了する会計年度末 | 11.5 |
| 2022年６月末日に終了する会計年度末 | －9.6 |
| 2023年６月末日に終了する会計年度末 | 2.8 |
| 2024年６月末日に終了する会計年度末 | 5.7 |
| 2025年６月末日に終了する会計年度末 | 6.9 |

（注）収益率（%）＝100×（ａ－ｂ）／ｂ
ａ＝会計年度の１口当たり純資産価格（当該会計年度の分配金の合計金額を加えた金額）
ｂ＝当該会計年度の直前の会計年度末の１口当たり純資産価格（分配落の額）

# 第２【外国投資証券事務の概要】

## （１）投資証券の名義書換

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

（２）投資主総会

総会および報告書

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

投資者議決権

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

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

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

（３）投資証券に対する特典、譲渡制限等

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

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

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

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

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

**譲渡された投資証券は、ＣＤＳＣを含む特定の条件に服することがある。**

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

# 第二部【外国投資法人の詳細情報】

## 第１【外国投資法人の追加情報】

### １【外国投資法人の沿革】

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

### ２【役員の状況】

（2025年10月末日現在）

| 氏名 | 役職名 | 略歴 | 所有<br>投資証券 |
|---|---|---|---|
| グレゴリー・Ｅ・ジョンソン<br>（Gregory E. Johnson） | 会長 | フランクリン・リソースズ・インク<br>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<br>（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<br>（William Lockwood） | 取締役 | フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ　ディレクター、社外取締役 | 該当なし |
| アヌーク・アグネス<br>（Anouk Agnes） | 取締役 | フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ ディレクター、社外取締役 | 該当なし |
| ジョセフ・Ｐ・ラロック<br>（Joseph P. La Rocque） | 取締役 | フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ ディレクター、社外取締役 | 該当なし |
| クレッグ・Ｓ・タイル<br>（Craig S. Tyle） | 取締役 | フランクリン・リソースズ・インク<br>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<br>（Virginie Lagrange） | 取締役 | フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ ディレクター、社外取締役 | 該当なし |

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

## 3【外国投資法人に係る法制度の概要】

### a．準拠法の名称

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

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

### b．準拠法の内容

#### ①　1915年８月10日法

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

**イ．会社設立の要件（改正済1915年８月10日法第420の１条）**

・最低１名の株主が存在すること。

・公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.00ユーロ相当額である。

**ロ．定款の必要的記載事項（改正済1915年８月10日法第420の15条）**

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

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

（ii）会社の形態および名称

（iii）登録事務所の所在地

（iv）会社の目的

（ｖ）発行済資本および授権資本（もしあれば）の額

（vi）当初払込済の発行済資本の額

（vii）発行済資本および授権資本を構成する株式の種類の記載

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

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

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

（ｘ）発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由

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

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

（xiii）会社の存続期間

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

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

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

（ｉ）設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをＲＥＳＡに公告すること

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

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

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

② 2010年法

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

イ．2010年法は、５つのパートから構成されている。

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

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

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

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

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

**４【監督官庁の概要】**

本投資法人は、ＣＳＳＦの監督に服している。

監督の主な内容は次のとおりである。

① 登録の届出の受理

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

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

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

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

② 登録の拒絶または取消

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

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

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

③ 目論見書等の提出および電子的識別

投資証券の販売に際し使用される目論見書は、電子的識別のためにＣＳＳＦに事前に提出されなければならない。ＣＳＳＦは、当該目論見書に固有の識別番号と電子的識別日を付与することによって識別する。

④ 財務状況、その他の情報に関する監督

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

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

**5【その他】**

**a．定款の変更**

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

**b．事業譲渡または事業譲受**

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

**c．出資の状況その他の重要事項**

**該当事項なし。**

**d．訴訟事件その他の重要事項**

**訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。**

# 第２【手続等】

## １【申込（販売）手続等】

海外における申込手続等

**投資証券の購入方法**

**申込方法**

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

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

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

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

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

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

**クラスＩ、Ｊ、Ｐ１、Ｘおよび／またはクラスＹ投資証券を申し込むことで、投資者は、本投資法人および管理会社に対して、英文目論見書の「投資証券クラス」の項において記載される一または複数の種類の機関投資家としての資格を有することを表明することになり、本投資法人、管理会社および／またはフランクリン・テンプルトンのその他の事業体につき、かかる表明を信用して行為した結果生じたあらゆるすべての損害、損失、経費またはその他の費用を補償することを約することになる。各投資者は、個別のインベスター・ポートフォリオ番号を付与され、本投資法人、名義書換事務代行会社および／または管理会社に連絡する場合には必ず、当該番号を関連取引照会番号（該当する場合）と共に提示するものとする。**

**購入方法**

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

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

追加購入指示書は、正式に署名し、

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

（ｂ）支払いの実施または実施予定方法を記載し、ならびに

（ｃ）関連するＫＩＤが提供されたことの確認を行う。

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

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

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

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

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

**購入価格**

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

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

投資証券１口当たり純資産価格は、下記「第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価」に詳述されるとおり計算される。本投資法人、名義書換事務代行会社および／または管理会社は、

**登録投資主に対してコントラクト・ノート（以下「コントラクト・ノート」という。）に基づき発行された投資証券の価格を知らせるものとする。**

**支払方法**

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

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

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

**日本における販売手続等**

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

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

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

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

## 2【買戻し手続等】

海外における買戻し手続等

**投資証券の買戻方法**

**買戻方法**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**買戻価格**

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

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

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

**買戻手取金の支払い**

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

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

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

マーケッツ・ダイナミック・インカム・ファンド（Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund）、テンプルトン・エマージング・マーケッツ・エクス－チャイナ・ファンド（Templeton Emerging Markets ex-China Fund）、テンプルトン・エマージング・マーケッツ・ファンド（Templeton Emerging Markets Fund）、 テンプルトン・エマージング・マーケッツ・スモーラー・カンパニーズ・ファンド（Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund）、テンプルトン・エマージング・マーケッツ・サステナビリティ・ファンド（Templeton Emerging Markets Sustainability Fund）、テンプルトン・フロンティア・マーケッツ・ファンド（Templeton Frontier Markets Fund）およびテンプルトン・ラテン・アメリカ・ファンド（Templeton Latin America Fund））に関してのみとする。すべての支払いは、販売会社、投資運用会社、管理会社および／または本投資法人側に責任はなく、投資主のリスク負担により実施される。

**買戻手数料**

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

**現物による買戻し**

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

日本における買戻し手続等

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

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

**３【乗換え手続等】**

**海外市場における乗換え**

**投資証券の転換方法**

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

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

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

**クラスＡおよびクラスＡＸ投資証券**

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

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

**転換方法**

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

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

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

**投資主はいずれの取引日においても投資証券を転換できる。**

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

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

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

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

通貨の転換が必要な場合には、業務上の理由により、追加日を請求できる。

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

**転換価格**

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

**転換手数料**

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

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

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

**日本における乗換え**

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

# 第３【管理及び運営】

## １【資産管理等の概要】

### （１）【資産の評価】

投資証券１口当たり純資産価格の決定

投資証券１口当たり純資産価格の計算

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

評価

本投資法人の資産には、以下を含むとみなされる。

（ａ）すべての手元現金または預金（これに付随する発生済の利息を含む。）

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

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

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

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

（ｆ）本投資法人の設立費用（未償却の部分について）

（ｇ）あらゆる種類および性質のその他すべての資産（前払い費用を含む。）

総負債には以下が含まれる。

（ａ）すべての借入金、未払いの手形および未払金

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

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

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

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

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

資産の評価においては、以下の規則が適用される。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**スイング・プライシング調整**

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

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

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

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

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

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

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

**価格調整は、請求により管理会社からその登記上の事務所で入手できる。**

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

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

投資証券１口当たり純資産価格の計算の停止

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

２．2010年12月17日法に従い、以下の期間または場合、投資証券の発行および買戻しは禁止されるものとする。

（ｉ）本投資法人が預託機関を持たない期間

（ii）保管受託銀行が清算に付され、破産宣告を受け、もしくは債権者との和議、支払停止もしくは経営の管理を求め、または類似の手続きの対象となった場合

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

純資産価額の計算の誤りおよび訂正

投資証券１口当たり純資産価格（ＮＡＶ）の誤りは、ＮＡＶの計算結果が誤っている場合に発生する。ＮＡＶの計算の誤りは、（ｉ）人為的なミスまたはデータエラー、不正確なプライシング情報、不適切な管理手続き、運営に関する業務処理上の不備、ＩＴ、会計または通信システムの機能の不完全性

または欠陥を含むがこれらに限定されない一または複数の要因または状況の結果として生じる場合があり、また、（ii）法律ならびに定款および／または英文目論見書に規定される評価ルールの不遵守に関連する場合もある。これらの要因または状況は、ＮＡＶの計算を担当する管理事務代行会社のレベルだけでなく、本投資法人の組織の他のレベルでも発生することがある。

本投資法人およびその投資家の利益を保護するため、投資証券１口当たり純資産価格が一定の閾値（プラスまたはマイナス）に相当するかまたはこれを上回る過大または過小なものとなるＮＡＶの計算の誤りは、ＣＳＳＦ通達24／856の規定に従って訂正および補償される。

資産および負債の割当て

取締役会は、以下の方法で、各ファンドの投資証券につき資産プールを設定する。

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

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

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

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

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

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

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

**（２）【保管】**

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

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

**（３）【存続期間】**

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

**（４）【計算期間】**

**本投資法人の決算期は、毎年６月30日である。**

**（５）【その他】**

**（ｉ）解散および合併**

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

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

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

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

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

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

**前段は、いかなる投資証券クラスの投資証券の分割にも適用される。**

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

**（ⅱ）授権発行限度額**

**本投資法人の授権発行限度額は無制限である。**

**（ⅲ）本投資法人の定款の変更**

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

**（ⅳ）関係法人との契約の更改等に関する手続**

**管理会社業務契約**

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

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

**投資運用契約**

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

**管理事務代行契約**

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

**管理事務代行契約は、一方当事者による180日前の書面による通知によって終了することがある。同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。**

**保管契約**

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

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

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

**名義書換事務代行契約**

**2022年10月３日付で本投資法人との間で名義書換事務代行契約を締結。登録および名義書換事務代行会社としてのヴィルタス・パートナーズ・ファンド・サービシズ・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エルの業務について規定している。名義書換事務代行契約とは、とりわけ、（ｉ）本投資法人の投資主名簿の維持、（ii）オンボーディングおよび本人確認／マネーロンダリング防止業務、（iii）投資家および販売会社業務（クライアントコミュニケーションの機能を含む。）、（iv）取引処**

**理（投資証券の購入、売却およびスイッチングの処理を含む。）、（ｖ）現金管理、投資主の支払いおよび照合、（vi）手数料の計算および支払い、（vii）顧客変更管理、（viii）ＣＲＳおよびＦＡＴＣＡ業務、（ix）規制上の報告、（ｘ）苦情処理における本投資法人の支援、ならびに（xi）技術支援を含む業務を行うことを約する契約をいう。**

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

**投資証券販売・買戻契約**

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

**同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。**

**代行協会員契約**

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

**同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。**

## ２【利害関係人との取引制限】

**該当なし。**

## 3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

### （1）【投資主・外国投資法人債権者の権利】

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

従って、販売取扱会社に投資証券の保管を委託している日本の投資主は、投資証券の登録名義人でないため、本投資法人に対し直接権利を行使することはできない。さらに、CSSF通達24／856の意味における誤謬／不遵守が発生した場合、投資主の補償請求権が影響を受ける可能性がある。これらの投資主は販売取扱会社との間の外国証券取引口座約款に基づき販売取扱会社をして権利を自己のために行使させることができる。投資証券の保管を販売取扱会社に委託しない日本の投資主は本人の責任において権利行使を行う。投資主の有する主な権利は次のとおりである。

（ａ）配当請求権

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

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

５年以内に請求されなかった分配金は失効し、本投資法人に返還される。

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

累積投資証券については配当は宣言されない。

（ｂ）買戻請求権

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

（ｃ）残余財産分配請求権

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

（ｄ）損害賠償請求権

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

（ｅ）投資主総会における権利

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

（ｆ）報告書を受領する権利

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

本投資法人の会計期間は、毎年６月30日に終了する。

**（２）【為替管理上の取扱い】**

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

**（３）【本邦における代理人】**

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

上記代理人は、本投資法人から日本国内において、

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

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

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

**（４）【裁判管轄等】**

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

東京地方裁判所　東京都千代田区霞が関一丁目１番４号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

# 第４【関係法人の状況】

## １【資産運用会社の概況】

### （１）【名称、資本金の額及び事業の内容】

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

ａ．資本金（株主資本）の額

2025年10月30日現在の株主資本総額は、4,605,383ユーロ（約８億2,119万円）

（注）ユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2025年10月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝178.31円）による。以下同じ。

ｂ．事業の内容

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

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

ａ．資本金（株主資本）の額

2025年10月末日現在の株主資本総額は、6,378,471米ドル（約９億8,292万円）

ｂ．事業の内容

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

（注）2026年１月１日付で、投資運用会社はＫ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シーからフランクリン・アドバイザーズ・インクに変更される予定である。また上記の情報は以下の情報に更新される予定である。

② フランクリン・アドバイザーズ・インク（Franklin Advisers, Inc.）（「投資運用会社」）

ａ．資本金の額

2025年６月末日現在　78,008,919米ドル（※）（約120億円）

（※）全額払込済み普通株式。

ｂ．事業の内容

フランクリン・アドバイザーズ・インク（以下「FAV」という。）は、1985年10月31日に設立された米国カリフォルニア州法人であり、カリフォルニア州サンマテオに本社を置いている。FAVは、1940年投資顧問法に基づき、米国証券取引委員会（SEC）に登録された投資顧問会社である。FAVは、フランクリン・グループの多くのファンドとの運用契約に基づき、投資顧問、ポートフォリオ管理および管理サービスを提供している。FAVは、フランクリン・リソーシズ・インクの完全子会社である。

**（２）【運用体制】**

**Ａ．管理会社**

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

**管理会社の取締役会は、2010年法第102条に基づき、Ａ．クレイグ・ブレア、オルガ・フレンケル、ジョン・ホジー、ラファウ・クワスニー、アニサ・キリアク、マキシム・リナ、マリウス・ネキフォルおよびダニエル・スキーレを、管理会社の日々の業務について責任を負う執行役として任命している。**

**Ｂ．投資運用会社**

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

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

**投資運用会社は、各共同投資運用者のレベルで用いられているリスク管理手法の監視についても責任を負う。また、投資運用会社は、ファンドに関して、共同投資運用者の運用成果についても（その変更・交代を行う必要性を検討するために）監視を行う。投資運用会社は、ファンドに関して、適用規制または通知期間に従いつつ、いかなる時点においても共同投資運用者の任命または交代を行うことができる。**

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

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

**（注）2026年１月１日付で、投資運用会社はＫ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シーからフランクリン・アドバイザーズ・インクに変更される予定である。また上記の情報は以下の情報に更新される予定である。**

**Ｂ．投資運用会社**

**フランクリン・アドバイザーズ・インク（以下「FAV」という。）は、米国登録ファンド、非米国登録ファンド、私募ファンド、個別口座など、多様な顧客に対して投資助言およびポートフォリオ管理サービスを提供している。このサービスには、特定のサブ・アドバイズド口座の管理、助言またはサブ・アドバイズ業務に加え、モデル提供プログラムおよびデジタル助言プログラムの提供が含まれ**

る。FAVは顧客との透明性のある定期的なコミュニケーションを重視しており、ポートフォリオのパフォーマンス、市場環境、投資戦略または運用方針における重要な変更に関する詳細なレポートの提供を含む。

**（３）【大株主の状況】**

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

（2025年10月末日現在）

| 名称 | 住所 | 所有株式数（株） | 比率（%） |
|---|---|---|---|
| フランクリン・テンプルトン・ルクセンブルグ・エス・エー | ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグＬ－1246、アルバート・ボルシェット通り8Ａ | 185,780 | 100 |

② Ｋ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シー

（2025年10月末日現在）

| 名称 | 住所 | 所有株式数（株） | 比率（%） |
|---|---|---|---|
| Ｋ２アドバイザーズ・ホールディングス・エル・エル・シー（フランクリン・テンプルトン・インスティチューショナル・エル・エル・シーの完全所有会社） | アメリカ合衆国、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。

（注）2026年１月１日付で、投資運用会社はＫ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シーからフランクリン・アドバイザーズ・インクに変更される予定である。また上記の情報は以下の情報に更新される予定である。

② フランクリン・アドバイザーズ・インク

（2025年６月末日現在）

| 名称 | 住所 | 出資持分 |
|---|---|---|
| フランクリン・リソーシズ・インク | アメリカ合衆国 94403 カリフォルニア州<br>サン・マテオ市 フランクリン・パークウェイ１番 | 100% |

**（４）【役員の状況】**

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

**（2025年10月末現在）**

| 氏名 | 役職名 | 略歴 | 所有株式 |
|---|---|---|---|
| ベランジェール・ブラシュチック | 取締役 | ベランジェール・ブラシュチックは、2002年からフランクリン・テンプルトン（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・テンプルトン・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ＣＦＡ ＵＫ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<br>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。<br>シャネイフェルトは、そのキャリアを金融サービス産業に捧げており、25年以上にわたって投資運用業に携わっている。2006年から2011年、彼女は、ＩＣＩ税務およびアドバイザー／販売会社の税務委員会の議長を務めていた。<br>フランクリン・テンプルトンに入社する前、シャネイフェルトは、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの税務担当執行取締役であり、投資運用部門から生じるすべての企業会計およびファンドの税務事項を担当していた。モルガン・スタンレーに加えて、シャネイフェルトの投資業務のキャリアは、ヴァン・カンペン・インベストメンツの上席税務担当およびＫＰＭＧピート・マーウィックの上席税務マネージャーであった。<br>シャネイフェルトは、ノース・イリノイ大学から会計学学士を取得している。彼女は、イリノイ州の公認会計士である。 | 0 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Ａ・クレイグ・ブレア | 取締役 | クレイグ・ブレア氏は、フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル（ＦＴＩＳ）のジェネラル・マネジャー、業務執行役員兼取締役である。ブレア氏は、17年超にわたってグローバル金融サービス業界で働いており、ルクセンブルグ、英国、アイルランド、東欧およびブラジルの資産運用業界で様々な責務を担ってきた。ＦＴＩＳの責任者として、同氏は、企業体およびＥＵ全域にわたる支社構成の日々の運営を担当しており、いくつかのＵＣＩＴＳおよびオルタナティブ投資ファンド（ＡＩＦ）について運用サービスが実施され、かつ、委託監視責任が果たされることを確保する９名の業務執行役員チームを率いている。同氏は、オープン・エンド型ファンド・ビークルおよびクローズド・エンド型ファンド・ビークルのファンド・ガバナンス実務に関する幅広い知識（アイルランドの自己管理型投資会社の被指定者としてのかつての経験を含む。）ならびに世界的規模で販売を行っているＳＩＣＡＶおよびＦＴＳＥに含まれている投資信託ビークルの取締役会および取締役会付委員会に対して役務を提供した豊富な経験を有している。同氏は、現在、ＡＬＦＩ理事会の一員でもあり、ルクセンブルグファンド産業協会（ＡＬＦＩ）管理会社専門委員会の共同委員長も務めている。同氏は、マンチェスター・ビジネス・スクールでMBAを取得し、勅許管理会計士協会の会員であり、レスター大学で法学の学位を取得している。 | 0 |
| ウィリアム・ジャクソン | 非常任取締役 | ウィリアム・ジャクソンは、フランクリン・テンプルトン（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・テンプルトン・インターナショナル・サービシス・エス・エー・アール・エル（ＦＴＩＳ）のマネジング・ディレクターとして過ごした。同氏は、ＦＴＩＳ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。<br>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、ＦＴＩＳ（ルクセンブルグ管理会社）の取締役およびフランクリン・テンプルトン・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。<br>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・テンプルトンのシニア・バイス・プレジデント兼ファンド取締役会運営責任者である。トラスト氏は、レガシーであるレッグ・メイソンのファンド取締役会を運営し、利害関係を有する取締役としてレッグ・メイソンのファンド取締役会の一員を務めている。同氏は、対象となる取締役会の管轄分野に関する社内グループ（法務、ファンド管理事務および会計など）とも密接に連携している。フランクリン・テンプルトンに入社する前、トラスト氏は、レッグ・メイソン・アンド・カンパニー・エル・エル・シーのシニア・マネジング・ディレクターおよびレッグ・メイソン系列ファンドの社長兼最高経営責任者であった。2019年からは、トラスト氏は、レッグ・メイソンの商品管理グローバル責任者を務め、2015年からは、米国ファンド取締役会ガバナンスを担当した。2017年から2019年まで、同氏は、米国商品管理責任者を務めた。2007年から2014年まで、トラスト氏は、レッグ・メイソン・キャピタル・マネジメント（2013年３月にクリアブリッジ・インベストメンツの一部となった。）の機関投資家向けポートフォリオ・マネジャー兼顧客サービス責任者を務めた。レッグ・メイソン・キャピタル・マネジメントに入社する前、同氏は、レッグ・メイソン・インベストメント・カウンセルの投資責任者であった。以前、トラスト氏は、確定利付証券のポートフォリオ・マネジャーであった。トラスト氏は、1987年にレッグ・メイソンに入社した。トラスト氏は、ダートマス大学のエンジニアリング科学学士号およびジョンズ・ホプキンズ大学で金融のＭＡＳを取得している。同氏は、公認証券アナリスト（ＣＦＡ）の資格保有者である。 | 0 |
| ジャスパル・サガー | 取締役 | ジャスパル・サガーは、フランクリン・テンプルトンの製品部門のグローバル責任者であり、2020年８月に同社が買収するまで、レッグ・メイソンにおいて同様の役職を務めていた。ジャスパルは、フランクリン・テンプルトンのグローバル投資チームおよびローカル販売チームと緊密に連携し、同社のグローバル製品戦略を策定し、フランクリン・テンプルトンの顧客に対して投資ソリューションを提供している。<br>ジャスパルは2014年２月にインターナショナル製品戦略部門の責任者としてレッグ・メイソンに入社し、その後、2019年にグローバル製品戦略および開発部門の役職に就任した。<br>それ以前は、HSBCグローバル・アセット・マネジメントにおいてEMEA（欧州・中東・アフリカ）地域の製品部門責任者および製品戦略部門責任者を務め、また、HSBCアセット・マネジメントのヨーロッパ執行委員会のメンバーでもあった。ジャスパルはロンドン・メトロポリタン大学にて経営学の（優等）学士号および国際銀行・金融学の修士号を取得している。 | 0 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| アラスター・ウッドワード | 社外取締役 | アラスター・ウッドワードは、投資運用会社の独立非執行取締役であり、資産運用およびファンド業界で25年以上の経験を有している。ウッドワードは、2016年から2018年までシュローダー・インベストメント・マネジメントにおいてEMEA（欧州・中東・アフリカ）地域のリスク・マネジメント部門責任者を務め、それ以前の2009年から2015年まではルクセンブルクを拠点とするアバディーン・アセット・マネジメントにおいて同様の役職を務めた。<br>ウッドワードは1997年にロンドンでキャリアをスタートし、その後ルクセンブルクにおいてJPモルガン・アセット・マネジメントで勤務した。その後、デロイトS.A.においてアドバイザリー業務のディレクターとして４年間勤務し、戦略、製品、リスクおよびコンプライアンスに関する業務に従事した。<br>ウッドワードは、マンチェスター大学で歴史学およびフランス語の（優等）学士号を取得し、2019年にはマサチューセッツ工科大学スローン経営大学院にてACE認定上級経営プログラムを修了している。 | 0 |

② Ｋ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シー

（2025年10月末日現在）

| 氏名 | 役職名 | 略歴 | 所有株式 |
|---|---|---|---|
| ヴィッキー・アーサーズ | シニア上級アナリスト | 非開示 | 0 |
| ポール・コリンズ | シニア・バイス・プレジデント | 非開示 | 0 |
| ビョルン・Ａ・デイヴィス | チーフ・コンプライアンス・オフィサー（米国アドバイザリー・サービス部門） | 非開示 | 0 |
| マイケル・Ａ・ファージレスキー | セクレタリー | 非開示 | 0 |
| エド・マグロー | バイス・プレジデント | 非開示 | 0 |
| ロビン・Ｍ・オストルンド | チーフ・コンプライアンス・オフィサー（K2部門）／AMLコンプライアンス・オフィサー、副マネーロンダリング報告責任者 | 非開示 | 0 |
| オニー・パン | マネーロンダリング報告責任者 | 非開示 | 0 |
| アダム・Ｊ・ペトリック | エグゼクティブ・バイス・プレジデント | 非開示 | 0 |
| オマリ・ヴェサップ | マネージャー | 非開示 | 0 |
| アンジェラ・ヴロジアニティス | 上級アナリスト | 非開示 | 0 |

（注）2026年１月１日付で、投資運用会社はＫ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シーからフランクリン・アドバイザーズ・インクに変更される予定である。また上記の情報は以下の情報に更新される予定である。

② フランクリン・アドバイザーズ・インク

（2025年11月１日現在）

| 氏名 | 役職名 | 略歴 | 所有株式 |
|---|---|---|---|
| ソナル・デサイ | 取締役、専務執行役副社長、FTフィクスト・インカム部門最高投資責任者（CIO） | 非開示 | なし |
| ステファン・H・ドーバー | 取締役、チーフ・マーケット・ストラテジスト、FTインベストメント・インスティテュート責任者 | 非開示 | なし |
| ルパート・H・ジョンソン・ジュニア | 取締役、FRI副会長 | 非開示 | なし |
| エドワード・D・パークス | 取締役、フランクリン・アドバイザーズ・インク社長兼フランクリン・インカム・インベスターズ最高投資責任者（CIO） | 非開示 | なし |

（５）【事業の内容及び営業の概況】

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

2025年９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 | 83,552,944,085 |
| | AIFs | 4 | 1,303,641,367 |
| アイルランド | UCITS | 4 | 25,843,408,698 |
| | AIFs | 4 | 715,350,079 |
| ルーマニア | AIFs | 1 | 467,612,674 |
| 合計 | | 18 | 111,882,956,903 |

（注）一単位当たり純資産価格は開示していない。

② Ｋ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シー

2025年10月１日現在、投資運用会社は、以下のとおり、56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 | 1,057,469,831 |
| | 合同運用 | 1 | 52,872,977 |
| バミューダ | 合同運用 | 1 | 380,536,313 |
| カナダ | 単独運用 | 2 | 186,343,516 |
| ケイマン諸島 | 単独運用 | 1 | 20,207,283 |
| ヨーロッパ（注１） | リテール／登録ファンド | 3 | 746,768,022 |
| 香港 | 合同運用 | 1 | 228,492,733 |
| 日本 | 単独運用 | 15 | 2,630,431,416 |
| スイス | 単独運用 | 1 | 58,605,830 |
| 米国 | 単独運用 | 14 | 2,963,109,879 |
| | 合同運用 | 13 | 163,080,550 |
| | リテール／登録ファンド | 1 | 531,471,669 |
| 合計 | | 56 | 9,019,390,019 |

（注１）UCITSおよびSICAV商品は複数の国のリテール投資家が投資している。
（注２）一単位当たり純資産価格は開示していない。

## 2【その他の関係法人の概況】

### （1）【名称、資本金の額及び事業の内容】

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

ａ．資本金の額（Ｊ.Ｐ．モルガン・エスイー）

2024年12月末日現在、417億ユーロ（約７兆4,355億円）

ｂ．事業の内容

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

② ヴィルタス・パートナーズ・ファンド・サービシズ・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル（Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.àr.l.）（「登録機関および名義書換事務代行会社」）

ａ．資本金の額

2025年10月末現在、500,000ユーロ（約89百万円）

ｂ．事業の内容

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

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

ａ．資本金（株主資本）の額

2025年10月末日現在、5,165百万円

ｂ．事業の内容

金融商品取引法に基づき、日本における金融商品取引業者としての業務を行う。

### （2）【関係業務の概要】

① 保管受託銀行および管理事務代行会社

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

保管受託銀行は、さらに、下記の業務を行う。

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

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

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

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

**ｅ）本投資法人の収益に対して、本定款を確実に適用すること**

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

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

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

**② 登録機関および名義書換事務代行会社**

**名義書換事務代行会社の主な業務は、以下のとおりである。**

**ヴィルタス・パートナーズ・ファンド・サービシズ・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エルは、登録および名義書換代行契約に基づき本投資法人に関する業務を行うために、管理会社により本投資法人の登録機関および名義書換事務代行会社に任命された。当該業務は、とりわけ、（ｉ）本投資法人の投資主名簿の維持、（ii）オンボーディングおよび本人確認／マネーロンダリング防止業務、（iii）投資家および販売会社業務（クラアントコミュニケーションの機能を含む。）、（iv）取引処理（投資証券の購入、売却およびスイッチングの処理を含む。）、（ｖ）現金管理、投資主の支払いおよび照合、（vi）手数料の計算および支払い、（vii）顧客変更管理、（viii）ＣＲＳおよびＦＡＴＣＡ業務、（ix）規制上の報告、（ｘ）苦情処理における本投資法人の支援、ならびに（xi）技術支援を含む。**

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

**③ 代行協会員および日本における販売会社**

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

**（３）【資本関係】**

**該当事項なし。**

# 第５【外国投資法人の経理状況】

## １【財務諸表】

ａ．　ファンドの直近２会計年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第５項ただし書の規定の適用によるものである。

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

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

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

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

ｄ．　原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2025年10月31日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝154.10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。

ｅ．　2025年５月21日付で、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－フランクリンＫ２オルタナ ティブ・ストラテジーズ・ファンドは、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドに名称を変更した。

ｆ．　ファンドの監査人は、2025年６月30日に終了した会計年度より、プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブからプライスウォーターハウスクーパース・アシュアランス・ソシエテ・コーペラティブに変更されている。

## （１）【2025年６月30日終了年度】

### ①【貸借対照表】

**フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－**
**フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド**
**純資産計算書**
**2025年６月30日現在**

| | フランクリン・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） | 246,085,675 | 37,921,803 |
| 銀行預金およびブローカー預金 | 53,864,654 | 8,300,543 |
| 定期預金（注４） | 214,325,000 | 33,027,483 |
| リバース・レポ契約に係る未収金（注２(ｔ)、５） | — | — |
| 投資有価証券売却未収金 | 2,073,980 | 319,600 |
| 発行未収金 | 333,803 | 51,439 |
| 未収利息および未収配当金、純額 | 1,397,325 | 215,328 |
| 為替先物契約に係る未実現利益（注２(ｃ)、６） | 8,234,058 | 1,268,868 |
| 金融先物契約に係る未実現利益（注２(ｄ)、７） | 2,930,742 | 451,627 |
| 金利スワップ契約に係る未実現利益（注２(ｅ)、８） | 344,032 | 53,015 |
| トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現利益（注２(ｈ)、９） | 140,314 | 21,622 |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価（注２(ｊ)、11） | 3,732,837 | 575,230 |
| オプション契約、時価（注２(ｋ)、12） | 134,171 | 20,676 |
| モーゲージ・ダラー・ロールへの投資、時価（注２(m)、13） | — | — |
| 差金決済取引に係る未実現利益（注２(ｉ)、10） | 14,279,753 | 2,200,510 |
| 控除対象税金 | 395,471 | 60,942 |
| その他の未収金 | 298,653 | 46,022 |
| **資産合計** | 548,570,468 | 84,534,709 |
| **負債** | | |
| 投資有価証券購入未払金 | 1,273,033 | 196,174 |
| モーゲージ・ダラー・ロール購入未払金（注２(m)、13） | — | — |
| 買戻未払金 | 542,908 | 83,662 |
| 未払投資運用報酬（注15） | 1,066,949 | 164,417 |
| 未払成功報酬（注16） | 195,268 | 30,091 |
| 当座借越 | — | — |
| 為替先物契約に係る未実現損失（注２(ｃ)、 ６） | 2,105,951 | 324,527 |
| 金融先物契約に係る未実現損失（注２(ｄ)、７） | 2,808,647 | 432,813 |
| 金利スワップ契約に係る未実現損失（注２(ｅ)、８） | 114,306 | 17,615 |
| トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現損失（注２(ｈ)、９） | 752,084 | 115,896 |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価（注２(ｊ)、11） | 2,245,031 | 345,959 |
| オプション契約、時価（注２(ｋ)、12） | 17,495 | 2,696 |
| 差金決済取引に係る未実現損失（注２(ｉ)、10） | 10,588,921 | 1,631,753 |
| 未払税金 | — | — |
| 未払費用 | 571,230 | 88,027 |
| **負債合計** | 22,281,823 | 3,433,629 |
| **純資産総額** | 526,288,645 | 81,101,080 |
| **３年度資産概要** | | |
| **2024年６月30日** | 635,405,767 | 97,916,029 |
| **2023年６月30日** | 896,346,291 | 138,126,963 |
| **2022年６月30日** | 1,555,809,158 | 239,750,191 |

＊ファンドの事象については注１を参照のこと。

添付の注記は当財務書類の一部である。

②【損益計算書】

## フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－
## フランクリン・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
## 2025年６月30日に終了した年度

| | フランクリン・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 | 97,916,029 |
| 為替換算調整 | － | － |
| | 635,405,767 | 97,916,029 |
| **収益** | | |
| 配当金（源泉徴収税控除後）（注２(ｎ)） | 1,057,515 | 162,963 |
| 債務証券に係る受取利息（源泉徴収税控除後）（注２(ｎ)） | 22,914,649 | 3,531,147 |
| 銀行利息（注２(ｎ)） | 1,252,224 | 192,968 |
| 証券貸付（注２(ｏ)、14） | － | － |
| スワップに係る純受取利息（注２(ｎ)） | － | － |
| 雑収入（注２(ｎ)） | 5,283 | 814 |
| **収益合計** | 25,229,671 | 3,887,892 |
| **費用** | | |
| 投資運用報酬、メンテナンス手数料およびサービシング手数料（注15、18、20） | 12,885,039 | 1,985,585 |
| 成功報酬（注16） | 195,269 | 30,091 |
| 管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬 | 1,373,761 | 211,697 |
| 取締役報酬（注21） | 3,093 | 477 |
| 年次税（注19） | 205,219 | 31,624 |
| 保管報酬 | 315,194 | 48,571 |
| 監査報酬 | 35,671 | 5,497 |
| 印刷および公告費 | 676 | 104 |
| 銀行手数料 | － | － |
| スワップに係る純支払利息 | 123,950 | 19,101 |
| その他の費用（注23） | 211,667 | 32,618 |
| **費用合計** | 15,349,539 | 2,365,364 |
| 費用の払戻し（注22） | (2,238,176) | (344,903) |
| **費用純額** | 13,111,363 | 2,020,461 |
| **投資からの純収益／（費用）** | 12,118,308 | 1,867,431 |
| 投資有価証券売却に係る実現純利益／（損失） | 28,943,538 | 4,460,199 |
| 為替先物契約に係る実現純利益／（損失） | 7,065,694 | 1,088,823 |
| 金融先物契約に係る実現純利益／（損失） | 1,457,484 | 224,598 |
| 金利スワップ契約に係る実現純利益／（損失） | 477,375 | 73,563 |
| トータル・リターン・スワップ契約に係る実現純利益／（損失） | (1,851,944) | (285,385) |
| 差金決済取引に係る実現純利益／（損失） | 1,641,088 | 252,892 |
| 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） | 7,675,767 | 1,182,836 |
| オプション契約に係る実現純利益／（損失） | (268,248) | (41,337) |
| 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） | 5,074,453 | 781,973 |
| **当期実現純利益／（損失）** | 62,333,515 | 9,605,595 |
| 以下に係る未実現純評価益／(損)の変動： | | |
| 投資有価証券 | (14,322,499) | (2,207,097) |
| 為替先物契約 | 7,354,197 | 1,133,282 |
| 金融先物契約 | 776,916 | 119,723 |
| 金利スワップ契約 | 167,430 | 25,801 |
| トータル・リターン・スワップ契約 | 343,354 | 52,911 |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約 | 1,360,787 | 209,697 |
| オプション契約 | 82,762 | 12,754 |
| 差金決済取引 | 3,559,036 | 548,447 |

| | | |
|---|---|---|
| モーゲージ・ダラー・ロール | — | — |
| 為替取引 | 1,899,076 | 292,648 |
| キャピタル・ゲイン税 | — | — |
| **運用の結果による純資産の純増加／（減少）** | 63,554,574 | 9,793,760 |
| | | |
| **資本の変動（注26）** | | |
| 投資証券発行額 | 120,173,070 | 18,518,670 |
| 投資証券買戻額 | (292,708,127) | (45,106,322) |
| | (172,535,057) | (26,587,652) |
| 支払／累積配当金 | (136,639) | (21,056) |
| **資本変動の結果による純資産の純増加／（減少）** | (172,671,696) | (26,608,708) |
| **期末純資産** | 526,288,645 | 81,101,080 |

＊ファンドの事象については注１を参照のこと。

添付の注記は当財務書類の一部である。

## フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－
## フランクリン・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 2025年６月30日 （注27を参照） | 発行済投資証券数（口） 2025年６月30日 | 投資証券１口当たり純資産価格（米ドル） 2025年６月30日 | 2024年６月30日 | 2023年６月30日 |
|---|---|---|---|---|---|
| フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド[1] －クラスA（ａｃｃ）米ドル投資証券 | 2.55% | 5,292,143.12 | 13.14 | 12.29 | 11.63 |

[1]ファンドの事象については注１を参照のこと。

## ファンドのパフォーマンス
## 2025年６月30日までの変動割合

| | 参照投資証券クラス | 設定日 | ６ヵ月[Ω] (%) | １年 (%) | ３年[Ω] (%) | ５年[Ω] (%) | 10年[Ω] (%) | 設定来[Ω] (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド[*] | クラスA（ａｃｃ）米ドル投資証券 | 2014年９月15日 | 2.3 | 6.9 | 16.2 | 17.1 | 25.2 | 31.4 |

＊ファンドの事象については注１を参照のこと。

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。

Ω　未監査の数値

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

情報源：パフォーマンス－フランクリン・テンプルトンおよびＪＰモルガン

**財務書類に対する注記**
**2025年６月30日に終了した年度**

**注１－本投資法人**

**フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ（以下「ＦＴＩＦ」または「本投資法人」という。）は、投資信託に関する2010年法のパートＩに基づく投資信託であり、変動資本を有する会社型投資信託としての資格を有している。本投資法人は、期限の定めはなく1990年11月６日にルクセンブルグで設立された。本報告書現在、本投資法人は本投資法人の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・テンプルトンに運用されるポートフォリオの恩恵を投資主に提供することを目指すことである。**

**ファンドの設定**

**Franklin 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。2025年６月30日現在の当座貸越の残高は55,767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。2025年６月30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。2025年６月30日現在の当座貸越の残高は31,780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。2025年６月30日現在の当座貸越の残高は235,052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。2025年６月30日現在の当座貸越の残高は116,961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。2025年６月30日現在の当座貸越の残高は2,273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。2025年６月30日現在の当座貸越の残高は4,931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。**

2025年６月30日現在、上記の現金残高は未決済のままであり、当該ファンドの投資主はいない。預金口座は、全ての請求書の支払いの直後に閉じられる。残金がある場合、残金は終了時に投資を行っている投資主に分配される。

**ファンドの合併**

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

**ファンドの名称変更**

－2024年11月18日付で、Franklin Global Growth Fundは、Franklin Sustainable Global Growth Fundに名称を変更した。
－2025年５月21日付で、Franklin Japan Fundは、Templeton Japan Fundに名称を変更した。
－2025年５月21日付で、フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドは、フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドに名称を変更した。
－2025年５月21日付で、Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fundは、Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fundに名称を変更した。
－2025年６月25日付で、Templeton Euroland Fundは、Templeton European Insights Fund に名称を変更した。
－2025年５月21日付で、Templeton European Sustainability Improvers Fundは、Templeton European Improvers Fundに名称を変更した。
－2025年６月26日付で、Templeton Global Equity Income Fundは、Templeton Global Leaders Fund に名称を変更した。

**投資証券クラスの名称変更**

2024年８月27日付で、以下の投資証券クラスの名称が変更された。
－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 (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の名称が変更された。
－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、2025年10月24付で合併予定のTempleton European Opportunities FundおよびTempleton European Improvers Fundならびに2026年１月16日付で合併予定のTempleton European Small-Mid Cap Fundを除き、継続企業の会計基準に基づき投資信託に関するルクセンブルグ大公国の規則に準拠して作成されている。したがって、これらのサブ・ファンドの財務書類は、清算ベースで作成されている。非継続企業の会計基準の適用は、サブ・ファンドの公表された純資産価額の重大な調整につながっていない。

**（ｂ）投資有価証券**

証券取引所に上場されるか、またはその他の組織化された市場で取引される有価証券は、当該取引所または通常において各有価証券の主要な市場である市場において入手可能な直近の取引値により評価され、店頭市場で取引されている有価証券は、上場証券にできるだけ近い方法で評価される。
証券取引所に上場されておらず、または組織化された市場で取引されていない有価証券は、入手可能な直近の取引値により評価されるか、または当該取引値がその公正価値を表していない場合、当該有価証券は慎重かつ誠実な立場から合理的に予測できる売買価格で評価される。
現行の英文目論見書の規定に従い、マーケット・タイミングの慣行から本投資法人の投資主の利益を守るために市場レベル公正価値評価を実施することができる。なぜなら、マーケット・タイマーは、一定の外国市場が米国市場より数時間先に閉まるため、ファンドのポートフォリオ保有額の変動と外国証券に多額の投資を行っているファンドならびに小型証券、ハイイールド（ジャンク）債券および頻繁には取引されない可能性のあるその他の種類の投資に多額の投資を行っているファンドにおけるファンドの投資証券の純資産価額の間の可能な遅延を利用しようとするかもしれないからである。
本投資法人の取締役は、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。
2025年６月30日現在、以下のファンドには市場レベル公正価値評価が適用された。
フランクリン・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。
当会計年度中、売却された投資有価証券に係る損益は、先入先出法により計算されたFranklin High Yield Fund、Franklin Income Fund、Franklin U.S. Government Fund、Templeton Asian Bond FundおよびTempleton BRIC Fundを除くすべてのファンドについて平均原価方式により計算された。
当会計年度中、ディスカウントおよびプレミアムは、満期までの年度中収益に償却された。
予定された負債の返済を有するモーゲージ・バックおよびその他の類似した持分に関して、ファンドは過去の経験に基づき予想される返済につき未払金を計上する。当該未払金は、投資有価証券明細表に開示される関連持分の減少または増加として計上され、「運用計算書および純資産変動計算書」に開示される関連する投資有価証券に係る未実現評価益／評価損に含まれる。
短期金融商品は、時価で評価される。

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2025年６月30日現在０である。
サブ・ファンド内のエクスポージャーは以下のように要約されている（株式の公正価値が０と評価されているため、非株式の保有に限定される。）。

| 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 % |
|---|---|---|---|---|---|

該当なし

**（c）為替先物契約**

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

**（d）金融先物契約**

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

**（ｅ）金利スワップ契約**

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

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

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

**（ｆ）インフレ・スワップ契約**

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

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

インフレ・スワップ契約のリスクは、市況の変動および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含む。2025年６月30日現在、ファンドはエクスポージャーを有していなかった。

**（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。2025年６月30日現在、ファンドはエクスポージャーを有していなかった。

**（ｈ）トータル・リターン・スワップ契約**

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

トータル・リターン・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。

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

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

**（ｉ）差金決済取引**

**差金決済取引とは、ブローカーとファンドの間で締結される契約で、当事者が原証券のロング・ポジションまたはショート・ポジションを保有することによる経済的結果を再現するために、互いに支払いを行うことに同意する契約である。差金決済取引は、また、生じたコーポレートアクションを反映している。**
**差金決済取引を締結すると、ファンドはブローカーに対して契約金額の一定割合に相当する現金および／またはその他の資産（「当初証拠金」）を担保として差し入れることを要求されることがある。その後、「変動証拠金」と呼ばれる支払いが、原証券の価値の変動に応じて定期的にファンドによって行われるか、受領される。**
**差金決済取引の時価は、原証券または原資産が取引されている、または取引が許可されている取引所での直近の公表された取引価格によって決定される。評価時点以降に引けた市場で取引される原証券については、評価時点またはかかるその他の時点の公表された価格を使用することができる。**
**差金決済取引は、マーケット・メーカーからの相場に基づいて毎日値洗いされ、価値の変動がある場合には、「運用計算書および純資産変動計算書」において未実現損益として計上される。契約を開始するために受領した、または支払ったいかなる支払いも、「純資産計算書」において負債または資産として計上される。契約が早期に終了した場合、ファンドは受領した、または支払った支払いについて実現損益を計上する。**

**（ｊ）クレジット・デフォルト・スワップ契約**

**クレジット・デフォルト・スワップ契約とは、一方の当事者が当該契約の規定された期間中に他方の当事者に対し固定された定期支払金を支払う、二当事者が契約を締結するクレジット・デリバティブ取引である。他方の当事者は、所定の参照資産に関連する信用事由が発生しない限り支払を行わない。当該信用事由が発生した場合、当事者は第一者に支払を行い、スワップは終了する。対象となる有価証券の価値が、個別のユーザーに適用される投資能力および借入能力の算定のため考慮される。**
**クレジット・デフォルト・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。契約開始のために受領された、または支払われた支払金は、「純資産計算書」に負債または資産として計上される。スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは受領された、または支払われた支払金の実現損益を計上する。**
**クレジット・デフォルト・スワップ契約のリスクは、金利の不利な変動、流動性の低い流通市場および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含み、「純資産計算書」に反映される金額を超えることがある。**

**（k）オプション契約**

**オプション契約とは、契約で規定された失効日までにおいていつでも、一定の有価証券の投資証券または受益証券の一定数を約定価格で購入または売却する権利を保有者に付与する契約である。購入オプションは、投資有価証券として計上され、買建（売建）オプションは負債に計上される。オプションの行使により現金決済が生じる場合、プレミアム（当初オプション価格）と決済手取金の差額は実現損益として計上される。オプションの行使において有価証券が取得または譲渡される場合、取得原価または売却手取金はプレミアムの金額により調整される。オプションの終了時には、プレミアムとオプション終了時の費用の差額は、実現損益として計上される。オプションが失効した場合、プレミアムは、売建オプションに係る実現利益または買建オプションに係る実現損失として計上される。**

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

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

**時価は、「純資産計算書」の「オプション契約、時価」に計上される。**

**（1）為替取引**

**各ファンドの通貨以外の通貨で表示される取引は、取引日に適用される為替レートで各ファンドの通貨に換算される。**

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

**本投資法人の参照通貨は、米ドルで財務書類に反映される。2025年６月30日現在適用される主要な為替レートは以下のとおりである。**

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AED | 3.6726 | GHS | 10.3500 | NAD | 17.7038 | SEK | 9.4609 |
| AUD | 1.5194 | HKD | 7.8500 | NGN | 1,536.3750 | SGD | 1.2715 |
| BRL | 5.4331 | HUF | 339.2547 | NOK | 10.0794 | THB | 32.5088 |
| CAD | 1.3618 | IDR | 16,235.0000 | NZD | 1.6406 | TRY | 39.8178 |
| CHF | 0.7935 | INR | 85.7600 | OMR | 0.3850 | TWD | 29.2120 |
| CLP | 931.6250 | ISK | 120.7150 | PEN | 3.5425 | UGX | 3,595.0000 |
| CNH/CNY | 7.1583 | JPY | 144.0050 | PHP | 56.3300 | USD | 1.0000 |
| COP | 4,085.2500 | KES | 129.2500 | PLN | 3.6044 | UYU | 39.6550 |
| CZK | 20.9903 | KRW | 1,349.6000 | PYG | 7,976.5000 | UZS | 12,694.9700 |
| DKK | 6.3338 | KWD | 0.3056 | QAR | 3.6410 | VND | 26,120.5000 |
| DOP | 59.4100 | KZT | 519.5850 | RON | 4.3110 | ZAR | 17.7038 |
| EGP | 49.6000 | MAD | 8.9987 | RSD | 99.4400 | | |
| EUR | 0.8489 | MXN | 18.7645 | RUB | 78.2000 | | |
| GBP | 0.7285 | MYR | 4.2105 | SAR | 3.7505 | | |

**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29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、オプションおよび認可手数料に係る未払費用の調整）から構成されている。

**（o）証券貸付**

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

証券貸付収益は、「運用計算書および純資産変動計算書」の「証券貸付」の科目で開示されている。貸付に関連する取引費用は、関連するファンドに請求される。

**（p）設立費**

新しいファンドの設定に関連する設立費は、発生時に費用計上される。

**（q）スイング・プライシング**

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

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

ファンドは、ファンドレベルでの資本活動の見積総額（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グ・プライシング法を運用している。ファンドは、閾値がゼロに設定される完全なスイグ・プライシング法や、閾値がゼロよりも大きい部分的なスイング・プライシング法を運用することができる。

**通常、このような調整は、ファンドに正味流入がある場合には、投資証券１口当たり純資産価格を増加させ、正味流出がある場合には、投資証券１口当たり純資産価格を減少させる。ファンドの各投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格は別個に計算されるが、何らかの調整があれば、パーセント単位で、ファンドの各投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格に同一の影響を与えることになる。スイング・プライシングは、個々の投資家の取引の個別の状況を考慮しない。**
**調整は、ファンドが資産の売買を行う予定価格および見積取引費用を反映することを求める。**
**投資者は、スイング・プライシングの適用の結果、ファンドの純資産価額のボラティリティがポートフォリオの真のパフォーマンスを反映しない可能性があることに留意すべきである。**
**調整の影響の大きさは、取引量、投資先投資の売買価格、およびファンドのかかる投資先投資の価値を計算するために採用される評価方法などの要因によって決定される。**
**スイング・プライシング法は、本投資法人のすべてのファンドに適用することができる。価格調整の範囲は、現在の取引費用およびその他の費用の概算を反映するよう本投資法人により定期的に見直される。かかる調整は、ファンドにより異なることがあり、通常の条件下では、当初の投資証券１口当たり純資産価格の２％を超えない。例外的な状況、投資主による取引活動の金額が通常でない大きさの場合、および投資主の最善の利益になるとみなされる場合には、取締役会はこの限度額の増加を承認することができる。**
**管理会社は、スイング・プライシング監視委員会に権限を委譲し、スイング・プライシングに関連する運用上の決定を実施し、定期的に見直す。この委員会は、スイング・プライシングに関する意思決定、およびあらかじめ決定された継続指示の基礎となるスイング・ファクターの継続的な承認に責任を負う。**
**価格調整は、管理会社からの依頼に基づき、その登録事務所で入手可能である。**
**一部の投資証券クラスにおいて、管理会社は、非スイングの純資産価額に基づく成功報酬（該当する場合）を受け取ることができる。**
**2025年６月30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、年度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。**

**（ｓ）資本取引－認識**

発行および買戻しを含む資本取引は、会計記録においてＴ＋１ベースで計上される。その結果、これらの取引は純資産価額（NAV）算定日の直前の評価日まで反映される。

**（ｔ）リバース・レポ契約**

リバース・レポ契約（しばしば「リバース・レポ」と呼ばれる）とは、一方の当事者が他方の当事者から証券を購入し、後日それらを売却する契約を結ぶ金融取引である。この取引により、ファンドは購入した証券を担保として相手方に現金を貸し出すと同時に、契約期間中の利息収入を得ることが可能となる。リバース・レポ取引で貸し付けされた金額は、純資産計算書において「リバース・レポ取引に係る未収金」として未収金に計上される。得られた収益は契約期間にわたって認識され、運用計算書および純資産変動計算書において「債務証券に係る受取利息」に含まれる。

**注３－ファンド間投資**

一定のファンドは、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズのその他のファンドを含むことがあるＵＣＩＴＳおよびその他のオープンエンド型およびクローズドエンド型のＵＣＩの投資証券に投資することがある。2025年６月30日現在、以下のファンドは本投資法人の別のファンドにより発行される投資証券を保有していた。

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

ファンド間投資を除く期末現在の連結純資産合計は、78,602,202,739米ドルであった。

**注４－定期預金**

2025年６月30日現在、本投資法人は以下の定期預金に係る現金を有していた。

| ファンド<br>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・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 | 65,708,200 |
| National Bank of Canada | USD | 62,214,700 |
| Royal Bank of Canada | USD | 74,670,600 |
| Toronto-Dominion Bank (The) | USD | 11,731,500 |
| | | 214,325,000 |

**注５－リバース・レポ契約**

2025年６月30日現在、Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fundは、以下の金額について契約していた。

| 通貨 | リバース・レポ | 投資先証券の銘柄 | 取引相手方 | 契約額（米ドル） | 満期日 |
|---|---|---|---|---|---|
| 該当なし | | | | | |

## 注６－為替先物契約

**2025年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。**

### フランクリン・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： | | | | | |
| CLP | 1,817,985,144 | USD | 1,916,496 | 07/09/2025 | 34,896 |
| CNY | 17,855 | USD | 2,490 | 07/09/2025 | 9 |
| COP | 8,820,580,450 | USD | 2,113,246 | 07/09/2025 | 43,278 |
| CZK | 2,343,774 | EUR | 93,626 | 07/09/2025 | 1,346 |
| EUR | 94,613 | CZK | 2,343,774 | 07/09/2025 | (183) |
| EUR | 102,403 | IDR | 1,854,520,000 | 07/09/2025 | 6,452 |
| EUR | 5,177,359 | USD | 5,892,103 | 07/09/2025 | 209,374 |
| GBP | 2,824 | USD | 3,812 | 07/09/2025 | 64 |
| IDR | 1,854,520,000 | EUR | 97,570 | 07/09/2025 | (756) |
| IDR | 28,467,000,000 | USD | 1,693,358 | 07/09/2025 | 60,076 |
| INR | 178,804,460 | USD | 2,070,000 | 07/09/2025 | 15,670 |
| JPY | 342,612,289 | USD | 2,401,157 | 07/09/2025 | (20,140) |
| KRW | 4,226,134,500 | USD | 3,060,000 | 07/09/2025 | 64,568 |
| KZT | 372,126,973 | USD | 717,229 | 07/09/2025 | (2,493) |
| MXN | 57,378,049 | USD | 2,893,874 | 07/09/2025 | 161,790 |
| MYR | 8,507,230 | USD | 2,020,000 | 07/09/2025 | (1,198) |
| PEN | 6,429,395 | USD | 1,724,528 | 07/09/2025 | 90,045 |
| PLN | 7,179,331 | USD | 1,921,129 | 07/09/2025 | 70,398 |
| RON | 400,339 | USD | 86,513 | 07/09/2025 | 6,312 |
| THB | 39,644,013 | USD | 1,219,375 | 07/09/2025 | 731 |
| TRY | 36,670,233 | USD | 898,147 | 07/09/2025 | 17,434 |
| USD | 1,949,843 | CLP | 1,817,985,144 | 07/09/2025 | (1,549) |
| USD | 2,470 | CNY | 17,855 | 07/09/2025 | (29) |
| USD | 2,716,300 | COP | 11,435,621,900 | 07/09/2025 | (79,569) |
| USD | 5,881,462 | EUR | 5,177,359 | 07/09/2025 | (220,016) |
| USD | 3,642 | GBP | 2,824 | 07/09/2025 | (234) |
| USD | 1,720,804 | IDR | 28,467,000,000 | 07/09/2025 | (32,630) |
| USD | 2,061,503 | INR | 178,804,460 | 07/09/2025 | (24,167) |
| USD | 2,338,604 | JPY | 342,612,289 | 07/09/2025 | (42,412) |
| USD | 3,108,200 | KRW | 4,226,134,500 | 07/09/2025 | (16,368) |
| USD | 940,000 | KZT | 502,794,042 | 07/09/2025 | (25,704) |
| USD | 3,036,208 | MXN | 57,378,049 | 07/09/2025 | (19,456) |
| USD | 12,850 | MYR | 57,049 | 07/09/2025 | (688) |
| USD | 5,016,990 | PEN | 18,507,041 | 07/09/2025 | (206,267) |
| USD | 1,863,824 | PLN | 7,179,331 | 07/09/2025 | (127,703) |
| USD | 92,197 | RON | 400,339 | 07/09/2025 | (628) |
| USD | 1,162,019 | THB | 39,644,013 | 07/09/2025 | (58,088) |
| USD | 873,873 | TRY | 36,670,233 | 07/09/2025 | (41,708) |
| USD | 3,222,239 | ZAR | 58,828,867 | 07/09/2025 | (98,857) |
| ZAR | 58,828,867 | USD | 3,269,775 | 07/09/2025 | 51,321 |
| BRL | 1,463,690 | USD | 260,265 | 07/15/2025 | 8,249 |
| USD | 943,966 | BRL | 5,576,956 | 07/15/2025 | (79,125) |
| USD | 601,160 | CNH | 4,300,000 | 07/31/2025 | (992) |
| USD | 66,179 | KRW | 90,000,000 | 07/31/2025 | (466) |
| USD | 94,675 | MYR | 400,000 | 07/31/2025 | (333) |
| USD | 399,780 | THB | 13,000,000 | 07/31/2025 | (1,042) |
| BRL | 16,744,584 | USD | 2,902,799 | 08/04/2025 | 153,101 |
| USD | 830,000 | BRL | 4,704,025 | 08/04/2025 | (28,488) |
| CNY | 7,738,942 | USD | 1,088,302 | 08/15/2025 | (2,712) |
| USD | 2,708,278 | CNY | 19,424,205 | 08/15/2025 | (16,477) |
| KRW | 763,638,271 | USD | 541,720 | 08/20/2025 | 24,443 |
| USD | 105,250 | KRW | 146,647,982 | 08/20/2025 | (3,475) |
| EUR | 950,000 | USD | 1,096,667 | 08/29/2025 | 26,839 |
| GBP | 450,000 | USD | 619,038 | 08/29/2025 | (1,119) |
| USD | 1,475,860 | CHF | 1,200,000 | 08/29/2025 | (47,951) |
| USD | 5,771,432 | EUR | 5,050,000 | 08/29/2025 | (200,889) |

| 購入 | | 売却 | | 満期日（月/日/年） | 未実現利益／（損失）（米ドル） |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 4,065,539 | GBP | 3,000,000 | 08/29/2025 | (53,924) |
| USD | 266,824 | PLN | 1,000,000 | 08/29/2025 | (10,217) |
| USD | 1,999,335 | SEK | 19,000,000 | 08/29/2025 | (16,808) |
| AUD | 1,111,000 | USD | 726,139 | 09/17/2025 | 6,256 |
| CAD | 3,950,000 | USD | 2,895,242 | 09/17/2025 | 16,902 |
| CHF | 4,810,000 | USD | 5,934,576 | 09/17/2025 | 187,544 |
| EUR | 4,054,000 | USD | 4,698,972 | 09/17/2025 | 101,354 |
| GBP | 7,013,000 | USD | 9,489,900 | 09/17/2025 | 141,347 |
| JPY | 287,343,000 | USD | 2,003,027 | 09/17/2025 | 10,046 |
| MXN | 38,245,000 | USD | 1,996,065 | 09/17/2025 | 25,204 |
| NZD | 2,801,000 | USD | 1,691,612 | 09/17/2025 | 20,242 |
| USD | 5,953,745 | AUD | 9,111,000 | 09/17/2025 | (52,419) |
| USD | 6,691,387 | CAD | 9,097,000 | 09/17/2025 | (15,393) |
| USD | 807,415 | CHF | 643,000 | 09/17/2025 | (10,989) |
| USD | 6,849,035 | EUR | 5,943,000 | 09/17/2025 | (188,048) |
| USD | 6,045,538 | GBP | 4,449,000 | 09/17/2025 | (64,461) |
| USD | 1,700,588 | JPY | 244,053,000 | 09/17/2025 | (9,203) |
| USD | 284,746 | MXN | 5,429,000 | 09/17/2025 | (2,178) |
| USD | 940,735 | NZD | 1,550,000 | 09/17/2025 | (6,560) |
| EUR | 995,492 | USD | 1,164,968 | 09/18/2025 | 13,867 |
| USD | 141,438 | CHF | 113,580 | 09/18/2025 | (3,144) |
| USD | 4,446,881 | EUR | 3,812,279 | 09/18/2025 | (67,518) |
| USD | 74,547 | GBP | 54,773 | 09/18/2025 | (676) |
| USD | 403,744 | HKD | 3,148,685 | 09/18/2025 | (83) |
| USD | 313,536 | JPY | 44,696,113 | 09/18/2025 | 368 |
| CAD | 3,000 | USD | 2,196 | 09/19/2025 | 16 |
| EUR | 9,000 | USD | 10,431 | 09/19/2025 | 227 |
| GBP | 186,000 | USD | 251,629 | 09/19/2025 | 3,816 |
| USD | 2,918,476 | CAD | 3,949,000 | 09/19/2025 | 6,785 |
| USD | 1,508,476 | EUR | 1,301,000 | 09/19/2025 | (32,233) |
| USD | 2,199,714 | GBP | 1,628,000 | 09/19/2025 | (36,119) |
| USD | 477,128 | HKD | 3,723,000 | 09/19/2025 | (384) |
| USD | 672,613 | AUD | 1,045,000 | 09/25/2025 | (16,391) |
| USD | 45,316 | CAD | 62,000 | 09/25/2025 | (412) |
| USD | 1,133,478 | EUR | 978,000 | 09/25/2025 | (25,170) |
| CLP | 1,817,985,144 | USD | 1,949,868 | 10/16/2025 | 924 |
| CNY | 14,851,656 | USD | 2,090,000 | 10/16/2025 | 2,815 |
| CZK | 2,343,774 | EUR | 94,270 | 10/16/2025 | 201 |
| EUR | 96,600 | IDR | 1,854,520,000 | 10/16/2025 | 210 |
| EUR | 2,428,779 | USD | 2,859,006 | 10/16/2025 | 22,210 |
| IDR | 6,153,757,454 | USD | 378,155 | 10/16/2025 | 1,402 |
| JPY | 50,303,179 | USD | 352,439 | 10/16/2025 | 1,102 |
| KRW | 4,226,134,500 | USD | 3,126,684 | 10/16/2025 | 17,450 |
| MXN | 57,378,049 | USD | 3,003,894 | 10/16/2025 | 18,617 |
| RON | 400,339 | USD | 91,590 | 10/16/2025 | 589 |
| USD | 634,297 | COP | 2,615,041,450 | 10/16/2025 | 3,850 |
| USD | 1,244,575 | EUR | 1,055,080 | 10/16/2025 | (7,048) |
| USD | 1,067,723 | PLN | 3,874,151 | 10/16/2025 | (4,389) |
| USD | 864,754 | ZAR | 15,594,959 | 10/16/2025 | (9,197) |
| | | | | | (387,136) |

**投資証券クラスのヘッジのために使用された為替先物契約：**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| BRL | 3,344,543 | USD | 583,198 | 07/02/2025 | 32,389 |
| USD | 593,212 | BRL | 3,344,543 | 07/02/2025 | (22,375) |
| CAD | 601,998 | USD | 441,126 | 07/17/2025 | 1,316 |
| CHF | 14,390,660 | USD | 17,623,925 | 07/17/2025 | 549,445 |
| CZK | 68,511,178 | USD | 3,180,719 | 07/17/2025 | 84,806 |
| EUR | 188,183,834 | USD | 216,537,321 | 07/17/2025 | 5,368,565 |
| GBP | 17,446,012 | USD | 23,622,874 | 07/17/2025 | 326,097 |
| HUF | 575,969,806 | USD | 1,650,093 | 07/17/2025 | 46,237 |
| NOK | 44,903 | USD | 4,456 | 07/17/2025 | (1) |
| PLN | 23,589,989 | USD | 6,371,529 | 07/17/2025 | 170,834 |
| SEK | 286,668 | USD | 30,060 | 07/17/2025 | 272 |
| SGD | 589,887 | USD | 460,120 | 07/17/2025 | 4,357 |

| 購入 | | 売却 | | 満期日（月/日/年） | 未実現利益／（損失）（米ドル） |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 262,210 | CHF | 212,656 | 07/17/2025 | (6,345) |
| USD | 5,069 | CZK | 108,577 | 07/17/2025 | (107) |
| USD | 2,077,142 | EUR | 1,789,211 | 07/17/2025 | (32,694) |
| USD | 328,091 | GBP | 244,297 | 07/17/2025 | (7,267) |
| USD | 31,946 | PLN | 116,219 | 07/17/2025 | (286) |
| USD | 37 | SEK | 353 | 07/17/2025 | － |
| USD | 97 | SGD | 123 | 07/17/2025 | － |
| | | | | | 6,515,243 |
| | | | | | 6,128,107 |

| 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 | (59,778) |
| Citibank | (28,197) |
| Goldman Sachs | (41,225) |
| J.P. Morgan | 6,316,081 |
| Morgan Stanley | (58,774) |
| | 6,128,107 |

## 注７－金融先物契約に係る未決済ポジション

2025年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

### フランクリン・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 | | | | | |
| (53) | 3 Month Euribor, 12/15/2025 | Barclays | EUR | (15,326,897) | (36,811) |
| (40) | 3 Month Euribor, 03/16/2026 | Barclays | EUR | (11,569,825) | (30,686) |
| (41) | 3 Month Euribor, 06/15/2026 | Barclays | EUR | (11,857,259) | (39,682) |
| (35) | 3 Month Euribor, 09/14/2026 | Barclays | EUR | (10,117,928) | (26,504) |
| (29) | 3 Month Euribor, 12/14/2026 | Barclays | EUR | (8,377,875) | (30,612) |
| 89 | 3 Month Euribor, 12/14/2026 | Morgan Stanley | EUR | 25,711,409 | (4,731) |
| (17) | 3 Month Euribor, 03/15/2027 | Barclays | EUR | (4,907,664) | (20,702) |
| (12) | 3 Month Euribor, 06/14/2027 | Barclays | EUR | (3,461,583) | (9,100) |
| (6) | 3 Month Euribor, 09/13/2027 | Barclays | EUR | (1,729,466) | 501 |
| (111) | 3 Month SOFR, 03/17/2026 | Barclays | USD | (26,731,575) | (32,375) |
| (102) | 3 Month SOFR, 06/16/2026 | Barclays | USD | (24,633,000) | (70,850) |
| (115) | 3 Month SOFR, 09/15/2026 | Barclays | USD | (27,835,750) | (118,188) |
| (111) | 3 Month SOFR, 12/15/2026 | Barclays | USD | (26,899,463) | (124,888) |
| (119) | 3 Month SOFR, 03/16/2027 | Barclays | USD | (28,848,575) | (133,288) |
| (14) | 3 Month SOFR, 03/16/2027 | Morgan Stanley | USD | (3,393,950) | (11,456) |
| (82) | 3 Month SOFR, 06/15/2027 | Barclays | USD | (19,875,775) | (85,712) |
| (74) | 3 Month SOFR, 09/14/2027 | Barclays | USD | (17,927,425) | (62,938) |
| (56) | 3 Month SOFR, 12/14/2027 | Barclays | USD | (13,558,300) | (36,712) |
| 1 | 3M CORRA, 03/17/2026 | Barclays | CAD | 179,218 | (9) |
| 2 | 3M CORRA, 06/16/2026 | Barclays | CAD | 358,528 | 110 |
| 2 | 3M CORRA, 09/15/2026 | Barclays | CAD | 358,473 | 881 |
| 1 | 3M CORRA, 12/15/2026 | Barclays | CAD | 179,163 | (303) |
| 1 | 3M CORRA, 03/16/2027 | Barclays | CAD | 179,071 | 275 |
| 18 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 12/11/2025 | Barclays | AUD | 11,757,408 | 10,744 |
| 13 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 03/12/2026 | Barclays | AUD | 8,493,124 | 8,846 |
| 8 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 06/11/2026 | Barclays | AUD | 5,226,666 | 6,388 |
| 6 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 09/10/2026 | Barclays | AUD | 3,919,808 | 3,226 |
| 4 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 12/10/2026 | Barclays | AUD | 2,612,949 | 879 |
| (48) | Australia 10 Year Bond, 09/15/2025 | Barclays | AUD | (3,620,960) | (22,586) |
| 44 | Australia 10 Year Bond, 09/15/2025 | Morgan Stanley | AUD | 3,319,213 | 15,734 |
| 63 | Australia 3 Year Bond, 09/15/2025 | Barclays | AUD | 4,467,315 | 14,818 |
| 7 | Canada 10 Year Bond, 09/18/2025 | Morgan Stanley | CAD | 627,134 | 2,243 |
| 51 | Canada 10 Year Bond, 09/18/2025 | Barclays | CAD | 4,569,121 | 22,214 |

| 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） |
|---|---|---|---|---|---|
| 107 | Euro-Bobl, 09/08/2025 | Barclays | EUR | 14,832,464 | (50,734) |
| 85 | Euro-Bobl, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | 11,782,798 | (38,158) |
| 72 | Euro-Bobl, 09/08/2025 | Morgan Stanley | EUR | 9,980,723 | (37,434) |
| 228 | Euro-Bund, 09/08/2025 | Barclays | EUR | 34,954,724 | (226,131) |
| 65 | Euro-Bund, 09/08/2025 | Morgan Stanley | EUR | 9,965,162 | (55,935) |
| (18) | Euro-Buxl, 09/08/2025 | Barclays | EUR | (2,517,656) | 35,268 |
| (19) | Euro-Buxl, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (2,657,526) | 37,578 |
| 22 | Euro-OAT, 09/08/2025 | Barclays | EUR | 3,209,301 | (19,330) |
| 79 | Euro-Schatz, 09/08/2025 | Morgan Stanley | EUR | 9,980,476 | (14,503) |
| (41) | Euro-Schatz, 09/08/2025 | Barclays | EUR | (5,179,741) | 6,384 |
| (2) | ICE 3 Month SONIA Index, 03/17/2026 | Barclays | GBP | (661,514) | (446) |
| (1) | ICE 3 Month SONIA Index, 06/16/2026 | Barclays | GBP | (331,272) | (223) |
| (2) | ICE 3 Month SONIA Index, 09/15/2026 | Barclays | GBP | (662,990) | (875) |
| (1) | ICE 3 Month SONIA Index, 12/15/2026 | Barclays | GBP | (331,564) | (412) |
| 14 | ICE 3 Month SONIA Index, 03/16/2027 | Morgan Stanley | GBP | 4,641,650 | 9,685 |
| 2 | Japan 10 Year Bond, 09/12/2025 | Barclays | JPY | 1,930,766 | 4,444 |
| 2 | Japan 10 Year Bond, 09/12/2025 | Morgan Stanley | JPY | 1,930,766 | 6,796 |
| 13 | Japan 10 Year Bond Mini, 09/11/2025 | Morgan Stanley | JPY | 1,255,720 | 5,345 |
| (14) | Korea 10 Year Bond, 09/16/2025 | Barclays | KRW | (1,228,527) | (5,342) |
| 17 | Korea 3 Year Bond, 09/16/2025 | Barclays | KRW | 1,350,956 | 1,163 |
| 44 | Long Gilt, 09/26/2025 | Morgan Stanley | GBP | 5,618,696 | 78,547 |
| 52 | Long Gilt, 09/26/2025 | Barclays | GBP | 6,640,277 | 108,275 |
| 9 | US 2 Year Note, 09/30/2025 | Barclays | USD | 1,872,211 | 5,797 |
| 5 | US 2 Year Note, 09/30/2025 | Morgan Stanley | USD | 1,040,117 | 17,232 |
| 82 | US 2 Year Note, 09/30/2025 | J.P. Morgan | USD | 17,057,922 | 71,617 |
| (91) | US 5 Year Note, 09/30/2025 | Morgan Stanley | USD | (9,919,000) | (96,094) |
| 48 | US 5 Year Note, 09/30/2025 | Barclays | USD | 5,232,000 | 45,414 |
| (3) | US 10 Year Note, 09/19/2025 | Barclays | USD | (336,375) | (4,906) |
| 40 | US 10 Year Note, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | 4,485,000 | 4,310 |
| 20 | US 10 Year Note, 09/19/2025 | Morgan Stanley | USD | 2,242,500 | 28,686 |
| (1) | US 10 Year Ultra Bond, 09/19/2025 | Barclays | USD | (114,266) | (2,172) |
| (44) | US Long Bond, 09/19/2025 | Barclays | USD | (5,080,625) | (158,594) |
| 6 | US Long Bond, 09/19/2025 | Morgan Stanley | USD | 692,813 | 9,958 |
| (12) | US Ultra Bond, 09/19/2025 | Barclays | USD | (1,429,500) | (47,438) |
| (11) | US Ultra Bond, 09/19/2025 | Morgan Stanley | USD | (1,310,375) | (27,115) |
| 33 | US Ultra Bond, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | 3,931,125 | 22,634 |
| | | | | | (1,097,983) |
| **通貨先物** | | | | | |
| 101 | Foreign Exchange AUD/USD, 09/15/2025 | Barclays | USD | 6,655,395 | 72,629 |
| (331) | Foreign Exchange CAD/USD, 09/16/2025 | Barclays | USD | (24,388,080) | (15,724) |
| (116) | Foreign Exchange CHF/USD, 09/15/2025 | Barclays | USD | (18,453,425) | (506,044) |
| 6 | Foreign Exchange EUR/CZK, 09/15/2025 | Morgan Stanley | EUR | 1,140,218 | 4,297 |
| 19 | Foreign Exchange EUR/HUF, 09/15/2025 | Morgan Stanley | EUR | 1,665,016 | 15,577 |
| 14 | Foreign Exchange EUR/NOK, 09/15/2025 | Morgan Stanley | NOK | 2,070,436 | 61,016 |
| 17 | Foreign Exchange EUR/PLN, 09/15/2025 | Morgan Stanley | EUR | 2,342,142 | 20,926 |
| (1) | Foreign Exchange EUR/SEK, 09/15/2025 | Morgan Stanley | SEK | (147,350) | (2,253) |
| 55 | Foreign Exchange EUR/USD, 09/15/2025 | Barclays | USD | 8,137,250 | 172,829 |
| 278 | Foreign Exchange GBP/USD, 09/15/2025 | Barclays | USD | 23,847,188 | 318,519 |
| (6) | Foreign Exchange ILS/USD, 09/15/2025 | Morgan Stanley | USD | (1,780,200) | (56,286) |
| 55 | Foreign Exchange JPY/USD, 09/15/2025 | Barclays | USD | 4,808,719 | (2,206) |
| 20 | Foreign Exchange JPY/USD, 09/15/2025 | J.P. Morgan | USD | 1,748,625 | 100 |
| 206 | Foreign Exchange MXN/USD, 09/15/2025 | Barclays | USD | 5,448,700 | 84,105 |
| 3 | Foreign Exchange NZD/USD, 09/15/2025 | Barclays | USD | 183,315 | 1,725 |
| 284 | Foreign Exchange USD/KUN, 07/21/2025 | Barclays | KRW | 2,834,739 | (29,305) |
| 36 | Foreign Exchange ZAR/USD, 09/15/2025 | Morgan Stanley | USD | 1,011,600 | 3,046 |
| | | | | | 142,951 |
| **先物指数** | | | | | |
| (11) | CAC 40 10 Euro Index, 07/18/2025 | Barclays | EUR | (993,836) | (2,789) |
| 13 | CAC 40 10 Euro Index, 07/18/2025 | Morgan Stanley | EUR | 1,174,534 | 2,214 |
| 24 | CBOE Volatility Index, 07/16/2025 | Barclays | USD | 449,100 | (42,300) |
| 18 | CBOE Volatility Index, 08/20/2025 | Barclays | USD | 361,757 | (12,793) |
| 5 | CBOE Volatility Index, 09/17/2025 | Barclays | USD | 103,506 | (1,844) |
| 1 | CBOE Volatility Index, 10/22/2025 | Barclays | USD | 21,107 | 157 |
| 3 | DAX Index, 09/19/2025 | Morgan Stanley | EUR | 2,124,639 | 39,131 |
| 4 | DAX Index, 09/19/2025 | Barclays | EUR | 2,832,852 | 59,236 |
| 4 | DJIA CBOT Emini Index, 09/19/2025 | Barclays | USD | 887,780 | 25,945 |
| 16 | DJIA CBOT Emini Index, 09/19/2025 | Morgan Stanley | USD | 3,551,120 | 133,635 |
| (30) | EURO STOXX 50 Index, 09/19/2025 | Barclays | EUR | (1,882,482) | (1,932) |

| 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） |
|---|---|---|---|---|---|
| 52 | EURO STOXX 50 Index, 09/19/2025 | Morgan Stanley | EUR | 3,262,969 | 2,213 |
| 17 | FTSE 100 Index, 09/19/2025 | Morgan Stanley | GBP | 2,051,034 | (11,160) |
| (8) | FTSE 100 Index, 09/19/2025 | Barclays | GBP | (965,193) | 10,295 |
| 142 | FTSE China A50 Index, 07/30/2025 | Barclays | USD | 1,901,096 | (18,632) |
| (24) | FTSE China A50 Index, 07/30/2025 | Morgan Stanley | USD | (321,312) | (1,654) |
| 13 | FTSE Taiwan Index, 07/30/2025 | Barclays | USD | 948,220 | (590) |
| (20) | FTSE/JSE Top 40 Index, 09/18/2025 | Barclays | ZAR | (1,014,237) | (12,648) |
| 3 | FTSE/MIB Index, 09/19/2025 | Barclays | EUR | 704,155 | 7,068 |
| 6 | Hang Seng China Enterprises Index, 07/30/2025 | Barclays | HKD | 331,301 | (4,885) |
| 11 | Hang Seng Index, 07/30/2025 | Morgan Stanley | HKD | 1,687,425 | (22,571) |
| 7 | Hang Seng Index, 07/30/2025 | Barclays | HKD | 1,073,816 | (11,051) |
| (20) | IBEX 35 Index, 07/18/2025 | Barclays | EUR | (3,279,601) | (23,777) |
| (3) | iBoxx iShares Corporate Bond Index, 09/02/2025 | Morgan Stanley | USD | (522,705) | (9,140) |
| 22 | KOSPI 200 Index, 09/11/2025 | Barclays | KRW | 1,695,928 | 118,591 |
| 36 | MSCI Emerging Markets Index, 09/19/2025 | Barclays | USD | 2,220,300 | 52,190 |
| 29 | MSCI Singapore Index, 07/30/2025 | Barclays | SGD | 937,967 | 13,602 |
| 7 | NASDAQ 100 Emini Index, 09/19/2025 | Morgan Stanley | USD | 3,205,055 | 107,616 |
| 20 | NASDAQ 100 Emini Index, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | 9,157,300 | 135,252 |
| 2 | NIFTY 50 Index, 07/31/2025 | Barclays | USD | 102,404 | 1,918 |
| (11) | Nikkei 225 Index, 09/11/2025 | Barclays | JPY | (2,531,023) | (136,541) |
| 11 | Nikkei 225 Index, 09/11/2025 | Morgan Stanley | JPY | 3,094,406 | 147,800 |
| (68) | Nikkei 225 Mini Index, 09/11/2025 | Barclays | JPY | (1,912,906) | (102,646) |
| (35) | Russell 2000 Emini Index, 09/19/2025 | Barclays | USD | (3,835,475) | (66,915) |
| 20 | Russell 2000 Emini Index, 09/19/2025 | Morgan Stanley | USD | 2,191,700 | 58,024 |
| 10 | S&P 500 Emini Index, 09/19/2025 | Morgan Stanley | USD | 3,126,875 | 82,176 |
| 24 | S&P 500 Emini Index, 09/19/2025 | Barclays | USD | 7,504,500 | 213,785 |
| 32 | S&P 500 Emini Index, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | 10,006,000 | 240,538 |
| (3) | S&P Midcap 400 Emini Index, 09/19/2025 | Barclays | USD | (937,650) | (14,130) |
| 15 | S&P/TSX 60 Index, 09/18/2025 | Barclays | CAD | 3,524,876 | 40,583 |
| (1) | SPI 200 Index, 09/18/2025 | Barclays | AUD | (140,466) | (230) |
| 9 | TOPIX Index, 09/11/2025 | Morgan Stanley | JPY | 1,784,626 | 44,507 |
| 12 | TOPIX Index, 09/11/2025 | Barclays | JPY | 2,379,501 | 53,505 |
| (33) | TOPIX Mini Index, 09/11/2025 | Morgan Stanley | JPY | (654,363) | (14,626) |
| | | | | | 1,077,127 |
| | | | | | 122,095 |

## 注８－金利スワップ契約に係る未決済ポジション

2025年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

### フランクリン・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 | 23,711 |
| 38,100,000 | Receive fixed 10.231% Pay floating TIIE 4 week | Citibank | 12/31/2025 | MXN | 22,352 |
| 38,100,000 | Receive fixed 10.231% Pay floating TIIEOIS 1 day | Citibank | 06/17/2026 | MXN | 24,489 |
| 7,385,904 | Receive fixed 13.547% Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | 36,993 |
| 1,267,630 | Receive fixed 13.327% Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | 3,812 |
| 10,773,000 | Receive fixed 3.778% Pay floating SOFR 1 day | Citibank | 06/11/2027 | USD | 52,639 |
| 10,700,951 | Receive fixed 13.44% Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/02/2029 | BRL | 27,363 |
| 34,605,005 | Receive fixed 3.495%<br>Pay floating PRIBOR 6 month | Citibank | 12/18/2029 | CZK | 20,891 |
| 21,460,341 | Receive fixed 3.467%<br>Pay floating PRIBOR 6 month | Citibank | 12/18/2029 | CZK | 11,608 |
| 221,052,944 | Receive fixed 5.44%<br>Pay floating BUBOR 6 month | Citibank | 12/18/2029 | HUF | 1,334 |
| 542,580,413 | Receive fixed 5.405%<br>Pay floating BUBOR 6 month | Citibank | 12/18/2029 | HUF | 827 |
| 221,366,643 | Receive fixed 5.42%<br>Pay floating BUBOR 6 month | Citibank | 12/18/2029 | HUF | 765 |

| 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） |
|---|---|---|---|---|---|
| 800,000,000 | Receive fixed 6.173% Pay floating BUBOR 6 month | Citibank | 09/17/2030 | HUF | 7,239 |
| 287,400,899 | Receive floating BUBOR 6 month Pay fixed 5.833% | Citibank | 12/18/2034 | HUF | 16,331 |
| 122,096,564 | Receive floating BUBOR 6 month Pay fixed 5.85% | Citibank | 12/18/2034 | HUF | 6,458 |
| 122,502,537 | Receive floating BUBOR 6 month Pay fixed 5.865% | Citibank | 12/18/2034 | HUF | 6,066 |
| 7,238,539 | Receive fixed 3.257% Pay floating KLIBOR 3 month | Goldman Sachs | 06/18/2030 | MYR | 5,033 |
| 6,231,461 | Receive fixed 3.263% Pay floating KLIBOR 3 month | HSBC | 06/18/2030 | MYR | 4,711 |
| 8,711,000 | Receive fixed 3.69% Pay floating SOFR 1 day | Morgan Stanley | 06/03/2027 | USD | 25,398 |
| 6,283,668 | Receive fixed 3.756% Pay floating SOFR 1 day | Morgan Stanley | 03/31/2028 | USD | 46,012 |
| 42,417,066 | Receive floating JIBAR 3 month Pay fixed 7.017% | Citibank | 12/18/2026 | ZAR | (177) |
| 10,334,223 | Receive floating CDI 1 day Pay fixed 16.25% | Citibank | 01/04/2027 | BRL | (85,139) |
| 6,918,287,714 | Receive fixed 7.983% Pay floating IBR 1 day | Citibank | 03/19/2027 | COP | (10,355) |
| 7,849,293,304 | Receive fixed 8.021% Pay floating IBR 1 day | Citibank | 03/19/2027 | COP | (10,549) |
| 42,100,000 | Receive fixed 7.68% Pay floating TIIEOIS 1 day | Citibank | 06/12/2030 | MXN | (623) |
| 503,624,326 | Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 2.648% | Citibank | 09/17/2035 | KRW | (673) |
| 487,112,486 | Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 2.653% | Citibank | 09/17/2035 | KRW | (798) |
| 560,794,188 | Receive floating CD_KSDA 3 month Pay fixed 2.661% | Citibank | 09/17/2035 | KRW | (1,236) |
| 32,934,512 | Receive floating TLREF 1 day Pay fixed 43.506% | J.P. Morgan | 04/16/2026 | TRY | (4,756) |
| | | | | | 229,726 |

## 注９－トータル・リターン・スワップ契約に係る未決済ポジション

2025年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

### フランクリン・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 | 308,288 | Energy Transfer LP | Spread of (1.010)% on Notional | Goldman Sachs | 11/10/2025 | 20,889 |
| USD | 15,692,885 | USENHACAT5 Index | Spread of 0% on Notional | BNP Paribas | 07/02/2025 | 119,425 |
| USD | 9,463,870 | USCIFXCADM Index | Spread of 0% on Notional | Citibank | 07/02/2025 | (15,961) |
| USD | 34,602,826 | USCIFXPPDD Index | Spread of 0.030% on Notional | Citibank | 07/02/2025 | (64,789) |
| USD | 17,840,319 | USDBCOWNVU Index | Spread of (0.188)% on Notional | Deutsche Bank | 07/02/2025 | (208,624) |
| USD | 4,846,676 | USDBCRFLBU Index | Spread of (0.188)% on Notional | Deutsche Bank | 07/02/2025 | (174,512) |
| USD | 11,537,734 | USDBCRFMNU Index | Spread of (0.188)% on Notional | Deutsche Bank | 07/02/2025 | (198,117) |
| USD | 2,814,783 | USJPUSFLOW Index | Spread of 0.100% on Notional | J.P. Morgan | 07/02/2025 | (90,081) |
| | | | | | | (611,770) |

## 注10－差金決済取引に係る未決済ポジション

**2025年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。**

### フランクリン・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<br>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） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 3,345,943 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 53 Securities. Pay RBACR 1 Day 0.400% | Morgan Stanley | 06/17/2027 | 5,804,054 | 70,433 |
| AUD | 1,703,877 | Receive RBACR 1 Day (0.400)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 52 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (4,739,790) | (14,014) |
| AUD | 227,192 | Receive RBACR 1 Day (18.000)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (50,083) | 70 |
| AUD | 23,127 | Receive RBACR 1 Day (1.000)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (240,547) | (12,187) |
| AUD | 72,391 | Receive RBACR 1 Day (2.750)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (141,284) | (9,624) |
| AUD | 65,207 | Receive RBACR 1 Day (18.287)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (7,553) | (304) |
| AUD | 40,415 | Receive RBACR 1 Day (0.875)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (95,593) | (6,594) |
| AUD | 41,199 | Receive RBACR 1 Day (6.681)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (9,219) | (870) |
| AUD | 115,872 | Receive RBACR 1 Day (4.582)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (8,041) | 174 |
| AUD | 6,418 | Receive RBACR 1 Day (4.146)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (19,873) | 181 |
| AUD | 17,138 | Receive RBACR 1 Day (2.125)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (28,242) | (4,403) |
| AUD | 4,476 | Receive RBACR 1 Day (7.125)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (3,999) | (198) |
| AUD | 5,098 | Receive AUCASH=RBAA 1 Day (0.407)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 02/09/2026 | (41,838) | 8,273 |
| AUD | 45,002 | Receive RBACR 1 Day (0.750)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (252,846) | (1,095) |
| AUD | 2,406 | Receive RBACR 1 Day 0.000% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (12,326) | 15 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 100,991 | Receive RBACR 1 Day (0.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (196,633) | (16,346) |
| AUD | 16,940 | Receive RBACR 1 Day (6.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (17,656) | (745) |
| AUD | 15,030 | Receive RBACR 1 Day (1.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (47,086) | (3,135) |
| AUD | 9,591 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay RBACR 1 Day 0.500% | Morgan Stanley | 06/10/2027 | 257,550 | 5,563 |
| AUD | 23,660 | Receive RBACR 1 Day (1.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (49,431) | (3,458) |
| AUD | 32,837 | Receive RBACR 1 Day (0.639)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (151,405) | (4,206) |
| AUD | 14,197 | Receive RBACR 1 Day (3.438)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (39,659) | (1,210) |
| AUD | 2,386 | Receive RBACR 1 Day (1.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (104,468) | (3,625) |
| AUD | 28,972 | Receive RBACR 1 Day (3.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (86,347) | (1,721) |
| AUD | 244,315 | Receive RBACR 1 Day (6.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (79,611) | (2,668) |
| AUD | 380,839 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay SONIA 1 Day 0.275% | Morgan Stanley | 12/18/2026 | 155,151 | 193 |
| AUD | 25,064 | Receive RBACR 1 Day (6.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (8,641) | 198 |
| AUD | 312,435 | Receive RBACR 1 Day (1.938)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (59,472) | 764 |
| AUD | 423,886 | Receive RBACR 1 Day (4.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (41,907) | (71) |
| AUD | 5,691 | Receive AUCASH=RBAA 1 Day (0.362)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 02/09/2026 | (91,412) | (8,853) |
| AUD | 7,745 | Receive RBACR 1 Day (5.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (80,597) | (4,719) |
| CAD | 5,680 | Receive CORRA= 1 Day 0.000%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 03/31/2026 | (23,358) | (553) |
| CAD | 241,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay CORRA= 1 Day 0.850% | BNP Paribas | 03/31/2026 | 175,581 | 8,984 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>ファンドの支払 | 取引相手方 | 満期日（月/日/年） | グローバル・エクスポージャー（米ドル） | 未実現利益／（損失）（米ドル） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CAD | 4,018 | Receive CORRA= 1 Day (0.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 03/31/2026 | (12,068) | (323) |
| CHF | 13,030 | Receive SARON 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 10/09/2026 | (780,873) | 19,369 |
| CHF | 2,285 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Goldman Sachs | 05/12/2028 | (219,775) | 8,763 |
| CHF | 27,759 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 19 Securities. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (4,474,771) | (20,699) |
| CHF | 138,798 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 29 Securities. Pay SARON 1 Day 0.290% | Goldman Sachs | 10/08/2027 | 7,400,975 | 827,600 |
| CHF | 142 | Receive SARON 1 Day (0.700)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (190,082) | 27,559 |
| CHF | 372 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay SARON 1 Day 0.290% | Goldman Sachs | 05/05/2028 | 81,561 | 5,039 |
| CHF | 1,431 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 05/29/2028 | (300,063) | 19,241 |
| CHF | 201 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/15/2027 | (97,639) | (19,405) |
| CHF | 1,573 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 02/16/2028 | (243,463) | 26,215 |
| CHF | 288 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 05/11/2028 | (43,685) | (15) |
| CHF | 1,549 | Receive SARON 1 Day (3.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (12,487) | 26,124 |
| CHF | 65 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 03/24/2028 | (65,006) | 1,001 |
| CHF | 858 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 11/18/2027 | (244,637) | (15,983) |
| CHF | 371 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/01/2027 | (40,600) | (2,944) |
| CHF | 2,874 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/02/2027 | (235,222) | 10,672 |
| CHF | 2,484 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 06/09/2028 | (179,166) | (9,057) |
| CHF | 184 | Receive SARON 1 Day (1.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/09/2028 | (29,451) | (1,132) |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 221 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/16/2028 | (56,296) | (287) |
| CHF | 471 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay SARON 1 Day 0.290% | Goldman Sachs | 11/05/2027 | 163,818 | (1,065) |
| CHF | 5,801 | Receive SARON 1 Day (6.150)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/15/2027 | (48,810) | 15,213 |
| CHF | 342 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/08/2027 | (63,138) | (7,233) |
| CHF | 328 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay SARON 1 Day 0.290% | Goldman Sachs | 06/29/2028 | 49,241 | (419) |
| CHF | 3,896 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay SARON 1 Day 0.290% | Goldman Sachs | 03/24/2028 | 132,276 | (4,663) |
| CHF | 215 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay SARON 1 Day 0.290% | Goldman Sachs | 11/12/2027 | 165,512 | 33,404 |
| CHF | 366 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/17/2027 | (195,391) | (34,604) |
| DKK | 146,809 | Receive CIBOR 1 Week (0.275)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 13 Securities. | SEB | 11/27/2026 | (2,504,319) | (16,811) |
| DKK | 105,447 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 14 Securities. Pay CIBOR 1 Week 0.275% | SEB | 11/27/2026 | 2,502,383 | (31,408) |
| EUR | 18,146 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EIBOR 1 Month 0.400% | Barclays | 03/27/2026 | 251,995 | 4,471 |
| EUR | 8,602 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EIBOR 1 Month 0.400% | Barclays | 04/01/2026 | 119,457 | 2,120 |
| EUR | 4,550 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EIBOR 1 Month 0.400% | Barclays | 04/09/2026 | 63,186 | 1,121 |
| EUR | 4,550 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EIBOR 1 Month 0.400% | Barclays | 04/08/2026 | 63,186 | 1,121 |
| EUR | 6,597 | Receive ESTR 0/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 04/09/2026 | (59,876) | (1,237) |
| EUR | 6,598 | Receive ESTR 0/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 04/08/2026 | (59,885) | (1,237) |
| EUR | 12,468 | Receive ESTR 0/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 04/01/2026 | (113,163) | (2,337) |
| EUR | 26,355 | Receive ESTR 0/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 03/27/2026 | (239,205) | (4,941) |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 7,536 | Receive EuroSTR 1 Day (0.850)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/22/2027 | (165,601) | (62,399) |
| EUR | 791,751 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 52 Securities. Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 10/08/2027 | 9,597,341 | 1,298,797 |
| EUR | 55,814 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 6 Securities. | Goldman Sachs | 03/30/2028 | (618,782) | (59,554) |
| EUR | 983,719 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 52 Securities. Pay EONIA 1 Day 0.275% | Morgan Stanley | 12/18/2026 | 11,241,752 | 936,011 |
| EUR | 552,744 | Receive EONIA 1 Day (0.275)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 56 Securities. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (9,603,103) | (245,015) |
| EUR | 58,708 | Receive EuroSTR 1 Day (0.270)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 7 Securities. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (1,770,862) | (156,153) |
| EUR | 152,231 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 6 Securities. Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 01/12/2028 | 1,464,756 | 78,021 |
| EUR | 1,234 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 10/13/2027 | 288,053 | (45,511) |
| EUR | 393,694 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 03/03/2028 | 575,073 | 88,409 |
| EUR | 30,386 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 04/07/2028 | 220,199 | 28,390 |
| EUR | 7,404 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/23/2027 | (136,190) | (26,855) |
| EUR | 203,770 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 27 Securities. Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 10/08/2027 | 5,065,176 | 1,006,058 |
| EUR | 11,236 | Receive EuroSTR 1 Day (1.200)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (289,190) | (99,734) |
| EUR | 4,503 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 05/26/2028 | (105,757) | (2,168) |
| EUR | 13,183 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 06/09/2028 | 110,426 | (4,948) |
| EUR | 197,178 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 14 Securities. Pay ESTR 0/N 0.275% | SEB | 11/27/2026 | 2,144,725 | 76,974 |
| EUR | 24,258 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 12/22/2027 | 37,838 | (1,097) |
| EUR | 1,339 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 05/29/2028 | (65,022) | 6,720 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 255,651 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 24 Securities. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (4,657,351) | (380,768) |
| EUR | 1,251 | Receive EONIA 1 Day (12.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (62,044) | 7,235 |
| EUR | 74,751 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 14 Securities. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (2,935,440) | (553,324) |
| EUR | 1,874 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 04/19/2028 | 52,285 | 13,024 |
| EUR | 8,057 | Receive EuroSTR 1 Day (1.050)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (245,569) | (33,103) |
| EUR | 2,466 | Receive EuroSTR 1 Day (1.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (35,751) | (13,722) |
| EUR | 3,759 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 03/24/2028 | 113,248 | 11,102 |
| EUR | 2,588 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 02/09/2028 | (230,486) | 4,494 |
| EUR | 1,250 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 03/09/2028 | (71,556) | (12,655) |
| EUR | 4,744 | Receive EuroSTR 1 Day (0.650)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (41,836) | (133) |
| EUR | 126,438 | Receive EuroSTR 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (848,227) | (93,782) |
| EUR | 1,228 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/22/2027 | (149,083) | 4,849 |
| EUR | 11,811 | Receive EuroSTR 1 Day (0.950)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (338,437) | (7,732) |
| EUR | 5,511 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 02/10/2028 | 179,451 | (2,639) |
| EUR | 7,020 | Receive EONIA 1 Day (2.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (43,014) | (10,736) |
| EUR | 2,548 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 11/05/2027 | 222,384 | 26,463 |
| EUR | 51,870 | Receive EONIA 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (438,614) | (30,618) |
| EUR | 1,067 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 06/29/2028 | 23,618 | 465 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 7,652 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/10/2027 | (157,336) | 22,166 |
| EUR | 2,364 | Receive EuroSTR 1 Day (2.050)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (14,313) | (638) |
| EUR | 11,400 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 11/05/2027 | 57,411 | 21,811 |
| EUR | 15,226 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 05/12/2028 | (293,107) | 10,420 |
| EUR | 3,281 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/03/2027 | (89,054) | 1,143 |
| EUR | 10,242 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 12/02/2027 | 291,953 | 13,803 |
| EUR | 6,303 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Goldman Sachs | 04/28/2028 | (296,817) | (2,129) |
| EUR | 330,594 | Receive ESTR 0/N (0.275)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 20 Securities. | SEB | 11/27/2026 | (2,997,089) | (164,717) |
| EUR | 21,770 | Receive EONIA 1 Day (2.338)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (74,499) | 5,347 |
| EUR | 203,316 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. Pay EONIA 1 Day 0.400% | Morgan Stanley | 10/14/2025 | 5,410,417 | 387,311 |
| EUR | 1,453 | Receive EuroSTR 1 Day (1.100)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 04/28/2028 | (75,024) | (1,954) |
| EUR | 898 | Receive EONIA 1 Day (1.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (51,750) | (681) |
| EUR | 4,481 | Receive EONIA 1 Day (2.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (242,691) | 43,450 |
| EUR | 1,466 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 04/28/2028 | (124,794) | (8,881) |
| EUR | 17,845 | Receive EuroSTR 1 Day (2.800)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (48,137) | 10,756 |
| EUR | 8,074 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 01/26/2028 | 244,672 | 11,211 |
| EUR | 11,805 | Receive EuroSTR 1 Day (1.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (100,498) | 5,492 |
| EUR | 34,184 | Receive EuroSTR 1 Day (1.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/22/2027 | (113,079) | 925 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 2,248 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 04/28/2028 | 73,050 | 5,495 |
| EUR | 541 | Receive EuroSTR 1 Day (6.750)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (17,878) | 14,423 |
| EUR | 931 | Receive EUROSTR= 1 Day (0.350)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 09/26/2025 | (53,491) | (2,188) |
| EUR | 2,914 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 03/03/2028 | 146,641 | 11,085 |
| EUR | 2,130 | Receive EuroSTR 1 Day (1.100)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (59,624) | 5,281 |
| EUR | 744 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 05/19/2028 | (42,016) | 10,586 |
| EUR | 3,864 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/02/2028 | (50,631) | 931 |
| EUR | 2,544 | Receive EONIA 1 Day (1.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (184,685) | (84,845) |
| EUR | 447 | Receive EuroSTR 1 Day (2.000)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (66,958) | 10,024 |
| EUR | 62 | Receive EuroSTR 1 Day (1.250)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (6,289) | 7 |
| EUR | 5,866 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 05/19/2028 | 271,813 | (3,654) |
| EUR | 15,103 | Receive EuroSTR 1 Day (2.150)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 05/08/2028 | (69,642) | (5,103) |
| EUR | 7,775 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 06/23/2028 | (135,485) | (510) |
| EUR | 1,919 | Receive EONIA 1 Day (0.450)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 02/03/2026 | (1,512,262) | (9,559) |
| EUR | 6,188 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 11/12/2027 | 142,840 | (13,848) |
| EUR | 13,613 | Receive EuroSTR 1 Day (10.000)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (49,493) | (8,097) |
| EUR | 6,450 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 12/22/2027 | (248,245) | (13,875) |
| EUR | 1,134 | Receive EuroSTR 1 Day (0.950)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 04/28/2028 | (33,483) | (4,228) |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 503 | Receive EONIA 1 Day (34.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (22,426) | (3,288) |
| EUR | 2,250 | Receive EuroSTR 1 Day (2.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (64,008) | 11,039 |
| EUR | 18,254 | Receive EuroSTR 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (399,277) | 35,726 |
| EUR | 1,779 | Receive EuroSTR 1 Day (2.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/08/2028 | (26,316) | (1,228) |
| EUR | 10,908 | Receive EONIA 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 10/14/2025 | (635,502) | 12,349 |
| EUR | 5,317 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 06/02/2028 | 52,879 | (1,072) |
| EUR | 2,182 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 02/11/2028 | (124,465) | 30,386 |
| EUR | 205 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 05/12/2028 | 133,114 | (7,368) |
| EUR | 696 | Receive EuroSTR 1 Day (1.900)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/08/2028 | (49,815) | (1,780) |
| EUR | 1,665 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/01/2027 | (241,413) | (49,925) |
| EUR | 18,055 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 12/03/2027 | 358,259 | 111,980 |
| EUR | 1,858 | Receive EuroSTR 1 Day (1.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/09/2028 | (66,314) | (1,355) |
| EUR | 2,749 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 03/24/2028 | (149,494) | 3,696 |
| EUR | 42,287 | Receive EUROSTR= 1 Day (3.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 09/12/2025 | (45,353) | (934) |
| EUR | 54,869 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 06/19/2028 | 378,216 | (5,897) |
| EUR | 9,347 | Receive EuroSTR 1 Day (9.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (167,495) | (36,453) |
| EUR | 6,772 | Receive EuroSTR 1 Day (0.650)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/22/2027 | (81,690) | 2,009 |
| EUR | 8,603 | Receive EuroSTR 1 Day (0.600)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (440,744) | 50,326 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 1,238 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 05/18/2028 | 213,951 | 346 |
| EUR | 109,894 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 10/15/2027 | 300,428 | 6,636 |
| EUR | 84 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/08/2028 | (25,685) | 318 |
| EUR | 376 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 06/12/2028 | 51,906 | (473) |
| EUR | 309 | Receive EuroSTR 1 Day (1.950)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 04/28/2028 | (83,449) | (7,840) |
| EUR | 871 | Receive EuroSTR 1 Day (0.400)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 03/30/2028 | (88,531) | (13,058) |
| EUR | 5,168 | Receive EuroSTR 1 Day (0.700)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (225,772) | (1,858) |
| EUR | 2,693 | Receive EuroSTR 1 Day (1.250)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/22/2027 | (67,669) | (19,072) |
| EUR | 70,812 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 11/26/2027 | (526,607) | (67,340) |
| EUR | 370 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 10/29/2027 | 122,377 | 27,308 |
| EUR | 11,549 | Receive EONIA 1 Day (10.250)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (19,565) | 2,174 |
| EUR | 2,427 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 03/24/2028 | (79,203) | (8,570) |
| EUR | 61,025 | Receive EONIA 1 Day (0.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 10/14/2025 | (611,235) | 2,586 |
| EUR | 8,333 | Receive EuroSTR 1 Day (0.900)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/22/2027 | (109,604) | (7,605) |
| EUR | 2,243 | Receive EuroSTR 1 Day (0.270)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 05/12/2028 | (173,753) | 98 |
| EUR | 8,580 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 04/24/2028 | (153,009) | (11,077) |
| EUR | 3,560 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 04/24/2028 | 40,467 | 3,675 |
| EUR | 3,259 | Receive EuroSTR 1 Day (2.700)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/23/2028 | (116,896) | 566 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 16,649 | Receive EuroSTR 1 Day (5.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (193,807) | (11,766) |
| EUR | 4,819 | Receive EONIA 1 Day (1.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (107,771) | 18,019 |
| EUR | 18,233 | Receive EuroSTR 1 Day (0.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (266,132) | (94,706) |
| EUR | 20,673 | Receive EuroSTR 1 Day (1.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (120,727) | 9,016 |
| EUR | 1,968 | Receive EuroSTR 1 Day (1.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 05/19/2028 | (64,013) | 6,529 |
| EUR | 18,920 | Receive EONIA 1 Day (9.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (93,714) | (17,613) |
| EUR | 257 | Receive EuroSTR 1 Day (0.270)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/22/2028 | (50,567) | (1,288) |
| EUR | 14,019 | Receive EONIA 1 Day (18.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (38,968) | 1,183 |
| EUR | 5,777 | Receive EuroSTR 1 Day (12.650)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (83,097) | (3,700) |
| EUR | 3,322 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/22/2028 | (255,217) | 5,046 |
| EUR | 1,252 | Receive EuroSTR 1 Day (0.270)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/22/2027 | (126,638) | (14,754) |
| EUR | 13,045 | Receive EONIA 1 Day (9.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (132,658) | (20,709) |
| EUR | 1,607 | Receive EuroSTR 1 Day (1.650)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (117,841) | 13,862 |
| EUR | 2,619 | Receive EuroSTR 1 Day (0.270)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/12/2028 | (64,158) | 2,020 |
| EUR | 1,426 | Receive EONIA 1 Day (1.806)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (99,500) | (19,267) |
| EUR | 118 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 11/11/2027 | 7,368 | 815 |
| EUR | 19,530 | Receive EONIA 1 Day (1.000)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (82,579) | 32,278 |
| GBP | 21,052 | Receive SONIA O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 04/10/2026 | (178,978) | 183 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 13,199 | Receive SONIA O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 04/23/2026 | (112,214) | 115 |
| GBP | 13,078 | Receive SONIA O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 05/13/2026 | (111,186) | 114 |
| GBP | 9,193 | Receive SONIA O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 05/07/2026 | (78,156) | 80 |
| GBP | 4,503 | Receive SONIA O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 04/17/2026 | (38,283) | 39 |
| GBP | 7,758,343 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 102 Securities. Pay SONIA 1 Day 0.275% | Morgan Stanley | 12/18/2026 | 18,858,891 | 2,021,205 |
| GBP | 2,967,152 | Receive SONIA 1 Day (0.275)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 91 Securities. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (15,926,735) | (1,017,374) |
| GBP | 213,976 | Receive SONIA 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (207,134) | (4,310) |
| GBP | 44,065 | Receive SONIA 1 Day (13.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (48,267) | 17,161 |
| GBP | 21,949 | Receive SONIA 1 Day (1.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (104,647) | (30,013) |
| GBP | 30,343 | Receive SONIA 1 Day (2.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (90,274) | 3,764 |
| GBP | 1,704 | Receive SONIA 1 Day (3.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (36,371) | 2,188 |
| GBP | 85,095 | Receive SONIA 1 Day (4.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (73,237) | 832 |
| GBP | 9,463 | Receive SONIA 1 Day (1.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (316,941) | (80,251) |
| GBP | 49,632 | Receive SONIA 1 Day (1.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (261,537) | (2,883) |
| GBP | 2,098 | Receive SONIA 1 Day (1.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (6,654) | (535) |
| GBP | 12,296 | Receive SONIA 1 Day (20.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (38,303) | 10,596 |
| GBP | 46,312 | Receive SONIA 1 Day (6.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (41,956) | (3,686) |
| GBP | 55,725 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay SONIA 1 Day 0.400% | Morgan Stanley | 01/20/2026 | 817,968 | 12,519 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 7,171 | Receive SONIA 1 Day (3.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (31,183) | (1,605) |
| GBP | 46,498 | Receive SONIA 1 Day (3.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (87,441) | (8,251) |
| GBP | 5,118 | Receive SONIA 1 Day (0.531)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (112,485) | (25,036) |
| GBP | 136,363 | Receive SONIA 1 Day (0.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (328,331) | (101,814) |
| GBP | 855,055 | Receive SONIA 1 Day (3.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (80,633) | 25,179 |
| HKD | 14,128,993 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 68 Securities.<br>Pay HIBOR-HKAB 1 Month 0.350% | Goldman Sachs | 06/28/2028 | 7,693,853 | 107,521 |
| HKD | 6,532,387 | Receive HONIX 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 51 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (5,134,223) | (20,837) |
| HKD | 55,500 | Receive HONIX 1 Day (6.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (66,129) | (2,920) |
| HKD | 103,374 | Receive HONIX 1 Day (8.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (114,317) | (2,194) |
| HKD | 272,872 | Receive HONIX 1 Day (6.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (161,391) | (976) |
| HKD | 380,172 | Receive HONIX 1 Day (4.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (100,956) | (4,498) |
| HKD | 588,097 | Receive HONIX 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (307,487) | (1,394) |
| HKD | 1,675,453 | Receive HONIX 1 Day (1.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (284,016) | 1,160 |
| HKD | 199,921 | Receive HONIX 1 Day (12.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (64,434) | (1,374) |
| HKD | 341,962 | Receive HONIX 1 Day (3.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (82,458) | (3,464) |
| HKD | 762,000 | Receive HONIX 1 Day (1.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (194,483) | (2,643) |
| HKD | 204,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay HIBOR-HKAB 1 Month 0.350% | Goldman Sachs | 06/27/2028 | 294,573 | 4,340 |
| HKD | 126,000 | Receive HONIX 1 Day (15.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (89,404) | 3,226 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| HKD | 45,900 | Receive HONIX 1 Day (2.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (95,722) | 4,319 |
| HKD | 61,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.<br>Pay HIBOR-HKAB 1 Month 0.350% | Goldman Sachs | 06/29/2028 | 16,799 | (261) |
| HKD | 104,600 | Receive HONIX 1 Day (1.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (163,114) | 2,302 |
| HKD | 25,000 | Receive HONIX 1 Day (4.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (111,078) | (1,645) |
| HKD | 57,661 | Receive HONIX 1 Day (8.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (62,425) | 1,688 |
| HKD | 14,800 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay HIBOR-HKAB 1 Month 0.350% | Goldman Sachs | 06/22/2028 | 241,718 | (563) |
| HKD | 60,000 | Receive HONIX 1 Day (1.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (15,546) | (609) |
| HKD | 486,234 | Receive HONIX 1 Day (1.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/22/2028 | (172,318) | (4,995) |
| HKD | 10,200 | Receive HONIX 1 Day (3.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (46,476) | (1,370) |
| HKD | 189,000 | Receive HONIX 1 Day (9.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/27/2028 | (255,037) | 3,584 |
| HKD | 67,400 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay HIBOR-HKAB 1 Month 0.350% | Goldman Sachs | 06/21/2028 | 284,641 | 6,131 |
| HKD | 110,000 | Receive HONIX 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/21/2028 | (108,567) | (264) |
| HKD | 242,000 | Receive HONIX 1 Day (5.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (94,747) | 1,110 |
| JPY | 1,178,513 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 166 Securities. Pay BOJ-TONAT 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 06/28/2028 | 12,651,497 | 223,122 |
| JPY | 770,283 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 115 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (8,905,618) | (77,153) |
| JPY | 600 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (2.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (14,829) | 975 |
| JPY | 21,186 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (4.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (95,194) | 118 |
| JPY | 100,994 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (2.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (251,225) | (4,567) |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| JPY | 700 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (3.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (5,681) | (89) |
| JPY | 1,200 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (10.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (4,611) | (57) |
| JPY | 30,200 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (3.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (157,259) | (2,820) |
| JPY | 26,500 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (3.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (78,146) | 4,853 |
| JPY | 16,500 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (1.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (149,107) | 1,635 |
| JPY | 132,390 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (5.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (84,161) | (8,376) |
| JPY | 1,400 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (3.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/29/2028 | (5,957) | (18) |
| JPY | 26,078 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 5 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (229,620) | 2,253 |
| JPY | 3,000 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (7.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (66,960) | 3,038 |
| JPY | 8,828 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (5.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (124,717) | 2,932 |
| JPY | 50,000 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (1.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (150,683) | (2,997) |
| JPY | 19,600 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay BOJ-TONAT 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 06/21/2028 | 161,324 | 8,428 |
| JPY | 5,311 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (4.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (14,333) | (38) |
| JPY | 17,200 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/22/2028 | (179,387) | 2,743 |
| JPY | 30,600 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay BOJ-TONAT 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 06/22/2028 | 131,764 | 7,477 |
| JPY | 3,800 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (16.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (51,110) | 2,681 |
| JPY | 11,622 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (2.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (183,628) | (587) |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| JPY | 36,413 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (1.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (263,183) | 299 |
| JPY | 4,600 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (5.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (28,735) | 87 |
| JPY | 14,975 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (2.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (210,202) | (5,981) |
| JPY | 11,000 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (6.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (121,864) | (2,634) |
| JPY | 1,900 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (16.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (19,770) | (122) |
| JPY | 5,389 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (8.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (18,562) | 229 |
| JPY | 3,700 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (7.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (37,886) | (1,412) |
| JPY | 4,900 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (10.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (73,131) | 3,600 |
| JPY | 300 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/29/2028 | (3,641) | (17) |
| JPY | 2,900 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (12.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (48,358) | 8,267 |
| JPY | 267 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay BOJ-TONAT 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 06/27/2028 | 140,809 | 42 |
| JPY | 51,196 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (1.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (184,440) | 2,038 |
| JPY | 361 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/27/2028 | (143,439) | (68) |
| JPY | 13,900 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/21/2028 | (138,146) | 2,000 |
| JPY | 2,635 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (4.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (88,619) | (3,281) |
| NOK | 591,098 | Receive NIBOR 1 Week (0.275)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 26 Securities. | SEB | 11/27/2026 | (3,112,436) | (164,270) |
| NOK | 951,696 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 25 Securities. Pay NIBOR 1 Week 0.275% | SEB | 11/27/2026 | 4,340,636 | 248,911 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| NZD | 179,525 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 12 Securities. Pay NZOCR 1 Day 0.400% | Morgan Stanley | 06/16/2027 | 387,049 | 6,631 |
| NZD | 55,245 | Receive NZOCR 1 Day (4.108)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/16/2027 | (74,084) | (550) |
| NZD | 189,921 | Receive NZOCR 1 Day (0.400)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 7 Securities. | Morgan Stanley | 06/16/2027 | (596,221) | (13,186) |
| NZD | 2,259 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay NZOCR 1 Day 0.000% | Morgan Stanley | 06/16/2027 | 3,133 | (14) |
| NZD | 51,661 | Receive NZOCR 1 Day (1.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/16/2027 | (27,490) | (467) |
| PLN | 1 | Receive FEDEF 1 Day (0.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (112) | (1) |
| SEK | 1,198,834 | Receive STIBOR 1 Week (0.275)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 65 Securities. | SEB | 11/27/2026 | (8,467,731) | 93,749 |
| SEK | 1,397,039 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 53 Securities. Pay STIBOR 1 Week 0.275% | SEB | 11/27/2026 | 9,453,308 | 813,116 |
| SEK | 42,676 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay STIBOR 1 Week (0.275)% | SEB | 11/27/2026 | 10,711 | 857 |
| SGD | 11,200 | Receive SORA 1 Day (11.125)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (13,220) | (2,351) |
| SGD | 2,266,642 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 24 Securities. Pay SORA 1 Day 0.400% | Morgan Stanley | 06/17/2027 | 1,602,966 | 42,293 |
| SGD | 913,155 | Receive SORA 1 Day (0.400)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 9 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (1,272,973) | (17,929) |
| SGD | 167,469 | Receive SORA 1 Day (1.445)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (103,407) | (665) |
| SGD | 3,423 | Receive SORA 1 Day (5.125)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (2,033) | (73) |
| SGD | 112,408 | Receive SORA 1 Day (0.565)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (49,981) | (579) |
| SGD | 136,700 | Receive SORA 1 Day (1.500)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (209,444) | (965) |
| SGD | 61,800 | Receive SORA 1 Day (0.513)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (41,581) | (1,565) |
| SGD | 101,200 | Receive SORA 1 Day (0.812)% Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (56,919) | (1,035) |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| SGD | 434,098 | Receive SORA 1 Day (1.054)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (85,352) | 523 |
| SGD | 329,900 | Receive SORA 1 Day (1.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (135,015) | (4,387) |
| SGD | 681,400 | Receive SORA 1 Day (1.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (333,380) | (6,621) |
| SGD | 17,000 | Receive SORA 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (91,581) | (85) |
| SGD | 43,478 | Receive SORA 1 Day (15.537)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (1,470) | (38) |
| SGD | 8,200 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay SORA 1 Day 0.000% | Morgan Stanley | 06/17/2027 | 18,510 | (261) |
| TRY | 181 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay FEDEF 1 Day 0.000% | Morgan Stanley | 12/18/2026 | 268 | 19 |
| USD | 43 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 05/29/2026 | (2,405) | (30) |
| USD | 362 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 05/20/2026 | (20,250) | (253) |
| USD | 383 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 05/28/2026 | (21,425) | (268) |
| USD | 788 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 05/22/2026 | (44,081) | (552) |
| USD | 880 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 07/24/2026 | (49,227) | (616) |
| USD | 34,077,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 147 Securities. Pay USONBFR= 1 Day 0.650% | BNP Paribas | 08/31/2027 | 40,483,658 | 2,107,875 |
| USD | 2,726,671 | Receive USONBFR= 1 Day (0.050)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 156 Securities. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (26,303,806) | (2,818,437) |
| USD | 1,070 | Receive FEDEF 1 Day (2.215)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (53,244) | (756) |
| USD | 3,695,131 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 25 Securities. Pay FEDEF 1 Day 0.250% | Morgan Stanley | 06/15/2027 | 1,591,390 | 32,319 |
| USD | 3,763,117 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 35 Securities. Pay FEDEF 1 Day 0.250% | Morgan Stanley | 06/17/2027 | 1,406,934 | 14,472 |
| USD | 4,458 | Receive FEDEF 1 Day (7.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (72,333) | (28) |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 5,000 | Receive FEDEF 1 Day (16.675)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (41,317) | (94) |
| USD | 470,878 | Receive FEDEF 1 Day (5.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (241,250) | (2,736) |
| USD | 12,167 | Receive FEDEF 1 Day (8.108)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (51,271) | (1,104) |
| USD | 2,108,731 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 114 Securities. Pay FEDEF 1 Day 0.100% | Morgan Stanley | 06/15/2027 | 10,856,922 | 25,966 |
| USD | 211,769 | Receive FEDEF 1 Day (3.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (269,415) | (3,337) |
| USD | 419,455 | Receive FEDEF 1 Day (0.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 11 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (1,117,771) | (17,731) |
| USD | 12,778 | Receive FEDEF 1 Day (9.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (22,412) | 238 |
| USD | 95,226 | Receive FEDEF 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 19 Securities. | Morgan Stanley | 09/15/2025 | (8,569,870) | (138,261) |
| USD | 66,098 | Receive FEDEF 1 Day (3.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (164,476) | 17,005 |
| USD | 995,916 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 25 Securities. Pay FEDEF 1 Day 1.250% | Morgan Stanley | 12/18/2026 | 3,134,258 | 924,539 |
| USD | 46,600 | Receive FEDEF 1 Day (0.950)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (38,247) | 655 |
| USD | 434,201 | Receive FEDEF 1 Day (2.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 5 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (294,772) | (11,448) |
| USD | 13,801,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 53 Securities. Pay USONBFR 1 Month 0.650% | Nomura | 11/30/2027 | 16,749,419 | 861,708 |
| USD | 240,977 | Receive USONBFR 1 Month 0.000%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 73 Securities. | Nomura | 11/30/2027 | (10,485,747) | (879,051) |
| USD | 149,954 | Receive FEDEF 1 Day (0.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 9 Securities. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (2,059,776) | (561,127) |
| USD | 256,316 | Receive FEDEF 1 Day (2.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (287,110) | 9,259 |
| USD | 65,646 | Receive FEDEF 1 Day (4.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (197,661) | 4,706 |
| USD | 97,181 | Receive FEDEF 1 Day (20.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/16/2027 | (50,672) | (598) |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 5,876 | Receive FEDEF 1 Day (3.763)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (6,027) | (114) |
| USD | 145,294 | Receive FEDEF 1 Day (12.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 5 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (77,397) | (121) |
| USD | 1,088,016 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 36 Securities.<br>Pay FEDEF 1 Day (0.250)% | Morgan Stanley | 06/15/2027 | 3,198,550 | 43,825 |
| USD | 25,795 | Receive FEDEF 1 Day (9.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (67,124) | (1,087) |
| USD | 4,873 | Receive USONBFR= 1 Day (2.830)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (49,071) | (25,790) |
| USD | 3,172 | Receive USONBFR= 1 Day (0.420)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (81,489) | (7,482) |
| USD | 38,035 | Receive FEDEF 1 Day (6.557)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (14,965) | 26 |
| USD | 3,069 | Receive USONBFR= 1 Day (5.080)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (143,414) | (6,548) |
| USD | 5,929,007 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 16 Securities.<br>Pay FEDEF 1 Day 0.350% | Morgan Stanley | 06/16/2027 | 387,076 | 9,069 |
| USD | 14,000 | Receive FEDEF 1 Day (4.938)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (12,629) | (90) |
| USD | 20,890 | Receive FEDEF 1 Day (2.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (119,393) | (23,817) |
| USD | 11,661 | Receive FEDEF 1 Day 0.000%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (9,658) | 415 |
| USD | 328,800 | Receive FEDEF 1 Day (9.438)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (72,918) | (647) |
| USD | 93,300 | Receive FEDEF 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (59,707) | (800) |
| USD | 220,800 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay FEDEF 1 Day 0.000% | Morgan Stanley | 06/16/2027 | 8,147 | (11) |
| USD | 768 | Receive FEDEF 1 Day (3.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (25,431) | (1,309) |
| USD | 48,300 | Receive FEDEF 1 Day (13.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (15,704) | 112 |
| USD | 12,794,627 | Receive FEDEF 1 Day (4.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Morgan Stanley | 06/16/2027 | (139,394) | (5,328) |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 23,737 | Receive USONBFR= 1 Day (3.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (161,174) | (100,040) |
| USD | 14,468 | Receive FEDEF 1 Day (6.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (109,718) | (3,118) |
| USD | 53,631 | Receive FEDEF 1 Day (7.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (66,261) | 765 |
| USD | 384 | Receive USONBFR= 1 Day (1.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (4,408) | (468) |
| USD | 11,034 | Receive FEDEF 1 Day (6.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (35,545) | 120 |
| USD | 6,050 | Receive FEDEF 1 Day (15.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (125,672) | 1,330 |
| USD | 5,200 | Receive FEDEF 1 Day (3.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (22,336) | (904) |
| USD | 51,084 | Receive FEDEF 1 Day (4.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (132,701) | (2,279) |
| USD | 54,300 | Receive FEDEF 1 Day (7.943)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (50,946) | (655) |
| USD | 1,871 | Receive FEDEF 1 Day (5.865)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (47,301) | (2,082) |
| USD | 61,033 | Receive FEDEF 1 Day (2.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (40,658) | (779) |
| USD | 3,572 | Receive FEDEF 1 Day (0.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (278,764) | (122,939) |
| USD | 22,900 | Receive FEDEF 1 Day (8.438)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (21,390) | (698) |
| USD | 29,455 | Receive FEDEF 1 Day (1.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (187,038) | 537 |
| USD | 217,430 | Receive FEDEF 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 6 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (495,743) | (10,134) |
| USD | 6,783 | Receive USONBFR= 1 Day (0.280)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (425,023) | (69,219) |
| USD | 1,548 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 03/02/2026 | (221,658) | 929 |
| USD | 2,500 | Receive FEDEF 1 Day (3.675)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (34,639) | 161 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 249,451 | Receive FEDEF 1 Day (9.150)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (77,658) | (122) |
| USD | 134,100 | Receive FEDEF 1 Day (0.850)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (77,695) | 1,480 |
| USD | 178,491 | Receive FEDEF 1 Day (4.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (179,603) | (2,491) |
| USD | 10,998 | Receive FEDEF 1 Day (8.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (63,235) | 670 |
| USD | 29,000 | Receive FEDEF 1 Day (6.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (61,032) | (1,056) |
| USD | 26,445 | Receive FEDEF 1 Day (10.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (49,293) | 106 |
| USD | 2,900 | Receive FEDEF 1 Day (11.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (3,127) | 24 |
| USD | 75,939 | Receive FEDEF 1 Day (6.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (35,934) | 2,089 |
| USD | 196,578 | Receive FEDEF 1 Day (4.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (167,754) | (7,860) |
| USD | 140,368 | Receive FEDEF 1 Day (4.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (99,611) | (2,371) |
| USD | 32,922 | Receive FEDEF 1 Day (0.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (271,028) | (319) |
| USD | 57,650 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay FEDEF 1 Day 0.684% | Morgan Stanley | 08/17/2026 | 1,264,075 | 51,268 |
| USD | 8,180 | Receive FEDEF 1 Day (3.431)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (30,694) | 292 |
| USD | 578,627 | Receive FEDEF 1 Day (4.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (271,782) | (4,975) |
| USD | 248 | Receive USONBFR= 1 Day (0.414)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (2,735) | (610) |
| USD | 1,465 | Receive FEDEF 1 Day (5.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (17,552) | 264 |
| USD | 42,671 | Receive FEDEF 1 Day (16.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (89,738) | (17,051) |
| USD | 79,779 | Receive FEDEF 1 Day (3.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 8 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (306,023) | 1,327 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 18,954 | Receive FEDEF 1 Day (1.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (82,540) | (678) |
| USD | 964 | Receive FEDEF 1 Day (18.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (8,655) | 165 |
| USD | 50,173 | Receive FEDEF 1 Day (1.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (257,035) | 1,185 |
| USD | 18,764 | Receive FEDEF 1 Day (5.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (44,656) | 1,251 |
| USD | 1,880 | Receive FEDEF 1 Day (5.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (99,346) | (3,759) |
| USD | 987 | Receive FEDEF 1 Day (16.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (44,872) | (7,327) |
| USD | 36,100 | Receive FEDEF 1 Day (0.811)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (107,161) | 7,611 |
| USD | 2,561 | Receive FEDEF 1 Day (2.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (73,219) | (565) |
| USD | 86,210 | Receive FEDEF 1 Day (7.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (103,291) | 3,271 |
| USD | 11,230 | Receive FEDEF 1 Day (10.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (33,317) | (475) |
| USD | 1,859 | Receive FEDEF 1 Day (2.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (92,855) | 6,584 |
| USD | 6,214 | Receive FEDEF 1 Day (6.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (35,023) | 155 |
| USD | 22,000 | Receive FEDEF 1 Day (5.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (34,107) | 141 |
| USD | 17,821 | Receive FEDEF 1 Day (1.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (163,176) | (1,703) |
| USD | 102,282 | Receive FEDEF 1 Day (4.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (100,858) | (2,041) |
| USD | 4,000 | Receive FEDEF 1 Day (4.156)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (56,200) | (1,266) |
| USD | 1,356 | Receive FEDEF 1 Day (17.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 03/24/2027 | (100,692) | (10,966) |
| USD | 2,269 | Receive FEDEF 1 Day (7.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 03/24/2027 | (75,614) | (5,382) |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 7,000 | Receive FEDEF 1 Day (8.196)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (28,402) | 1,909 |
| USD | 83,948 | Receive FEDEF 1 Day (7.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (119,127) | 686 |
| USD | 1,387 | Receive FEDEF 1 Day (3.009)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (172,114) | (2,555) |
| USD | 215 | Receive FEDEF 1 Day (17.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (2,685) | 61 |
| USD | 6,610 | Receive FEDEF 1 Day (19.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (32,117) | (2,078) |
| USD | 9,000 | Receive FEDEF 1 Day (9.403)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (18,572) | 872 |
| USD | 125,095 | Receive FEDEF 1 Day (5.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (266,844) | (10,962) |
| USD | 16,416 | Receive USONBFR= 1 Day (0.511)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (107,361) | (20,092) |
| USD | 26,741 | Receive USONBFR= 1 Day (0.430)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (652,213) | (63,418) |
| USD | 85,120 | Receive FEDEF 1 Day (6.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (148,818) | (253) |
| 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 | — | (295,597) |
| USD | 147,877 | Receive FEDEF 1 Day (11.950)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 5 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (218,775) | (10,992) |
| USD | 1,136 | Receive FEDEF 1 Day (17.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (16,117) | 796 |
| USD | 157,129 | Receive FEDEF 1 Day (3.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (50,209) | (436) |
| USD | 456 | Receive USONBFR= 1 Day (0.477)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (15,253) | (2,193) |
| USD | 1,607 | Receive USONBFR= 1 Day (0.550)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (19,429) | (770) |
| USD | 96,012 | Receive FEDEF 1 Day (4.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (114,445) | 5,591 |
| USD | 1,390 | Receive FEDEF 1 Day (15.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (23,347) | (1,055) |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 196,837 | Receive FEDEF 1 Day (0.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (279,512) | 4,515 |
| USD | 45,055 | Receive FEDEF 1 Day (2.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (103,277) | 1,386 |
| USD | 15,000 | Receive FEDEF 1 Day (3.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (107,914) | (229) |
| USD | 2,840 | Receive FEDEF 1 Day (1.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (47,352) | 177 |
| USD | 463,562 | Receive FEDEF 1 Day (2.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (92,848) | (2,839) |
| USD | 25,055 | Receive FEDEF 1 Day (17.550)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (42,183) | (414) |
| USD | 70,000 | Receive FEDEF 1 Day (15.563)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (138,703) | 3,837 |
| USD | 34,180 | Receive FEDEF 1 Day (2.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (78,786) | 3,508 |
| USD | 8,000 | Receive FEDEF 1 Day (0.938)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (154,162) | (3,208) |
| USD | 83,878 | Receive FEDEF 1 Day (1.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (256,927) | (1,489) |
| USD | 11,000 | Receive FEDEF 1 Day (5.114)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (14,789) | (119) |
| USD | 126,000 | Receive FEDEF 1 Day (7.188)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (170,197) | (2,072) |
| USD | 33,600 | Receive FEDEF 1 Day (5.563)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (20,927) | (577) |
| USD | 1,725 | Receive FEDEF 1 Day (18.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (20,115) | 377 |
| USD | 14,691 | Receive USONBFR= 1 Day (0.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (26,738) | 2,110 |
| USD | 1,194 | Receive FEDEF 1 Day (6.718)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (44,172) | 1,196 |
| USD | 383 | Receive FEDEF 1 Day (2.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (54,852) | (5,470) |
| USD | 1,798 | Receive FEDEF 1 Day (0.630)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 09/15/2025 | (77,260) | (8,163) |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>ファンドの支払 | 取引相手方 | 満期日<br>（月/日/年） | グローバル・エクスポージャー<br>（米ドル） | 未実現利益<br>／（損失）<br>（米ドル） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 13,949 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay FEDEF 1 Day 0.400% | Morgan Stanley | 06/14/2027 | 203,795 | 10,322 |
| USD | 29,650 | Receive FEDEF-1D 1 Day 0.400%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 06/14/2027 | (433,186) | 4,151 |
| USD | 29,650 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay FEDEF-1D 1 Day 0.400% | Barclays | 06/14/2027 | 426,815 | (4,675) |
| USD | 11,606 | Receive FEDEF 1 Day (5.860)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (9,678) | 177 |
| USD | 67,000 | Receive USONBFR= 1 Day (1.330)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (64,404) | (600) |
| USD | 12,837 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 5 Securities. Pay FEDEF 1 Day 0.000% | Morgan Stanley | 06/15/2027 | 30,426 | 722 |
| USD | 39,484 | Receive FEDEF 1 Day (13.050)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (35,171) | (1,016) |
| USD | 11,602 | Receive FEDEF 1 Day (9.568)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (52,829) | (2,895) |
| USD | 919 | Receive FEDEF 1 Day (1.688)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (50,515) | 170 |
| USD | 9,653 | Receive FEDEF 1 Day (0.664)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (7,185) | (37) |
| USD | 695 | Receive FEDEF 1 Day (2.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (53,592) | 4,445 |
| USD | 19,480 | Receive FEDEF 1 Day (18.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (224,403) | 6,237 |
| USD | 22,800 | Receive FEDEF 1 Day (8.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (112,091) | (4,398) |
| USD | 471 | Receive FEDEF 1 Day (3.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (25,236) | (311) |
| USD | 10,975 | Receive FEDEF 1 Day (6.249)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (98,011) | (1,554) |
| USD | 3,000 | Receive FEDEF 1 Day (6.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (33,706) | 597 |
| USD | 1,202 | Receive FEDEF 1 Day (15.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 03/24/2027 | (263,891) | (4,957) |
| USD | 4,900 | Receive FEDEF 1 Day (3.120)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (79,318) | 3,297 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 2,578 | Receive FEDEF 1 Day (4.806)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (109,671) | (9,635) |
| USD | 5,000 | Receive FEDEF 1 Day (14.550)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (16,119) | 474 |
| USD | 1,024 | Receive USONBFR= 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (16,056) | 3,012 |
| USD | 4,497 | Receive FEDEF 1 Day (13.150)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (23,421) | (642) |
| USD | 18,311 | Receive FEDEF 1 Day (7.768)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (16,089) | (59) |
| USD | 4,300 | Receive FEDEF 1 Day (13.650)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (10,787) | (503) |
| USD | 18,539 | Receive FEDEF 1 Day (0.730)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 09/15/2025 | (333,331) | (47,274) |
| USD | 12,886 | Receive FEDEF 1 Day (5.564)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (6,951) | (138) |
| USD | 92,000 | Receive FEDEF 1 Day (8.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (97,554) | (3,336) |
| USD | 30,000 | Receive FEDEF 1 Day (8.438)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (52,576) | 3,504 |
| USD | 5,120 | Receive USONBFR= 1 Day (0.850)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (283,290) | (35,358) |
| USD | 87,644 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. Pay FEDEF 1 Day 2.500% | Morgan Stanley | 02/08/2027 | 405,142 | 12,480 |
| USD | 37,296 | Receive FEDEF 1 Day (8.467)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (64,089) | (4,130) |
| USD | 15,612 | Receive FEDEF 1 Day (13.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (1,505) | (17) |
| USD | 92,508 | Receive USONBFR= 1 Day (4.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (49,307) | 3,182 |
| USD | 1,939 | Receive FEDEF 1 Day (3.437)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (41,020) | (813) |
| USD | 2,829 | Receive USONBFR= 1 Day (0.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (60,314) | (29,206) |
| USD | 1,758 | Receive FEDEF 1 Day (3.124)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (54,971) | 50 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 10,629 | Receive FEDEF 1 Day (15.685)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (1,767) | (17) |
| USD | 29,400 | Receive HIHKDOND= 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2025 | (187,670) | (5,725) |
| USD | 21 | Receive FEDEF 1 Day (2.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (536,700) | (4,648) |
| USD | 206 | Receive SOFR 1 Day (0.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 09/12/2033 | (8,917,846) | (158,889) |
| USD | 245 | Receive FEDEF 1 Day (0.150)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 04/26/2027 | (777,895) | (1,193) |
| USD | 747 | Receive FEDEF 1 Day (0.150)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/02/2026 | (758,922) | (5,998) |
| USD | 150 | Receive FEDEF 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/08/2025 | (828,117) | (24,278) |
| USD | 11,939 | Receive FEDEF 1 Day (6.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (9,118) | 209 |
| USD | 266,500 | Receive FEDEF 1 Day (3.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (140,464) | (2,023) |
| USD | 22,700 | Receive FEDEF 1 Day (12.063)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (55,456) | (1,328) |
| USD | 399 | Receive SOFR 1 Day (0.700)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 09/12/2033 | (7,293,437) | 174,783 |
| USD | 498 | Receive SOFR 1 Day (0.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 09/12/2033 | (3,288,877) | 95,428 |
| USD | 11,155 | Receive FEDEF 1 Day (19.323)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (995) | (13) |
| USD | 20,850 | Receive FEDEF 1 Day (0.780)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 09/15/2025 | (140,112) | 1,430 |
| USD | 19,054 | Receive FEDEF 1 Day (15.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (9,993) | (264) |
| USD | 3,615 | Receive FEDEF 1 Day (4.928)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (8,005) | (191) |
| USD | 28,600 | Receive FEDEF 1 Day (4.438)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (22,681) | (823) |
| USD | 60,089 | Receive FEDEF 1 Day (3.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (57,978) | 3,986 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 4,537 | Receive FEDEF 1 Day (14.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (38,355) | 1,105 |
| USD | 77 | Receive USONBFR= 1 Day (0.530)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (2,983) | 240 |
| USD | 3,310 | Receive FEDEF 1 Day (6.409)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (51,761) | 1,131 |
| USD | 400 | Receive FEDEF 1 Day (15.950)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (1,193) | (1) |
| USD | 33 | Receive FEDEF 1 Day (14.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (588) | 11 |
| USD | 6,089 | Receive FEDEF 1 Day (10.650)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (40,235) | (977) |
| USD | 64,409 | Receive FEDEF 1 Day (9.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (100,116) | (257) |
| USD | 11,795 | Receive USONBFR= 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (1,169,002) | (144,922) |
| USD | 4,069 | Receive FEDEF 1 Day (16.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (17,003) | (550) |
| USD | 42,100 | Receive FEDEF 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (218,052) | (7,615) |
| USD | 66,400 | Receive FEDEF 1 Day (14.561)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (10,232) | (696) |
| USD | 2,311 | Receive FEDEF 1 Day (5.536)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (105,058) | (7,925) |
| USD | 19,302 | Receive USONBFR= 1 Day (0.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (81,454) | (8,433) |
| USD | 877 | Receive FEDEF 1 Day (1.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (59,723) | (246) |
| USD | 2,782 | Receive FEDEF 1 Day (1.271)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (148,358) | (5,983) |
| USD | 2,123 | Receive FEDEF 1 Day (5.062)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (37,266) | 4,611 |
| USD | 6,434 | Receive FEDEF 1 Day (4.189)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (127,847) | 3,902 |
| USD | 3,707 | Receive FEDEF 1 Day (3.688)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (52,382) | (1,036) |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 2,077 | Receive FEDEF 1 Day (14.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (168,998) | (3,765) |
| USD | 2,271 | Receive FEDEF 1 Day (0.937)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (100,696) | (3,899) |
| USD | 7,968 | Receive FEDEF 1 Day (4.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (47,775) | 1,856 |
| USD | 40,930 | Receive FEDEF 1 Day (6.306)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (35,994) | (149) |
| USD | 2,768 | Receive FEDEF 1 Day (17.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (54,680) | 2,670 |
| USD | 49,010 | Receive FEDEF 1 Day (4.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/16/2027 | (7,218) | (392) |
| USD | 245,682 | Receive FEDEF 1 Day (17.082)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (114,460) | (3,561) |
| USD | 24,000 | Receive FEDEF 1 Day (7.688)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (31,170) | (448) |
| USD | 6,479 | Receive FEDEF 1 Day (4.449)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (82,470) | 83 |
| USD | 6,518 | Receive FEDEF 1 Day (4.969)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (1,707) | 26 |
| USD | 264 | Receive USONBFR= 1 Day (0.330)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (1,156) | (118) |
| USD | 8,202 | Receive FEDEF 1 Day (7.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (6,137) | (156) |
| USD | 17,000 | Receive FEDEF 1 Day (1.559)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (66,349) | (1,571) |
| USD | 58,237 | Receive FEDEF 1 Day (2.549)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (18,488) | 61 |
| USD | 46,154 | Receive FEDEF 1 Day (9.950)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (124,373) | (4,284) |
| USD | 5,666 | Receive FEDEF 1 Day (5.947)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (19,230) | 416 |
| USD | 2,796 | Receive FEDEF 1 Day (3.872)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (72,915) | (168) |
| USD | 581,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay USONBFR 1 Month 0.645% | Nomura | 11/30/2027 | 1,046,575 | 219,940 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 1,950 | Receive FEDEF 1 Day (12.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (3,381) | (100) |
| USD | 2,900 | Receive FEDEF 1 Day (8.929)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (3,037) | (22) |
| USD | 620 | Receive FEDEF 1 Day (0.812)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (47,753) | (1,279) |
| USD | 18,353 | Receive FEDEF 1 Day (11.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (28,984) | 1,471 |
| USD | 68,380 | Receive FEDEF 1 Day (7.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (61,398) | 7 |
| USD | 72,632 | Receive FEDEF 1 Day (4.086)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (67,618) | 96 |
| ZAR | 1,651,672 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 23 Securities.<br>Pay SABOR 1 Day 0.700% | Morgan Stanley | 12/17/2026 | 4,130,271 | 23,367 |
| ZAR | 26,893 | Receive SABOR 1 Day (1.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/17/2026 | (262,506) | (30,650) |
| ZAR | 29,252 | Receive SABOR 1 Day (0.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/17/2026 | (72,602) | 34,779 |
| ZAR | 672,675 | Receive SABOR 1 Day (0.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 13 Securities. | Morgan Stanley | 12/17/2026 | (2,560,016) | (139,082) |
| ZAR | 323,585 | Receive SABOR 1 Day (0.531)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 12/17/2026 | (179,793) | (9,447) |
| ZAR | 4,764 | Receive SABOR 1 Day 0.000%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/17/2026 | (61,168) | (389) |
| ZAR | 131,558 | Receive SABOR 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/17/2026 | (117,485) | 89,572 |
| | | | | | | 3,690,832 |

## フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

**経済エクスポージャーに基づく地域別分布：**

| | グローバル・エクスポージャー（米ドル） | バスケット・グローバル・エクスポージャーの割合（%） |
|---|---|---|
| アメリカ合衆国 | (9,545,128) | 1,283.08 |
| 欧州共同体* | (1,512,262) | 203.28 |
| パナマ | (1,351,588) | 181.68 |
| オーストラリア | (1,190,050) | 159.97 |
| ルクセンブルグ | (1,127,690) | 151.59 |
| アイルランド | (983,392) | 132.19 |
| フィンランド | (746,397) | 100.33 |
| 香港 | (569,379) | 76.54 |
| カナダ | (564,933) | 75.94 |
| スペイン | (563,614) | 75.76 |
| ニュージーランド | (472,018) | 63.45 |
| ジャージー | (464,928) | 62.50 |
| シンガポール | (355,759) | 47.82 |
| デンマーク | (300,122) | 40.34 |
| 台湾 | (288,812) | 38.82 |
| オーストリア | (209,297) | 28.13 |
| 韓国 | (207,226) | 27.86 |
| ベルギー | (147,400) | 19.81 |
| イギリス領ヴァージン諸島 | (133,711) | 17.97 |
| バミューダ | (105,340) | 14.16 |
| スイス | (100,866) | 13.56 |
| フィリピン | (92,452) | 12.43 |
| モーリシャス | (85,352) | 11.47 |
| イスラエル | (60,314) | 8.11 |
| マン島 | (36,748) | 4.94 |
| ポーランド | (2,130) | 0.29 |
| ロシア | - | - |
| キプロス | 15,457 | (2.08) |
| パプアニューギニア | 22,917 | (3.08) |
| オランダ | 187,904 | (25.26) |
| インドネシア | 197,938 | (26.61) |
| マレーシア | 313,536 | (42.15) |
| トルコ | 326,042 | (43.83) |
| ガーンジー | 379,297 | (50.98) |
| 英国 | 514,664 | (69.18) |
| タイ | 514,931 | (69.22) |
| 南アフリカ | 891,894 | (119.89) |
| 日本 | 953,198 | (128.13) |
| ケイマン諸島 | 975,902 | (131.18) |
| スウェーデン | 1,097,944 | (147.59) |
| ノルウェー | 1,115,999 | (150.01) |
| ブラジル | 1,154,189 | (155.15) |
| イタリア | 1,641,285 | (220.62) |
| フランス | 1,810,372 | (243.35) |
| 中国 | 3,211,646 | (431.72) |
| ドイツ | 5,147,869 | (691.99) |
| | (743,924) | 100.00 |

***インデックス証券で構成される。**

## 注11－クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る未決済ポジション

**2025年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。**

### フランクリン・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） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 285,000 | Bahrain Government Bond 7% 26/01/2026 | 1.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2030 | USD | 12,772 | (4,171) |
| 304,000 | Hertz Corp. (The) 5% 01/12/2029 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 12/20/2026 | USD | 39,868 | (45,460) |
| 550,000 | Kering SA 1.25% 10/05/2026 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | EUR | 5,159 | 2,609 |
| 229,000 | Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 12/20/2027 | USD | 26,720 | 10,723 |
| 166,000 | Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2026 | USD | 777 | (8,739) |
| 42,000 | Kohl's Corp. 3.375% 01/05/2031 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2026 | USD | 196 | (2,085) |
| 285,000 | Kohl's Corp. 3.375% 01/05/2031 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2028 | USD | 46,139 | (21,670) |
| 260,000 | Kohl's Corp. 3.375% 01/05/2031 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | USD | 78,599 | (13,377) |
| 409,000 | Kohl's Corp. 3.375% 01/05/2031 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | USD | 66,636 | (54,130) |
| 117,547,000 | Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027 | 1.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2030 | JPY | 32,303 | (8,639) |
| 285,000 | Saudi Arabia Government Bond 4.75% 16/01/2030 | 1.00% | Barclays | 売却 | 06/20/2030 | USD | 4,175 | (2) |
| 951,000 | Saudi Arabia Government Bond 4.75% 16/01/2030 | 1.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2035 | USD | 5,503 | (8,340) |
| 1,804,000 | SES SA 0.875% 04/11/2027 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | EUR | 100,481 | (49,697) |
| 1,611,000 | Volkswagen AG 3.875% 29/03/2026 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | EUR | 18,122 | 3,229 |
| 1,384,000 | Whirlpool Corp. 4.75% 26/02/2029 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | USD | 39,655 | (40,097) |
| 934,000 | WPP 2005 Ltd. 2.25% 22/09/2026 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | EUR | 4,242 | 16,628 |
| 545,000 | Xerox Corp. 6.75% 15/12/2039 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 12/20/2029 | USD | 176,591 | 8,029 |
| 333,000 | Abu Dhabi Government Bond 3.125% 03/05/2026 | 1.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2030 | USD | (9,954) | (1,231) |
| 809,000 | American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2026 | USD | (18,422) | 5,328 |
| 524,000 | American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025 | 5.00% | J.P. Morgan | 購入 | 06/20/2026 | USD | (11,932) | 1,520 |
| 797,000 | American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2027 | USD | (19,286) | (9,312) |
| 519,000 | American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | USD | (10,246) | 1,409 |
| 245,600 | CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | EUR | (32,993) | (3,090) |
| 235,000 | Egypt Government Bond 7.6% 01/03/2029 | 1.00% | Goldman Sachs | 売却 | 06/20/2029 | USD | (28,840) | 9,178 |
| 221,000 | Egypt Government Bond 7.6% 01/03/2029 | 1.00% | J.P. Morgan | 売却 | 12/20/2029 | USD | (31,336) | 6,780 |
| 209,000 | Egypt Government Bond 7.6% 01/03/2029 | 1.00% | Barclays | 売却 | 12/20/2029 | USD | (29,634) | 6,413 |
| 473,000 | Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 05/01/2026 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | EUR | (83,394) | 426 |
| 796,000 | Ford Motor Co. 4.346% 08/12/2026 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | USD | (111,737) | (1,133) |
| 146,000 | Hertz Corp. (The) 5% 01/12/2029 | 5.00% | Morgan Stanley | 売却 | 12/20/2025 | USD | (4,155) | 15,262 |
| 274,000 | International Consolidated Airlines Group SA 2.75% 25/03/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | EUR | (59,273) | (3,423) |
| 680,000 | Ivory Coast Government Bond 6.125% 15/06/2033 | 1.00% | Barclays | 売却 | 06/20/2030 | USD | (81,359) | 25,697 |
| 431,000 | Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | EUR | (64,442) | (13,712) |
| 177,000 | K. Hovnanian Enterprises, Inc. 11.75% 30/09/2029 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | USD | (7,023) | (103) |
| 34,000 | K. Hovnanian Enterprises, Inc. 11.75% 30/09/2029 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 12/20/2028 | USD | (1,819) | (367) |
| 88,375,000 | Kobe Steel Ltd. 0.981% 26/11/2027 | 1.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2030 | JPY | (5,609) | 1,574 |
| 3,798,000 | Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027 | 1.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2030 | USD | (129,257) | (12,064) |
| 539,000 | Lincoln National Corp. 3.4% 15/01/2031 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2028 | USD | (3,960) | (1,291) |
| 1,723,000 | MetLife, Inc. 3.6% 13/11/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | USD | (33,999) | (8,163) |
| 333,000 | Qatar Government Bond 9.75% 15/06/2030 | 1.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2030 | USD | (10,035) | (1,312) |
| 1,468,000 | Saudi Arabia Government Bond 4.75% 16/01/2030 | 1.00% | Barclays | 購入 | 06/20/2030 | USD | (21,504) | (1,109) |
| 4,420,000 | Saudi Arabia Government Bond 4.75% 16/01/2030 | 1.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2030 | USD | (64,745) | (10,346) |
| 217,000 | TEGNA, Inc. 4.75% 15/03/2026 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | USD | (23,816) | (2,602) |
| 124,000 | Univision Communications, Inc. 7.375% 30/06/2030 | 5.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2030 | USD | (5,446) | (702) |
| 87,000 | Virgin Media Finance plc 3.75% 15/07/2030 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | EUR | (6,647) | 1,986 |

| 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） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 91,000 | American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025 | 5.00% | J.P. Morgan | 購入 | 12/20/2029 | USD | 1,260 | (2,863) |
| 109,000 | American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2026 | USD | (2,482) | 1,363 |
| 1,052,000 | American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2027 | USD | (25,456) | (23,590) |
| 323,000 | American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2027 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2027 | USD | (7,816) | (2,003) |
| 744,000 | Argentina Government Bond 1% 09/07/2029 | 5.00% | Goldman Sachs | 購入 | 12/20/2026 | USD | 19,344 | (371,918) |
| 155,000 | Bayerische Landesbank 3.5% 20/12/2025 | 1.00% | Bank of America | 購入 | 12/20/2025 | EUR | (874) | 571 |
| 1,000,000 | CDX.NA.EM.43-V1. Jun.2030 1% 20/06/2030 | 1.00% | Barclays | 売却 | 06/20/2030 | USD | (24,483) | 13,961 |
| 4,000,000 | CDX.NA.HY.44-V1. Jun.2030 5% 20/06/2030 | 5.00% | Barclays | 売却 | 06/20/2030 | USD | 306,998 | 78,798 |
| 10,500,000 | CDX.NA.HY.44-V1. Jun.2030 5% 20/06/2030 | 5.00% | J.P. Morgan | 購入 | 06/20/2030 | USD | (805,869) | (181,790) |
| 32,000,000 | CDX.NA.IG.44-V1. Jun.2030 1% 20/06/2030 | 1.00% | Barclays | 売却 | 06/20/2030 | USD | 718,501 | 117,525 |
| 676,000 | Cie de Saint-Gobain SA 1.625% 10/08/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 12/20/2029 | EUR | (20,744) | (594) |
| 737,000 | Egypt Government Bond 4.55% 20/06/2026 | 1.00% | Citibank | 購入 | 06/20/2026 | USD | 15,410 | (249,781) |
| 2,317,000 | Egypt Government Bond 7.6% 01/03/2029 | 1.00% | Goldman Sachs | 売却 | 06/20/2029 | USD | (284,355) | 100,010 |
| 347,000 | Egypt Government Bond 7.6% 01/03/2029 | 1.00% | Barclays | 売却 | 06/20/2029 | USD | (42,586) | 21,676 |
| 404,000 | Ford Motor Co. 4.346% 08/12/2026 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | USD | (56,710) | 4,304 |
| 622,000 | Italy Government Bond 2.375% 20/06/2026 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2026 | USD | (5,553) | 2,590 |
| 12,000,000 | ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.43-V1. Jun.2030 5% 20/06/2030 | 5.00% | Barclays | 売却 | 06/20/2030 | EUR | 1,336,774 | 250,670 |
| 26,000,000 | ITRAXX.EUROPE. MAIN.43-V1.Jun.2030 1% 20/06/2030 | 1.00% | Barclays | 売却 | 06/20/2030 | EUR | 662,260 | 100,147 |
| 491,000 | K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 20/06/2028 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2028 | USD | (28,130) | (5,381) |
| 239,000 | K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 20/06/2028 | 5.00% | Barclays | 購入 | 06/20/2028 | USD | (13,693) | 7,970 |
| 35,000 | K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 20/06/2030 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2030 | USD | (1,389) | (15) |
| 177,000 | K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 20/06/2029 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | USD | (8,843) | (263) |
| 123,000 | Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 12/20/2027 | USD | 14,352 | 7,501 |
| 433,000 | Lincoln National Corp. 3.4% 15/01/2031 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2027 | USD | (3,549) | (4,878) |
| 31,274,000 | Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027 | 1.00% | J.P. Morgan | 購入 | 12/20/2025 | JPY | (759) | (843) |
| 36,129,000 | Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027 | 1.00% | Citigroup | 購入 | 12/20/2025 | JPY | (877) | (1,160) |
| | | | | | | | 1,487,806 | (347,569) |

## 注12－オプション契約に係る未決済ポジション

2025年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

### フランクリン・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 | Affirm Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 62.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 7 | 48,398 | 49 | (380) |
| 売却 | Amedisys, Inc., Put Option, Strike Price 75.00, Jan. 2026 | Morgan Stanley | USD | (47) | 462,433 | － | 4,581 |
| 購入 | Amedisys, Inc., Put Option, Strike Price 90.00, Jan. 2026 | Morgan Stanley | USD | 47 | 462,433 | － | (13,326) |
| 購入 | American Airlines Group, Inc., Call Option, Strike Price 12.00, Jul. 2025 | Goldman Sachs | USD | 536,400 | 6,018,408 | 10,420 | (19,082) |
| 購入 | American Axle & Manufacturing Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 3.00, Oct. 2025 | Morgan Stanley | USD | 274 | 111,792 | 4,110 | (6,991) |

| 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 | Applied Digital Corp., Put Option, Strike Price 5.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 14 | 14,098 | — | (554) |
| 購入 | Bloom Energy Corp., Call Option, Strike Price 25.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 7 | 16,744 | 210 | (190) |
| 購入 | Bloom Energy Corp., Put Option, Strike Price 19.00, Jan. 2026 | Morgan Stanley | USD | 3 | 7,176 | 687 | (992) |
| 購入 | Booz Allen Hamilton Holding Corp., Put Option, Strike Price 55.00, Dec. 2025 | J.P. Morgan | USD | 66 | 687,258 | 6,435 | 1,394 |
| 購入 | Booz Allen Hamilton Holding Corp., Put Option, Strike Price 65.00, Dec. 2025 | J.P. Morgan | USD | 40 | 416,520 | 6,400 | 775 |
| 購入 | Booz Allen Hamilton Holding Corp., Put Option, Strike Price 70.00, Dec. 2025 | J.P. Morgan | USD | 24 | 249,912 | 4,920 | 490 |
| 購入 | Commscope Holding Co., Inc., Call Option, Strike Price 10.00, Aug. 2025 | J.P. Morgan | USD | 32 | 26,496 | 2,240 | 875 |
| 購入 | CoreWeave, Inc., Put Option, Strike Price 80.00, Jun. 2026 | J.P. Morgan | USD | 36 | 587,016 | 57,600 | (44,709) |
| 購入 | Etsy, Inc., Call Option, Strike Price 70.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 7 | 35,112 | 35 | (455) |
| 購入 | HCA Healthcare, Inc., Put Option, Strike Price 320.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | USD | 32 | 1,225,920 | 1,600 | (4,960) |
| 売却 | Herc Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 75.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | (44) | 579,436 | — | — |
| 購入 | Herc Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 85.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | 48 | 632,112 | — | — |
| 売却 | Juniper Networks, Inc., Put Option, Strike Price 28.00, Nov. 2025 | Morgan Stanley | USD | (45) | 179,550 | (1,125) | 1,056 |
| 購入 | Juniper Networks, Inc., Put Option, Strike Price 33.00, Nov. 2025 | Morgan Stanley | USD | 45 | 179,550 | 135 | (7,629) |
| 購入 | Porch Group, Inc., Call Option, Strike Price 12.50, Dec. 2025 | Morgan Stanley | USD | 7 | 8,253 | 1,977 | 614 |
| 購入 | PROS Holdings, Inc., Call Option, Strike Price 15.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 9 | 14,094 | 1,080 | 520 |
| 購入 | Sable Offshore Corp., Call Option, Strike Price 25.00, Sep. 2025 | Morgan Stanley | USD | 66 | 145,068 | 18,480 | (9,011) |
| 売却 | Sable Offshore Corp., Call Option, Strike Price 30.00, Sep. 2025 | Morgan Stanley | USD | (66) | 145,068 | (9,900) | 4,255 |
| 購入 | Sarepta Therapeutics, Inc., Call Option, Strike Price 30.00, Jan. 2026 | Morgan Stanley | USD | 3 | 5,130 | 741 | (15) |
| 売却 | SpringWorks Therapeutics, Inc., Call Option, Strike Price 50.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | (50) | 234,950 | (50) | 497 |
| 購入 | Telefonica SA, Put Option, Strike Price 4.10, Aug. 2025 | Goldman Sachs | EUR | 104,960 | 646,625 | 664 | (4,196) |
| 購入 | Transocean Ltd., Call Option, Strike Price 3.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 13 | 3,367 | 13 | (73) |
| 売却 | United States Steel Corp., Put Option, Strike Price 30.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | (174) | 827,892 | — | 33,489 |
| 購入 | United States Steel Corp., Put Option, Strike Price 40.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 174 | 827,892 | — | (92,660) |
| 売却 | Walgreens Boots Alliance, Inc., Put Option, Strike Price 7.50, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | (198) | 227,304 | — | 2,271 |
| 購入 | Walgreens Boots Alliance, Inc., Put Option, Strike Price 10.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 198 | 227,304 | 198 | (10,599) |
| | | | | | | 106,919 | (165,005) |
| 指数オプション | | | | | | | |
| 売却 | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,800.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | EUR | (56) | 3,498,293 | (2,770) | 15,266 |
| 購入 | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 5,000.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | EUR | 56 | 3,498,293 | 6,597 | (24,582) |
| 購入 | S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 5,925.00, Jun. 2025 | Morgan Stanley | USD | 4 | 1,240,990 | 10 | (4,794) |
| 売却 | S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 6,020.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | (4) | 1,240,990 | (3,650) | 2,090 |
| 購入 | S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 6,120.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 4 | 1,240,990 | 6,450 | (3,248) |
| 購入 | S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 5,900.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 3 | 1,861,485 | 3,120 | (5,646) |
| | | | | | | 9,757 | (20,914) |
| | | | | | | 116,676 | (185,919) |

**注13－モーゲージ・ダラー・ロール**

**2025年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済のモーゲージ・ダラー・ロールを締結していた。**

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

該当なし

**注14－証券貸付**

**当期中、本投資法人は貸付代理店であるゴールドマン・サックスおよびＪＰモルガンを通じて証券貸付プログラムに参加した。**

**2025年６月30日現在、貸付証券および対応する受領担保の時価は、以下のとおりであった。**

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

該当なし

**当期中、証券貸付プログラムは以下の収益および費用を生じた。**

| ファンド | ファンド通貨 | 貸付代理店 | ファンド通貨における総収益 | ファンド通貨における直接または間接的な運用コストおよび報酬 | ファンド通貨における純収益 |
|---|---|---|---|---|---|

該当なし

**注15－投資運用報酬**

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

＊ファンドの事象については注１を参照のこと。

**注16－成功報酬**

**管理会社は、該当する場合、投資証券クラスに帰属する純資産から日々算出かつ発生し、各会計年度末に支払われる年間の実績ベースの成功報酬（以下「成功報酬」という。）を受領する権利を有することがある。**
**成功報酬は、アウトパフォーマンスの場合、すなわち、該当する運用期間中の純資産価額（請求される発行手数料および／または買戻手数料控除後）の増加が、（ｉ）同じ期間における目標ベンチマークの増加、および（ii）英文目論見書に定義される該当するハイ・ウォーターマーク・ポイントを超える場合に支払われる。**
**投資主が、運用期間末の前にすべてまたは一部の投資証券を買い戻す場合、当該投資証券に関して発生した成功報酬は、当該取引日に確定しその後支払われる。**
**成功報酬の計算の目的上、ハイ・ウォーターマークは、(ｉ)当初設定価格または （ii） 成功報酬が支払われた関連パフォーマンス期間内の発生の基礎となった最終評価日の純資産価額のうち、いずれか高い方を参照して計算される。ハイ・ウォーターマークとは、投資ファンドが到達した価値の最高値のことである。ハイ・ウォーターマークは、ファンドが過去のパフォーマンスの回復のために支払わないことを保証する。**
**ターゲット基準価額とは、日次ターゲット・ベンチマーク・リターンで調整したハイ・ウォーターマークであり、ターゲット・ベンチマークとは上記に示した適用ベンチマークのことであり、関連する投資証券クラスの通貨建て、またはヘッジされた通貨で表示される。**
**パフォーマンス期間は各事業年度を指す。ただし、当該事業年度中に成功報酬が付与される投資証券クラスが設定される場合は、その最初のパフォーマンス期間は設定日から開始する。詳細については英文目論見書を参照のこと。**
**2025年６月30日に終了した年度中、以下の成功報酬がクラスＰＦ（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（ファンドの通貨における金額） | 平均純資産の比率 | ターゲット・ベンチマーク |
|---|---|---|---|---|---|

該当なし

**注17－ソフト・コミッション**

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

**注18－関連当事者取引**

本投資法人の一定の取締役は、ファンドの様々な投資運用会社、とりわけ、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（ブラジル）リミテッド、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（アジア）リミテッド、テンプルトン・インベストメント・カウンセル・エルエルシーおよびフランクリン・テンプルトン・インスティチューショナル・エルエルシーの一または複数の役員および／または取締役であるか、またはその場合がある。関連当事者とのすべての取引は、通常の業務の過程で、通常の取引条件で締結された。
管理会社に関して本投資法人により発生する投資運用報酬は、財務書類の注15に詳述されている。
フランクリン・テンプルトンに関連ブローカーは存在せず、2025年６月30日に終了した年度中に関連ブローカーと締結された取引はなかった。
2025年６月30日に終了した年度中、本投資法人はファンドの管理会社および主販売会社としてのフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルに関して管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬ならびに投資証券のメンテナンス手数料およびサービシング手数料が発生した。
注記３に定義されているファンド間投資またはフランクリン・テンプルトンにより発行される商品への投資は、通常の市況において行われる。

**注19－税金**

現行の税法および税慣行に基づき、本投資法人は、ルクセンブルグ大公国において、収益または実現もしくは未実現キャピタル・ゲインにつき課税されない。
本投資法人は、年率0.05%の税金をルクセンブルグ大公国に支払う義務があり、かかる税金は、四半期毎に支払われ、各四半期終了時の各ファンドの純資産価額を基準に計算される（当該利率が0.01%であるFranklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fundは除く。）。かかる税金は、既にかかる税金の課税対象となっているその他の投資信託に投資しているファンドの資産の該当部分については適用されない。クラスＩ、クラスＪ、クラスＰ１、クラスＸおよびクラスＹ投資証券も、当該投資証券クラスの投資主がすべて機関投資家である場合、年率0.01%の軽減税の恩恵を受ける。
本投資法人が受領した投資収益または実現キャピタル・ゲインは、源泉地国において課税対象となることがある。投資有価証券の未実現キャピタル・ゲインに係る未払税金に関するすべての負債は、負債が具体化するという合理的な確実性が得られた直後に計上される。
本投資法人の投資証券の発行に際して、ルクセンブルグ大公国の印紙税またはその他の税金は課されない。
本投資法人は、ルクセンブルグ大公国において、付加価値税につき登録されており、現行法に従い付加価値税の対象となる。

**注20－投資証券クラス**

クラスＡ投資証券：

資産クラスによって異なる投資総額に対して5.75%を上限とした販売手数料を適用される純資産価額に加えた金額で販売される。さらに、適用される平均純資産価額に対する年率0.50%を上限とするメンテナンス手数料が控除され、主販売会社に支払われる。当該費用は、日々発生し、毎月控除され主販売会社に対して支払われる。1.00%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（ａｃｃ）：

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

**注21－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22－費用の払戻し**

費用の上限が定められている投資証券クラスに関して、費用のレベルは日次ベースで、計算され、上限額と比較される。費用のレベルが上限額を超える場合、当該差額は費用の減少（以下「報酬の払戻し」という。）として計上される。成功報酬は、上限が定められている費用に含まれない。毎月ベースで、報酬の払戻しはフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルにより受領された報酬から控除される。

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

**注23－その他の費用**

その他の費用は、主に弁護士費用、登録・届出手数料、代理店報酬、税金および雑費／諸費用からなっている。

**注24－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25－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。2025年６月30日に終了した年度中、本投資法人は以下の取引費用を負担した。

| ファンド名 | 通貨 | 金額[#] |
|---|---|---|
| フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド[*] | USD | 354,214 |

[*]ファンドの事象については注１を参照のこと。

[#]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26－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27－総費用比率**

**比率で表示される総費用比率（以下「ＴＥＲ」という。）は、2025年６月30日に終了した年度において各投資証券クラスの年間費用総額が各投資証券クラスの平均純資産にどのように関連しているかを表示するものである。費用総額は、投資運用報酬、維持管理費およびサービス料、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、ＴＥＲ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、ＴＥＲは年換算されている。**

**注28－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2,995百万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。**
**2025年６月30日に終了した会計年度中、本投資法人はグローバル与信枠を使用しなかった。**

**注29－略称**

**国**

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AGO | アンゴラ | EGY | エジプト | KAZ | カザフスタン | ROU | ルーマニア |
| ARE | アラブ首長国連邦 | ESP | スペイン | KEN | ケニア | RUS | ロシア |
| ARG | アルゼンチン | EST | エストニア | KHM | カンボジア | RWA | ルワンダ |
| ARM | アルメニア | FIN | フィンランド | KOR | 韓国 | SAU | サウジアラビア |
| AUS | オーストラリア | FRA | フランス | KWT | クウェート | SGP | シンガポール |
| AUT | オーストリア | GAB | ガボン | LBN | レバノン | SLV | エルサルバドル |
| AZE | アゼルバイジャン | GBR | 英国 | LKA | スリランカ | SP | 国際機関 |
| BEL | ベルギー | GEO | ジョージア | LUX | ルクセンブルグ | SRB | セルビア |
| BEN | ベナン | GGY | ガーンジー | MAC | マカオ | SVK | スロバキア |
| BGR | ブルガリア | GHA | ガーナ | MAR | モロッコ | SVN | スロベニア |
| BHS | バハマ | GRC | ギリシャ | MEX | メキシコ | SWE | スウェーデン |
| BMU | バミューダ | GRD | グレナダ | MNE | モンテネグロ | SYC | セーシェル |
| BRA | ブラジル | GTM | グアテマラ | MNG | モンゴル | THA | タイ |
| CAN | カナダ | HKG | 香港 | MYS | マレーシア | TTO | トリニダード・トバゴ |
| CHE | スイス | HND | ホンジュラス | NAM | ナミビア | TUN | チュニジア |
| CHL | チリ | HRV | クロアチア | NGA | ナイジェリア | TUR | トルコ |
| CHN | 中国 | HUN | ハンガリー | NLD | オランダ | TWN | 台湾 |
| CIV | コートジボワール | IDN | インドネシア | NOR | ノルウェー | UGA | ウガンダ |
| CMR | カメルーン | IND | インド | NZL | ニュージーランド | UKR | ウクライナ |
| COD | コンゴ民主共和国 | IRL | アイルランド | OMN | オマーン | URY | ウルグアイ |
| COL | コロンビア | IRQ | イラク | PAK | パキスタン | USA | アメリカ合衆国 |
| CRI | コスタリカ | ISL | アイスランド | PAN | パナマ | UZB | ウズベキスタン |
| CYM | ケイマン諸島 | ISR | イスラエル | PER | ペルー | VEN | ベネズエラ |
| CZE | チェコ共和国 | ITA | イタリア | PHL | フィリピン | VNM | ベトナム |
| DEU | ドイツ | JAM | ジャマイカ | POL | ポーランド | ZAF | 南アフリカ |
| DNK | デンマーク | JEY | ジャージー | PRT | ポルトガル | ZMB | ザンビア |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DOM | ドミニカ共和国 | JOR | ヨルダン | PRY | パラグアイ | | |
| ECU | エクアドル | JPN | 日本 | QAT | カタール | | |

通貨

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AED | UAE ディルハム | GHS | ガーナ・セディ | NAD | ナミビア・ドル | SEK | スウェーデン・クローナ |
| AUD | オーストラリア・ドル | HKD | 香港ドル | NGN | ナイジェリア・ナイラ | SGD | シンガポール・ドル |
| BRL | ブラジル・レアル | HUF | ハンガリー・フォリント | NOK | ノルウェー・クローネ | THB | タイ・バーツ |
| CAD | カナダ・ドル | IDR | インドネシア・ルピア | NZD | ニュージーランド・ドル | TRY | トルコ・リラ |
| CHF | スイス・フラン | INR | インド・ルピー | OMR | オマーン・リアル | TWD | 新台湾ドル |
| CLP | チリ・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 |
| CNH／CNY | 中国人民元 | JPY | 日本円 | PHP | フィリピン・ペソ | USD | 米ドル |
| COP | コロンビア・ペソ | 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 |
| CZK | チェコ・コルナ | KRW | 韓国ウォン | PYG | パラグアイ・グアラニー | UZS | ウズベキスタン・スム |
| DKK | デンマーク・クローネ | KWD | クウェート・ディナール | QAR | カタール・リヤル | VND | ベトナム・ドン |
| DOP | ドミニカ・ペソ | KZT | カザフスタン・テンゲ | RON | 新ルーマニア・レウ | ZAR | 南アフリカ・ランド |
| EGP | エジプト・ポンド | MAD | モロッコ・ディルハム | RSD | セルビア・ディナール | | |
| EUR | ユーロ | MXN | メキシコ・ペソ | RUB | ロシア・ルーブル | | |
| GBP | 英ポンド | MYR | マレーシア・リンギット | SAR | サウジアラビア・リヤル | | |

**注30－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31－後発事象**

**ファンドの合併**

**－**2025年10月24日付で、Templeton European Opportunities FundおよびTempleton European Improvers Fundは、Templeton European Insights Fundに合併される予定である。

**－**2026年１月16日付で、Templeton European Small-Mid Cap Fundは、Templeton European Insights Fundに合併される予定である。

**ファンドの名称変更**

**－**2025年10月10日付で、Franklin Global Income Fundは、Franklin Global Income and Growth Opportunities Fundに名称を変更した。

**－**2025年９月30日付で、Martin Currie UK Equity Income Fundは、Clearbridge UK Equity Income Fundに名称を変更した。

**－**2025年７月16日付でTempleton Global Balanced Fundは、Templeton Global Value and Income Fundに名称を変更した。

**－**2025年９月30日付でTempleton Global Bond (Euro) Fundは、Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fundに名称を変更した。

**ファンドの設定**

**－**Franklin Core Global Enhanced Equity FundおよびFranklin Core U.S. Enhanced Equity Fundは、2025年10月13日に設定される予定である。

**投資証券クラスの名称変更**

**2025年７月28日付で、以下の投資証券クラスの名称が変更された。**

**－Templeton Global Leaders Fund：投資証券クラスの名称がA (Mdis) USDからA (Mdis-Plus) USDに変更された。**

**③【金銭の分配に係る計算書】**

**該当なし**

**④【キャッシュ・フロー計算書】**

**該当なし**

## ⑤【投資有価証券明細表等】

### フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－
### フランクリン・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
### 2025年６月30日現在
### （通貨：米ドル）

| 口数／額面 | 銘柄 | 国名コード | 取引通貨 | 時価 米ドル | 純資産に占める割合% |
|---|---|---|---|---|---|
| | 公認の証券取引所への上場を認可されている譲渡性のある証券 | | | | |
| | **株式** | | | | |
| | **航空宇宙・防衛** | | | | |
| 10,357 | Boeing Co. (The) | USA | USD | 2,170,102 | 0.41 |
| 24,080 | Triumph Group, Inc. | USA | USD | 620,060 | 0.12 |
| | | | | 2,790,162 | 0.53 |
| | **自動車用部品** | | | | |
| 158,600 | Dowlais Group plc | GBR | GBP | 145,313 | 0.03 |
| | | | | 145,313 | 0.03 |
| | **自動車** | | | | |
| 10,206 | Bayerische Motoren Werke AG | DEU | EUR | 908,940 | 0.17 |
| | | | | 908,940 | 0.17 |
| | **バイオテクノロジー** | | | | |
| 6,061 | Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | USA | USD | 1,976,432 | 0.38 |
| 3,264 | Argenx SE, ADR | NLD | USD | 1,799,182 | 0.34 |
| 122,012 | Arcutis Biotherapeutics, Inc. | USA | USD | 1,710,608 | 0.33 |
| 3,742 | Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USA | USD | 1,665,938 | 0.32 |
| 13,210 | Neurocrine Biosciences, Inc. | USA | USD | 1,660,365 | 0.32 |
| 13,491 | Gilead Sciences, Inc. | USA | USD | 1,495,747 | 0.28 |
| 14,667 | Insmed, Inc. | USA | USD | 1,476,087 | 0.28 |
| 23,138 | Kymera Therapeutics, Inc. | USA | USD | 1,009,742 | 0.19 |
| 30,073 | Crinetics Pharmaceuticals, Inc. | USA | USD | 864,899 | 0.16 |
| 49,636 | Apellis Pharmaceuticals, Inc. | USA | USD | 859,199 | 0.16 |
| 26,299 | Vaxcyte, Inc. | USA | USD | 854,980 | 0.16 |
| 25,379 | Xenon Pharmaceuticals, Inc. | CAN | USD | 794,363 | 0.15 |
| 21,381 | Scholar Rock Holding Corp. | USA | USD | 757,315 | 0.14 |
| 4,459 | Natera, Inc. | USA | USD | 753,303 | 0.14 |
| 40,951 | Newamsterdam Pharma Co. NV | NLD | USD | 741,623 | 0.14 |
| 16,498 | Apogee Therapeutics, Inc. | USA | USD | 716,508 | 0.14 |
| 36,541 | Travere Therapeutics, Inc. | USA | USD | 540,807 | 0.10 |
| 10,010 | SpringWorks Therapeutics, Inc. | USA | USD | 470,370 | 0.09 |
| 7,411 | Akero Therapeutics, Inc. | USA | USD | 395,451 | 0.08 |
| 7,583 | MoonLake Immunotherapeutics 'A' | USA | USD | 357,918 | 0.07 |
| 1,994 | Blueprint Medicines Corp. | USA | USD | 255,591 | 0.05 |
| 5,713 | Metsera, Inc. | USA | USD | 162,535 | 0.03 |
| 14,099 | Sage Therapeutics, Inc. | USA | USD | 128,583 | 0.03 |
| | | | | 21,447,546 | 4.08 |
| | **建設関連製品** | | | | |
| 21,058 | Johnson Controls International plc | USA | USD | 2,224,146 | 0.42 |
| | | | | 2,224,146 | 0.42 |
| | **資本市場** | | | | |
| 53,951 | CI Financial Corp. | CAN | CAD | 1,255,522 | 0.24 |
| 11,083 | Live Oak Acquisition Corp. 'A' | USA | USD | 118,588 | 0.02 |
| 10,273 | M3-Brigade Acquisition V Corp. 'A' | USA | USD | 115,982 | 0.02 |
| 11,095 | Roman DBDR Acquisition Corp. II | USA | USD | 114,389 | 0.02 |
| 11,095 | NewHold Investment Corp. III 'A' | USA | USD | 112,836 | 0.02 |
| 11,095 | Hennessy Capital Investment Corp. VII | USA | USD | 112,725 | 0.02 |
| 10,273 | Silverbox Corp. IV 'A' | USA | USD | 112,592 | 0.02 |
| 11,095 | Artius II Acquisition, Inc. 'A' | USA | USD | 112,281 | 0.02 |
| 8,126 | Aldel Financial II, Inc. | USA | USD | 85,242 | 0.02 |
| 7,303 | GP-Act III Acquisition Corp. 'A' | USA | USD | 77,047 | 0.02 |
| 7,112 | Bold Eagle Acquisition Corp. 'A' | USA | USD | 74,463 | 0.01 |
| 5,455 | Oaktree Acquisition Corp. III Life Sciences 'A' | USA | USD | 57,168 | 0.01 |
| 5,043 | Legato Merger Corp. III | USA | USD | 53,859 | 0.01 |
| 2,693 | Haymaker Acquisition Corp. 4 | USA | USD | 29,892 | 0.01 |
| 1,913 | Cantor Equity Partners I, Inc. 'A' | USA | USD | 22,765 | 0.01 |

添付の注記は当財務書類の一部である。

| 口数／額面 | 銘柄 | 国名コード | 取引通貨 | 時価 米ドル | 純資産に占める割合% |
|---|---|---|---|---|---|
| 45 | Coinbase Global, Inc. 'A' | USA | USD | 15,772 | － |
| 1,424 | Churchill Capital Corp. IX | USA | USD | 14,981 | － |
| 514 | Perceptive Capital Solutions Corp. 'A' | USA | USD | 5,454 | － |
| | | | | 2,491,558 | 0.47 |
| | **化学** | | | | |
| 7,502 | Air Products and Chemicals, Inc. | USA | USD | 2,116,014 | 0.40 |
| 19,001 | Covestro AG | DEU | EUR | 1,351,887 | 0.26 |
| 8,773 | Celanese Corp. 'A' | USA | USD | 485,410 | 0.09 |
| | | | | 3,953,311 | 0.75 |
| | **通信機器** | | | | |
| 68,059 | CommScope Holding Co., Inc. | USA | USD | 563,528 | 0.11 |
| 163,228 | Spirent Communications plc | GBR | GBP | 436,907 | 0.08 |
| 53 | Applied Optoelectronics, Inc. | USA | USD | 1,362 | － |
| | | | | 1,001,797 | 0.19 |
| | **建設・エンジニアリング** | | | | |
| 12,289 | MasTec, Inc. | USA | USD | 2,094,414 | 0.40 |
| 3,433 | Quanta Services, Inc. | USA | USD | 1,297,949 | 0.25 |
| | | | | 3,392,363 | 0.65 |
| | **消費者金融** | | | | |
| 11 | Qifu Technology, Inc., ADR 'A' | CHN | USD | 477 | － |
| | | | | 477 | － |
| | **生活必需品流通・小売り** | | | | |
| 32,829 | Albertsons Cos., Inc. 'A' | USA | USD | 706,152 | 0.13 |
| | | | | 706,152 | 0.13 |
| | **各種電気通信サービス** | | | | |
| 42,300 | Frontier Communications Parent, Inc. | USA | USD | 1,539,720 | 0.29 |
| 66 | AST SpaceMobile, Inc. 'A' | USA | USD | 3,084 | － |
| | | | | 1,542,804 | 0.29 |
| | **電力** | | | | |
| 9,669 | Constellation Energy Corp. | USA | USD | 3,120,766 | 0.59 |
| 28,989 | Xcel Energy, Inc. | USA | USD | 1,974,151 | 0.38 |
| 26,383 | NextEra Energy, Inc. | USA | USD | 1,831,508 | 0.35 |
| 36,042 | PPL Corp. | USA | USD | 1,221,463 | 0.23 |
| 26,394 | Exelon Corp. | USA | USD | 1,146,028 | 0.22 |
| 8,445 | Entergy Corp. | USA | USD | 701,948 | 0.13 |
| 10,468 | Edison International | USA | USD | 540,149 | 0.10 |
| 3,169 | NRG Energy, Inc. | USA | USD | 508,878 | 0.10 |
| 30,499 | PG&E Corp. | USA | USD | 425,156 | 0.08 |
| | | | | 11,470,047 | 2.18 |
| | **電気設備** | | | | |
| 2,735 | GE Vernova, Inc. | USA | USD | 1,447,225 | 0.28 |
| 60,705 | Mitsubishi Electric Corp. | JPN | JPY | 1,305,702 | 0.25 |
| 108,030 | Enovix Corp. | USA | USD | 1,117,030 | 0.21 |
| 54,839 | Array Technologies, Inc. | USA | USD | 323,550 | 0.06 |
| 5,187 | Fujikura Ltd. | JPN | JPY | 272,865 | 0.05 |
| 3,862 | Eos Energy Enterprises, Inc. | USA | USD | 19,774 | － |
| 83 | Bloom Energy Corp. 'A' | USA | USD | 1,985 | － |
| | | | | 4,488,131 | 0.85 |
| | **電子装置・機器・部品** | | | | |
| 2,810 | Zebra Technologies Corp. 'A' | USA | USD | 866,492 | 0.16 |
| 2,511 | Spectris plc | GBR | GBP | 132,324 | 0.03 |
| 12 | Amphenol Corp. 'A' | USA | USD | 1,185 | － |
| | | | | 1,000,001 | 0.19 |
| | **エネルギー設備・サービス** | | | | |
| 7,561 | Nabors Industries Ltd. | USA | USD | 211,859 | 0.04 |
| | | | | 211,859 | 0.04 |
| | **娯楽** | | | | |
| 41,317 | Warner Bros Discovery, Inc. | USA | USD | 473,493 | 0.09 |
| | | | | 473,493 | 0.09 |
| | **エクイティ不動産投資信託(REIT)** | | | | |
| 177,263 | Warehouse REIT plc, Reg. S | GBR | GBP | 274,952 | 0.05 |
| 25,802 | InterRent Real Estate Investment Trust | CAN | CAD | 256,172 | 0.05 |
| | | | | 531,124 | 0.10 |
| | **食品** | | | | |
| 15,883 | Kellanova | USA | USD | 1,263,175 | 0.24 |
| 29,650 | JBS NV 'A' | USA | USD | 433,187 | 0.08 |
| | | | | 1,696,362 | 0.32 |
| | **陸上運輸** | | | | |
| 240 | Uber Technologies, Inc. | USA | USD | 22,392 | 0.01 |
| | | | | 22,392 | 0.01 |
| | **ヘルスケア機器・用品** | | | | |
| 23,666 | Edwards Lifesciences Corp. | USA | USD | 1,850,918 | 0.35 |
| 24,393 | GE HealthCare Technologies, Inc. | USA | USD | 1,806,790 | 0.34 |

添付の注記は当財務書類の一部である。

| 口数／額面 | 銘柄 | 国名コード | 取引通貨 | 時価 米ドル | 純資産に占める割合% |
|---|---|---|---|---|---|
| 2,333 | Intuitive Surgical, Inc. | USA | USD | 1,267,776 | 0.24 |
| 13,387 | Dexcom, Inc. | USA | USD | 1,168,551 | 0.22 |
| 60,255 | Tandem Diabetes Care, Inc. | USA | USD | 1,123,153 | 0.22 |
| 7,525 | Straumann Holding AG | CHE | CHF | 984,945 | 0.19 |
| 6,921 | Abbott Laboratories | USA | USD | 941,325 | 0.18 |
| | | | | 9,143,458 | 1.74 |
| | **ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス** | | | | |
| 15,622 | Guardant Health, Inc. | USA | USD | 812,969 | 0.16 |
| 6,409 | GeneDx Holdings Corp. 'A' | USA | USD | 591,615 | 0.11 |
| 8,559 | CVS Health Corp. | USA | USD | 590,400 | 0.11 |
| 2,617 | Amedisys, Inc. | USA | USD | 257,487 | 0.05 |
| 75,473 | Community Health Systems, Inc. | USA | USD | 256,608 | 0.05 |
| 25 | Fresenius Medical Care AG | DEU | EUR | 1,436 | — |
| | | | | 2,510,515 | 0.48 |
| | **ホテル・レストラン・レジャー** | | | | |
| 50,429 | Everi Holdings, Inc. | USA | USD | 718,109 | 0.14 |
| 22,134 | PlayAGS, Inc. | USA | USD | 276,453 | 0.05 |
| 56,738 | Deliveroo plc, Reg. S 'A', 144A | GBR | GBP | 136,968 | 0.03 |
| | | | | 1,131,530 | 0.22 |
| | **独立系発電事業者・エネルギー販売業者** | | | | |
| 136,003 | Innergex Renewable Energy, Inc. | CAN | CAD | 1,370,267 | 0.26 |
| 85,621 | XPLR Infrastructure LP | USA | USD | 702,092 | 0.13 |
| | | | | 2,072,359 | 0.39 |
| | **コングロマリット** | | | | |
| 14,113 | 3M Co. | USA | USD | 2,148,563 | 0.41 |
| 5,684 | Siemens AG | DEU | EUR | 1,459,982 | 0.28 |
| | | | | 3,608,545 | 0.69 |
| | **保険** | | | | |
| 212,857 | Direct Line Insurance Group plc | GBR | GBP | 897,643 | 0.17 |
| | | | | 897,643 | 0.17 |
| | **インタラクティブ・メディアおよびサービス** | | | | |
| 4,277 | Tencent Holdings Ltd. | CHN | HKD | 275,591 | 0.05 |
| 46 | Ziff Davis, Inc. | USA | USD | 1,393 | — |
| | | | | 276,984 | 0.05 |
| | **情報技術サービス** | | | | |
| 1,805 | Datagroup SE | DEU | EUR | 131,536 | 0.02 |
| 12,110 | BigBear.ai Holdings, Inc. | USA | USD | 82,227 | 0.02 |
| 6,397 | Applied Digital Corp. | USA | USD | 64,418 | 0.01 |
| | | | | 278,181 | 0.05 |
| | **ライフサイエンス・ツール／サービス** | | | | |
| 55,442 | Stevanato Group SpA | ITA | USD | 1,354,448 | 0.26 |
| 1,873 | Lonza Group AG | CHE | CHF | 1,339,501 | 0.25 |
| 13,699 | Revvity, Inc. | USA | USD | 1,324,967 | 0.25 |
| 9,652 | Agilent Technologies, Inc. | USA | USD | 1,139,033 | 0.22 |
| 1,400 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | USA | USD | 567,644 | 0.11 |
| 1,871 | Danaher Corp. | USA | USD | 369,597 | 0.07 |
| | | | | 6,095,190 | 1.16 |
| | **機械** | | | | |
| 6,255 | IHI Corp. | JPN | JPY | 676,564 | 0.13 |
| 16,451 | FANUC Corp. | JPN | JPY | 446,600 | 0.08 |
| | | | | 1,123,164 | 0.21 |
| | **メディア** | | | | |
| 122,139 | Altice USA, Inc. 'A' | USA | USD | 261,378 | 0.05 |
| 168,477 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. | USA | USD | 197,118 | 0.04 |
| | | | | 458,496 | 0.09 |
| | **金属・鉱業** | | | | |
| 359 | Fortuna Mining Corp. | CAN | USD | 2,348 | — |
| | | | | 2,348 | — |
| | **石油・ガス・消耗燃料** | | | | |
| 9,063 | Golar LNG Ltd. | CMR | USD | 373,305 | 0.07 |
| 281,052 | PetroChina Co. Ltd. 'H' | CHN | HKD | 242,204 | 0.05 |
| 1,510 | Hess Corp. | USA | USD | 209,196 | 0.04 |
| | | | | 824,705 | 0.16 |
| | **旅客航空輸送** | | | | |
| 144 | JetBlue Airways Corp. | USA | USD | 609 | — |
| | | | | 609 | — |
| | **医薬品** | | | | |
| 9,628 | UCB SA | BEL | EUR | 1,894,384 | 0.36 |
| 2,408 | Eli Lilly & Co. | USA | USD | 1,877,108 | 0.36 |
| 17,944 | Verona Pharma plc, ADR | GBR | USD | 1,697,144 | 0.32 |
| 20,272 | Novo Nordisk A/S, ADR | DNK | USD | 1,399,174 | 0.27 |
| 28,718 | Tarsus Pharmaceuticals, Inc. | USA | USD | 1,163,366 | 0.22 |
| 15,391 | AstraZeneca plc, ADR | GBR | USD | 1,075,523 | 0.20 |

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% |
|---|---|---|---|---|---|
| 346 | Innoviva, Inc. | USA | USD | 6,951 | － |
| 65 | ANI Pharmaceuticals, Inc. | USA | USD | 4,241 | － |
| | | | | 9,117,891 | 1.73 |
| | **専門サービス** | | | | |
| 9,759 | UL Solutions, Inc. 'A' | USA | USD | 711,041 | 0.14 |
| 75,047 | Dun & Bradstreet Holdings, Inc. | USA | USD | 682,177 | 0.13 |
| | | | | 1,393,218 | 0.27 |
| | **半導体・半導体製造装置** | | | | |
| 12,852 | SolarEdge Technologies, Inc. | USA | USD | 262,181 | 0.05 |
| 130 | Veeco Instruments, Inc. | USA | USD | 2,641 | － |
| | | | | 264,822 | 0.05 |
| | **ソフトウェア** | | | | |
| 10,569 | Informatica, Inc. 'A' | USA | USD | 257,355 | 0.05 |
| 9,446 | Bitdeer Technologies Group 'A' | USA | USD | 108,440 | 0.02 |
| 16 | Tyler Technologies, Inc. | USA | USD | 9,485 | － |
| 461 | Core Scientific, Inc. | USA | USD | 7,869 | － |
| 61 | Alkami Technology, Inc. | USA | USD | 1,839 | － |
| 218 | Aurora Innovation, Inc. 'A' | USA | USD | 1,142 | － |
| 17 | Terawulf, Inc. | USA | USD | 75 | － |
| | | | | 386,205 | 0.07 |
| | **専門小売り** | | | | |
| 4,798 | Douglas AG | DEU | EUR | 59,479 | 0.01 |
| | | | | 59,479 | 0.01 |
| | **コンピュータ・周辺機器** | | | | |
| 6,402 | Super Micro Computer, Inc. | USA | USD | 313,762 | 0.06 |
| | | | | 313,762 | 0.06 |
| | **繊維・アパレル・贅沢品** | | | | |
| 5,406 | Skechers USA, Inc. 'A' | USA | USD | 341,119 | 0.07 |
| | | | | 341,119 | 0.07 |
| | **水道** | | | | |
| 48 | American Water Works Co., Inc. | USA | USD | 6,677 | － |
| | | | | 6,677 | － |
| | **無線通信サービス** | | | | |
| 1,568 | Freenet AG | DEU | EUR | 51,116 | 0.01 |
| | | | | 51,116 | 0.01 |
| | **株式合計** | | | 100,855,994 | 19.17 |
| | **ワラント** | | | | |
| | **航空宇宙・防衛** | | | | |
| 3,039 | Satellogic, Inc. 01/25/2027 | USA | USD | 1,284 | － |
| | | | | 1,284 | － |
| | **資本市場** | | | | |
| 7,316 | Southport Acquisition Corp. 05/24/2028 | USA | USD | 1,828 | － |
| 2,354 | Nabors Energy Transition Corp. II 09/05/2028 | USA | USD | 1,118 | － |
| 5,201 | Target Global Acquisition I Corp. 12/31/2027 | ISR | USD | 131 | － |
| | | | | 3,077 | － |
| | **化学** | | | | |
| 24,092 | Danimer Scientific, Inc. 07/15/2025 | USA | USD | 14 | － |
| | | | | 14 | － |
| | **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 | 11 | － |
| | | | | 11 | － |
| | **専門サービス** | | | | |
| 266 | Falcon's Beyond Global, Inc. 09/01/2027 | USA | USD | 189 | － |
| | | | | 189 | － |
| | **ワラント合計** | | | 4,576 | － |
| | **債券** | | | | |
| | **転換社債** | | | | |
| 2,100,000 | Delivery Hero SE, Reg. S 3.25% 02/21/2030 | KOR | EUR | 2,365,591 | 0.45 |
| 700,000 | Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 1.25% 04/30/2026 | GBR | EUR | 815,190 | 0.16 |
| 800,000 | Flight Centre Travel Group Ltd., Reg. S 1.625% 11/01/2028 | AUS | AUD | 513,489 | 0.10 |
| 198,000 | MicroStrategy, Inc. 2.25% 06/15/2032 | USA | USD | 425,997 | 0.08 |
| 200,000 | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 07/22/2029 | CHN | USD | 255,150 | 0.05 |
| 400,600 | Comcast Holdings Corp. 2% 10/15/2029 | USA | USD | 248,773 | 0.05 |
| 224,000 | Peloton Interactive, Inc. 0% 02/15/2026 | USA | USD | 216,720 | 0.04 |
| 200,000 | Telix Pharmaceuticals Ltd., Reg. S 2.375% 07/30/2029 | AUS | AUD | 165,689 | 0.03 |
| 200,000 | Flight Centre Travel Group Ltd., Reg. S 2.5% 11/17/2027 | AUS | AUD | 128,767 | 0.02 |
| 100,000 | Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0% 03/11/2028 | DEU | EUR | 125,006 | 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% |
|---|---|---|---|---|---|
| 100,000 | Pharming Group NV, Reg. S 4.5% 04/25/2029 | NLD | EUR | 122,957 | 0.02 |
| 100,000 | ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 11/03/2027 | AUT | EUR | 111,175 | 0.02 |
| 142,000 | Rogers Sugar, Inc. 6% 06/30/2030 | CAN | CAD | 108,960 | 0.02 |
| 91,000 | Microchip Technology, Inc. 0.75% 06/01/2030 | USA | USD | 89,817 | 0.02 |
| 68,000 | Alarm.com Holdings, Inc. 2.25% 06/01/2029 | USA | USD | 66,134 | 0.01 |
| 44,000 | Super Micro Computer, Inc. 3.5% 03/01/2029 | USA | USD | 46,068 | 0.01 |
| 62,000 | StorageVault Canada, Inc., 144A 5% 03/31/2028 | CAN | CAD | 44,596 | 0.01 |
| 30,000 | BlackLine, Inc. 1% 06/01/2029 | USA | USD | 32,012 | 0.01 |
| 13,000 | Haemonetics Corp. 2.5% 06/01/2029 | USA | USD | 12,964 | － |
| 11,000 | Expedia Group, Inc. 0% 02/15/2026 | USA | USD | 10,719 | － |
| 7,000 | Lyft, Inc. 0.625% 03/01/2029 | USA | USD | 7,497 | － |
| | | | | 5,913,271 | 1.12 |
| | **社債** | | | | |
| 1,157,000 | Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 04/15/2030 | GBR | GBP | 1,638,584 | 0.31 |
| 1,075,000 | Ardonagh Finco Ltd., Reg. S 6.875% 02/15/2031 | GBR | EUR | 1,304,340 | 0.25 |
| 673,011 | Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 07/31/2042 | BRA | USD | 717,118 | 0.14 |
| 500,000 | Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 06/15/2031 | GBR | GBP | 695,907 | 0.13 |
| 412,000 | Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 02/15/2027 | GBR | GBP | 572,583 | 0.11 |
| 412,000 | Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 05/15/2030 | DEU | EUR | 496,218 | 0.09 |
| 300,000 | Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 9.125% 10/27/2031 | LUX | GBP | 421,803 | 0.08 |
| 200,000 | Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 06/15/2031 | DEU | EUR | 237,444 | 0.04 |
| 562,000 | Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA, Reg. S, 144A 10.1% 12/15/2043 | PER | PEN | 167,370 | 0.03 |
| 134,000 | Whirlpool Corp. 6.5% 06/15/2033 | USA | USD | 134,555 | 0.03 |
| 100,000 | X3G Mergeco SpA, Reg. S 7% 05/15/2030 | ITA | EUR | 113,844 | 0.02 |
| | | | | 6,499,766 | 1.23 |
| | **国債および地方債** | | | | |
| 11,000,000 | US Treasury Bill 0% 07/22/2025 | USA | USD | 10,973,326 | 2.08 |
| 7,000,000 | US Treasury Bill 0% 07/24/2025 | USA | USD | 6,981,396 | 1.33 |
| 5,000,000 | US Treasury Bill 0% 07/17/2025 | USA | USD | 4,990,811 | 0.95 |
| 3,348,000 | US Treasury Note 4% 03/31/2030 | USA | USD | 3,379,911 | 0.64 |
| 53,487,000 | South Africa Government Bond 8.5% 01/31/2037 | ZAF | ZAR | 2,633,786 | 0.50 |
| 2,000,000 | US Treasury Bill 0% 08/07/2025 | USA | USD | 1,991,273 | 0.38 |
| 2,000,000 | US Treasury Bill 0% 09/11/2025 | USA | USD | 1,983,066 | 0.38 |
| 2,471,079 | Provincia de Buenos Aires, Reg. S 6.625% 09/01/2037 | ARG | USD | 1,782,266 | 0.34 |
| 4,795,000 | Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.3% 08/12/2033 | PER | PEN | 1,474,210 | 0.28 |
| 1,898,974 | Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 07/31/2035 | ECU | USD | 1,382,909 | 0.26 |
| 1,218,000 | Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 12/09/2034 | NGA | USD | 1,284,110 | 0.24 |
| 1,382,601 | Zambia Government Bond, Reg. S 5.75% 06/30/2033 | ZMB | USD | 1,272,868 | 0.24 |
| 19,863,000,000 | Indonesia Government Bond 7.125% 06/15/2038 | IDN | IDR | 1,249,772 | 0.24 |
| 1,020,000 | Turkiye Government Bond 7.25% 05/29/2032 | TUR | USD | 1,025,122 | 0.19 |
| 1,000,000 | US Treasury Bill 0% 08/05/2025 | USA | USD | 995,868 | 0.19 |
| 969,000 | Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 04/08/2026 | PAK | USD | 955,289 | 0.18 |
| 3,580,800,000 | Colombia Titulos de Tesoreria 13.25% 02/09/2033 | COL | COP | 919,138 | 0.17 |
| 925,000 | Colombia Government Bond 8.375% 11/07/2054 | COL | USD | 881,340 | 0.17 |
| 50,600,000 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 06/01/2036 | DOM | DOP | 880,028 | 0.17 |
| 878,000 | Colombia Government Bond 8.75% 11/14/2053 | COL | USD | 871,722 | 0.17 |
| 870,000 | Colombia Government Bond 7.75% 11/07/2036 | COL | USD | 852,121 | 0.16 |
| 846,000 | Ecopetrol SA 7.75% 02/01/2032 | COL | USD | 831,937 | 0.16 |
| 5,834,000,000 | Paraguay Government Bond, Reg. S 8.5% 03/04/2035 | PRY | PYG | 706,604 | 0.13 |
| 957,000 | Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 07/31/2030 | ECU | USD | 694,351 | 0.13 |
| 622,000 | Italy Government Bond 1.25% 02/17/2026 | ITA | USD | 610,531 | 0.12 |
| 2,079,000 | Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 6.85% 08/12/2035 | PER | PEN | 604,380 | 0.11 |
| 619,536 | Ghana Government Bond, Reg. S 0% 07/03/2026 | GHA | USD | 602,038 | 0.11 |
| 590,000 | South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 11/19/2054 | ZAF | USD | 563,984 | 0.11 |
| 453,000 | Tunisian Government Bond, Reg. S 6.375% 07/15/2026 | TUN | EUR | 528,445 | 0.10 |
| 650,320 | Argentina Government Bond 0.75% 07/09/2030 | ARG | USD | 520,256 | 0.10 |
| 385,000 | El Salvador Government Bond, Reg. S 9.65% 11/21/2054 | SLV | USD | 397,513 | 0.08 |
| 6,977,000 | South Africa Government Bond 8.875% 02/28/2035 | ZAF | ZAR | 368,961 | 0.07 |
| 531,852 | Zambia Government Bond, Reg. S 0.5% 12/31/2053 | ZMB | USD | 366,400 | 0.07 |
| 3,500,000 | Argentina Government Bond, FRN 0% 12/15/2035 | ARG | EUR | 365,814 | 0.07 |
| 18,950,000 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11.25% 09/15/2035 | DOM | DOP | 337,789 | 0.06 |
| 325,000 | Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 12/05/2027 | PAK | USD | 307,610 | 0.06 |
| 8,638,000 | Argentina Government Bond, FRN 0% 12/15/2035 | ARG | USD | 297,579 | 0.06 |
| 287,000 | El Salvador Government Bond, Reg. S 9.5% 07/15/2052 | SLV | USD | 295,251 | 0.06 |
| 12,497,000 | Turkiye Government Bond 26.2% 10/05/2033 | TUR | TRY | 290,272 | 0.05 |
| 1,856,400,000 | Colombia Titulos de Tesoreria 7.25% 10/26/2050 | COL | COP | 273,052 | 0.05 |
| 230,000 | Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 12/06/2028 | TUR | USD | 247,289 | 0.05 |
| 8,026,000 | Turkiye Government Bond 31.08% 11/08/2028 | TUR | TRY | 190,516 | 0.04 |
| 194,799 | Sri Lanka Government Bond, Reg. S 3.6% 02/15/2038 | LKA | USD | 158,628 | 0.03 |
| 175,759 | Sri Lanka Government Bond, Reg. S 3.35% 03/15/2033 | LKA | USD | 142,300 | 0.03 |
| 465,000 | Venezuela Government Bond, Reg. S 11.75% 10/21/2026 | VEN | USD | 93,976 | 0.02 |
| 118,677 | Sri Lanka Government Bond, Reg. S 3.6% 06/15/2035 | LKA | USD | 81,699 | 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% |
|---|---|---|---|---|---|
| 89,604 | Sri Lanka Government Bond, Reg. S 3.1% 01/15/2030 | LKA | USD | 80,084 | 0.02 |
| 82,744 | Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 04/15/2028 | LKA | USD | 77,883 | 0.01 |
| 125,000 | Lebanon Government Bond, Reg. S 6.75% 11/29/2027 | LBN | USD | 23,794 | － |
| | | | | 58,819,268 | 11.18 |
| | **国際機関** | | | | |
| 211,870,000 | European Bank for Reconstruction & Development 0% 07/11/2036 | SP | TRY | 403,574 | 0.08 |
| | | | | 403,574 | 0.08 |
| | **債券合計** | | | 71,635,879 | 13.61 |
| | **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** | | | 172,496,449 | 32.78 |
| | 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** | | | | |
| 19,011 | FHLMC, FRN Preference 8.375% | USA | USD | 270,907 | 0.05 |
| 5,487 | FNMA, FRN Preference 8.25% | USA | USD | 82,305 | 0.02 |
| | | | | 353,212 | 0.07 |
| | **株式合計** | | | 353,212 | 0.07 |
| | **債券** | | | | |
| | **転換社債** | | | | |
| 1,038,000 | Dayforce, Inc. 0.25% 03/15/2026 | USA | USD | 1,003,746 | 0.19 |
| 888,000 | Marriott Vacations Worldwide Corp. 0% 01/15/2026 | USA | USD | 860,008 | 0.16 |
| 836,000 | Jazz Investments I Ltd. 2% 06/15/2026 | USA | USD | 847,077 | 0.16 |
| 850,000 | Dexcom, Inc. 0.25% 11/15/2025 | USA | USD | 837,037 | 0.16 |
| 693,413 | EchoStar Corp. 3.875% 11/30/2030 | USA | USD | 818,227 | 0.16 |
| 800,000 | Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0.875% 06/15/2026 | USA | USD | 774,800 | 0.15 |
| 794,000 | Repay Holdings Corp., 144A 0% 02/01/2026 | USA | USD | 764,225 | 0.15 |
| 646,000 | PTC Therapeutics, Inc. 1.5% 09/15/2026 | USA | USD | 746,534 | 0.14 |
| 763,000 | DigitalOcean Holdings, Inc. 0% 12/01/2026 | USA | USD | 714,340 | 0.14 |
| 693,000 | Okta, Inc. 0.125% 09/01/2025 | USA | USD | 689,535 | 0.13 |
| 698,000 | Snap, Inc. 0.75% 08/01/2026 | USA | USD | 669,228 | 0.13 |
| 616,000 | Dropbox, Inc. 0% 03/01/2026 | USA | USD | 611,996 | 0.12 |
| 565,000 | GameStop Corp., 144A 0% 06/15/2032 | USA | USD | 607,940 | 0.12 |
| 464,000 | WisdomTree, Inc., 144A 3.25% 08/15/2029 | USA | USD | 537,283 | 0.10 |
| 504,000 | Mitek Systems, Inc. 0.75% 02/01/2026 | USA | USD | 495,742 | 0.09 |
| 522,000 | Pebblebrook Hotel Trust 1.75% 12/15/2026 | USA | USD | 494,638 | 0.09 |
| 390,000 | Q2 Holdings, Inc. 0.75% 06/01/2026 | USA | USD | 464,685 | 0.09 |
| 479,000 | MGP Ingredients, Inc. 1.875% 11/15/2041 | USA | USD | 453,254 | 0.09 |
| 448,000 | Pacira BioSciences, Inc. 0.75% 08/01/2025 | USA | USD | 445,223 | 0.08 |
| 457,000 | Upstart Holdings, Inc. 0.25% 08/15/2026 | USA | USD | 434,150 | 0.08 |
| 466,000 | Confluent, Inc. 0% 01/15/2027 | USA | USD | 431,050 | 0.08 |
| 471,000 | Guardant Health, Inc. 0% 11/15/2027 | USA | USD | 428,322 | 0.08 |
| 424,000 | LCI Industries, 144A 3% 03/01/2030 | USA | USD | 425,590 | 0.08 |
| 389,000 | PROS Holdings, Inc., 144A 2.5% 07/01/2030 | USA | USD | 420,736 | 0.08 |
| 367,000 | ANI Pharmaceuticals, Inc., 144A 2.25% 09/01/2029 | USA | USD | 416,374 | 0.08 |
| 386,000 | Cracker Barrel Old Country Store, Inc., 144A 1.75% 09/15/2030 | USA | USD | 410,607 | 0.08 |
| 475,000 | RealReal, Inc. (The) 4% 02/15/2031 | USA | USD | 376,913 | 0.07 |
| 366,000 | Summit Hotel Properties, Inc. 1.5% 02/15/2026 | USA | USD | 355,020 | 0.07 |
| 350,000 | Q2 Holdings, Inc. 0.125% 11/15/2025 | USA | USD | 345,450 | 0.07 |
| 289,000 | Cloudflare, Inc. 0% 08/15/2026 | USA | USD | 342,422 | 0.06 |
| 352,000 | Verint Systems, Inc. 0.25% 04/15/2026 | USA | USD | 338,448 | 0.06 |
| 311,000 | Cheesecake Factory, Inc. (The), 144A 2% 03/15/2030 | USA | USD | 337,824 | 0.06 |
| 320,000 | Encore Capital Group, Inc. 3.25% 10/01/2025 | USA | USD | 336,110 | 0.06 |
| 337,000 | Unity Software, Inc. 0% 11/15/2026 | USA | USD | 315,432 | 0.06 |
| 208,000 | Bloom Energy Corp. 3% 06/01/2028 | USA | USD | 308,152 | 0.06 |
| 283,000 | GameStop Corp., 144A 0% 04/01/2030 | USA | USD | 306,347 | 0.06 |
| 294,000 | Akamai Technologies, Inc., 144A 0.25% 05/15/2033 | USA | USD | 305,025 | 0.06 |
| 332,000 | Etsy, Inc. 0.25% 06/15/2028 | USA | USD | 285,769 | 0.05 |
| 165,000 | Astronics Corp., 144A 5.5% 03/15/2030 | USA | USD | 284,823 | 0.05 |
| 266,000 | Xometry, Inc., 144A 0.75% 06/15/2030 | USA | USD | 271,554 | 0.05 |
| 269,000 | Mesa Laboratories, Inc. 1.375% 08/15/2025 | USA | USD | 267,519 | 0.05 |
| 253,000 | Alphatec Holdings, Inc., 144A 0.75% 03/15/2030 | USA | USD | 256,878 | 0.05 |
| 264,000 | Affirm Holdings, Inc. 0% 11/15/2026 | USA | USD | 248,556 | 0.05 |
| 151,000 | Upstart Holdings, Inc., 144A 2% 10/01/2029 | USA | USD | 247,640 | 0.05 |
| 351,000 | Comcast Holdings Corp. 2% 11/15/2029 | USA | USD | 245,700 | 0.05 |
| 249,000 | Travere Therapeutics, Inc. 2.5% 09/15/2025 | USA | USD | 245,564 | 0.05 |
| 239,000 | Ziff Davis, Inc. 1.75% 11/01/2026 | USA | USD | 227,946 | 0.04 |
| 151,000 | Groupon, Inc., 144A 6.25% 03/15/2027 | USA | USD | 210,780 | 0.04 |
| 137,000 | Semtech Corp. 1.625% 11/01/2027 | USA | USD | 197,682 | 0.04 |
| 191,000 | Alphatec Holdings, Inc. 0.75% 08/01/2026 | USA | USD | 189,397 | 0.04 |
| 182,000 | Cracker Barrel Old Country Store, Inc. 0.625% 06/15/2026 | USA | USD | 174,265 | 0.03 |

添付の注記は当財務書類の一部である。

| 口数／額面 | 銘柄 | 国名コード | 取引通貨 | 時価 米ドル | 純資産に占める割合% |
|---|---|---|---|---|---|
| 167,000 | Xometry, Inc. 1% 02/01/2027 | USA | USD | 169,505 | 0.03 |
| 153,000 | A10 Networks, Inc., 144A 2.75% 04/01/2030 | USA | USD | 164,467 | 0.03 |
| 164,000 | BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% 05/15/2027 | USA | USD | 154,988 | 0.03 |
| 151,000 | Penguin Solutions, Inc., 144A 2% 08/15/2030 | USA | USD | 149,942 | 0.03 |
| 144,000 | Alarm.com Holdings, Inc. 0% 01/15/2026 | USA | USD | 140,400 | 0.03 |
| 139,000 | JBT Marel Corp. 0.25% 05/15/2026 | USA | USD | 138,597 | 0.03 |
| 139,000 | Bentley Systems, Inc. 0.125% 01/15/2026 | USA | USD | 138,583 | 0.03 |
| 150,000 | Snap, Inc. 0% 05/01/2027 | USA | USD | 136,123 | 0.03 |
| 1,235,000 | Liberty Interactive LLC 3.75% 02/15/2030 | USA | USD | 135,850 | 0.03 |
| 134,000 | Guess?, Inc. 3.75% 04/15/2028 | USA | USD | 127,367 | 0.02 |
| 137,000 | Block, Inc. 0.25% 11/01/2027 | USA | USD | 122,786 | 0.02 |
| 98,000 | Silvercorp Metals, Inc., 144A 4.75% 12/15/2029 | CHN | USD | 121,275 | 0.02 |
| 165,000 | Opendoor Technologies, Inc., 144A 7% 05/15/2030 | USA | USD | 120,037 | 0.02 |
| 67,000 | Core Scientific, Inc., 144A 3% 09/01/2029 | USA | USD | 115,642 | 0.02 |
| 90,000 | Fortuna Mining Corp. 3.75% 06/30/2029 | CAN | USD | 114,084 | 0.02 |
| 93,000 | Coinbase Global, Inc. 0.5% 06/01/2026 | USA | USD | 107,601 | 0.02 |
| 107,000 | LCI Industries 1.125% 05/15/2026 | USA | USD | 103,335 | 0.02 |
| 100,000 | fuboTV, Inc. 3.25% 02/15/2026 | USA | USD | 97,800 | 0.02 |
| 93,000 | Cheesecake Factory, Inc. (The) 0.375% 06/15/2026 | USA | USD | 95,697 | 0.02 |
| 79,000 | ON Semiconductor Corp. 0% 05/01/2027 | USA | USD | 93,824 | 0.02 |
| 103,000 | Dynavax Technologies Corp., 144A 2% 03/15/2030 | USA | USD | 93,665 | 0.02 |
| 89,000 | Qifu Technology, Inc., 144A 0.5% 04/01/2030 | CHN | USD | 87,532 | 0.02 |
| 71,000 | Lumentum Holdings, Inc. 0.5% 12/15/2026 | USA | USD | 83,763 | 0.02 |
| 63,000 | Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 09/15/2027 | USA | USD | 81,994 | 0.02 |
| 87,000 | Bridgebio Pharma, Inc. 2.25% 02/01/2029 | USA | USD | 81,432 | 0.02 |
| 100,000 | RealReal, Inc. (The) 1% 03/01/2028 | USA | USD | 78,999 | 0.01 |
| 75,000 | American Water Capital Corp. 3.625% 06/15/2026 | USA | USD | 75,667 | 0.01 |
| 73,000 | Golar LNG Ltd., 144A 2.75% 12/15/2030 | CMR | USD | 75,099 | 0.01 |
| 79,000 | Encore Capital Group, Inc. 4% 03/15/2029 | USA | USD | 74,556 | 0.01 |
| 71,000 | Integer Holdings Corp., 144A 1.875% 03/15/2030 | USA | USD | 74,124 | 0.01 |
| 58,000 | Vertex, Inc. 0.75% 05/01/2029 | USA | USD | 69,630 | 0.01 |
| 74,000 | Teladoc Health, Inc. 1.25% 06/01/2027 | USA | USD | 68,435 | 0.01 |
| 53,000 | Shift4 Payments, Inc. 0% 12/15/2025 | USA | USD | 67,178 | 0.01 |
| 63,000 | Hims & Hers Health, Inc., 144A 0% 05/15/2030 | USA | USD | 66,213 | 0.01 |
| 66,000 | Rexford Industrial Realty LP, 144A 4.375% 03/15/2027 | USA | USD | 65,505 | 0.01 |
| 588,000 | Liberty Interactive LLC 4% 11/15/2029 | USA | USD | 64,680 | 0.01 |
| 66,000 | Okta, Inc. 0.375% 06/15/2026 | USA | USD | 63,294 | 0.01 |
| 38,000 | PAR Technology Corp. 2.875% 04/15/2026 | USA | USD | 62,439 | 0.01 |
| 240,000 | Inotiv, Inc. 3.25% 10/15/2027 | USA | USD | 58,500 | 0.01 |
| 48,000 | Alkami Technology, Inc., 144A 1.5% 03/15/2030 | USA | USD | 56,616 | 0.01 |
| 59,000 | CONMED Corp. 2.25% 06/15/2027 | USA | USD | 56,048 | 0.01 |
| 51,000 | Affirm Holdings, Inc., 144A 0.75% 12/15/2029 | USA | USD | 54,034 | 0.01 |
| 59,000 | Redfin Corp. 0.5% 04/01/2027 | USA | USD | 53,253 | 0.01 |
| 47,000 | Super Micro Computer, Inc., 144A 0% 06/15/2030 | USA | USD | 52,828 | 0.01 |
| 50,000 | BlackLine, Inc. 0% 03/15/2026 | USA | USD | 48,190 | 0.01 |
| 46,000 | Nice Ltd. 0% 09/15/2025 | ISR | USD | 45,541 | 0.01 |
| 42,000 | Grab Holdings Ltd., Reg. S 0% 06/15/2030 | SGP | USD | 44,932 | 0.01 |
| 50,000 | Immunocore Holdings plc 2.5% 02/01/2030 | GBR | USD | 43,366 | 0.01 |
| 45,000 | Rapid7, Inc. 0.25% 03/15/2027 | USA | USD | 41,962 | 0.01 |
| 41,000 | Porch Group, Inc., 144A 6.75% 10/01/2028 | USA | USD | 40,975 | 0.01 |
| 43,000 | Marriott Vacations Worldwide Corp. 3.25% 12/15/2027 | USA | USD | 40,140 | 0.01 |
| 40,000 | Capital Southwest Corp. 5.125% 11/15/2029 | USA | USD | 39,525 | 0.01 |
| 22,000 | Mirum Pharmaceuticals, Inc. 4% 05/01/2029 | USA | USD | 39,066 | 0.01 |
| 33,000 | Eos Energy Enterprises, Inc., 144A 6.75% 06/15/2030 | USA | USD | 37,306 | 0.01 |
| 40,000 | ON Semiconductor Corp. 0.5% 03/01/2029 | USA | USD | 37,118 | 0.01 |
| 35,000 | Unity Software, Inc., 144A 0% 03/15/2030 | USA | USD | 35,858 | 0.01 |
| 33,000 | Shake Shack, Inc. 0% 03/01/2028 | USA | USD | 35,413 | 0.01 |
| 35,000 | PAR Technology Corp., 144A 1% 01/15/2030 | USA | USD | 35,066 | 0.01 |
| 35,000 | Envista Holdings Corp. 1.75% 08/15/2028 | USA | USD | 32,572 | 0.01 |
| 36,000 | Etsy, Inc. 0.125% 09/01/2027 | USA | USD | 32,175 | 0.01 |
| 33,000 | PROS Holdings, Inc. 2.25% 09/15/2027 | USA | USD | 31,284 | 0.01 |
| 20,000 | Snowflake, Inc., 144A 0% 10/01/2029 | USA | USD | 31,158 | 0.01 |
| 23,000 | Wayfair, Inc. 3.5% 11/15/2028 | USA | USD | 31,128 | 0.01 |
| 20,000 | Snowflake, Inc., 144A 0% 10/01/2027 | USA | USD | 30,440 | 0.01 |
| 28,000 | Uber Technologies, Inc., 144A 0% 05/15/2028 | USA | USD | 29,806 | 0.01 |
| 27,000 | Cloudflare, Inc., 144A 0% 06/15/2030 | USA | USD | 29,200 | 0.01 |
| 29,000 | Sea Ltd. 0.25% 09/15/2026 | SGP | USD | 27,420 | 0.01 |
| 20,000 | OSI Systems, Inc., 144A 2.25% 08/01/2029 | USA | USD | 27,180 | 0.01 |
| 20,000 | Applied Digital Corp., 144A 2.75% 06/01/2030 | USA | USD | 26,031 | － |
| 19,000 | Nutanix, Inc., 144A 0.5% 12/15/2029 | USA | USD | 21,578 | － |
| 20,000 | MARA Holdings, Inc., 144A 2.125% 09/01/2031 | USA | USD | 21,338 | － |
| 23,000 | BILL Holdings, Inc., 144A 0% 04/01/2030 | USA | USD | 19,464 | － |
| 13,000 | Nebius Group NV, 144A 2% 06/05/2029 | NLD | USD | 17,202 | － |

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% |
|---|---|---|---|---|---|
| 18,000 | DraftKings Holdings, Inc. 0% 03/15/2028 | USA | USD | 16,191 | — |
| 19,000 | Terawulf, Inc., 144A 2.75% 02/01/2030 | USA | USD | 16,140 | — |
| 17,000 | Jamf Holding Corp. 0.125% 09/01/2026 | USA | USD | 16,057 | — |
| 16,000 | Hercules Capital, Inc., 144A 4.75% 09/01/2028 | USA | USD | 15,504 | — |
| 15,000 | Snap, Inc. 0.125% 03/01/2028 | USA | USD | 13,028 | — |
| 13,000 | Array Technologies, Inc., 144A 2.875% 07/01/2031 | USA | USD | 12,893 | — |
| 13,000 | Cleanspark, Inc., 144A 0% 06/15/2030 | USA | USD | 12,788 | — |
| 12,000 | Veeco Instruments, Inc. 2.875% 06/01/2029 | USA | USD | 12,756 | — |
| 14,000 | MARA Holdings, Inc., 144A 0% 03/01/2030 | USA | USD | 12,621 | — |
| 13,000 | Datadog, Inc., 144A 0% 12/01/2029 | USA | USD | 12,486 | — |
| 13,000 | Trump Media & Technology Group Corp., 144A 0% 05/29/2028 | USA | USD | 12,350 | — |
| 12,000 | Etsy, Inc. 0.125% 10/01/2026 | USA | USD | 11,625 | — |
| 1,119,000 | Amyris, Inc. Escrow Account 1.5% 11/15/2026 | USA | USD | 10,071 | — |
| 9,000 | Travere Therapeutics, Inc. 2.25% 03/01/2029 | USA | USD | 8,595 | — |
| 10,000 | Repay Holdings Corp., 144A 2.875% 07/15/2029 | USA | USD | 8,295 | — |
| 7,000 | Viavi Solutions, Inc. 1.625% 03/15/2026 | USA | USD | 7,079 | — |
| 7,000 | Etsy, Inc., 144A 1% 06/15/2030 | USA | USD | 6,685 | — |
| 4,000 | NCL Corp. Ltd. 1.125% 02/15/2027 | USA | USD | 3,940 | — |
| 269,000 | Danimer Scientific, Inc., 144A 3.25% 12/15/2026 | USA | USD | 2,858 | — |
| 1,000 | Shopify, Inc. 0.125% 11/01/2025 | CAN | USD | 1,015 | — |
| | | | | 28,222,361 | 5.36 |
| | **社債** | | | | |
| 2,587,000 | American Airlines Group, Inc., 144A 10.75% 02/15/2026 | USA | USD | 2,591,368 | 0.49 |
| 2,016,000 | K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 11.75% 09/30/2029 | USA | USD | 2,187,985 | 0.42 |
| 1,300,000 | CommScope LLC, 144A 9.5% 12/15/2031 | USA | USD | 1,362,332 | 0.26 |
| 849,000 | XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8.625% 03/15/2033 | USA | USD | 910,592 | 0.17 |
| 910,239 | Samarco Mineracao SA, Reg. S 9.5% 06/30/2031 | BRA | USD | 895,384 | 0.17 |
| 843,000 | Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 10.117% Perpetual | TUR | USD | 882,493 | 0.17 |
| 834,000 | Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.25% 01/17/2034 | TUR | USD | 870,863 | 0.16 |
| 925,895 | EchoStar Corp. 6.75% 11/30/2030 | USA | USD | 845,680 | 0.16 |
| 728,000 | Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual | TUR | USD | 743,611 | 0.14 |
| 919,000 | Guitar Center, Inc., 144A 8.5% 01/15/2026 | USA | USD | 739,974 | 0.14 |
| 480,000 | XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8.375% 01/15/2031 | USA | USD | 513,064 | 0.10 |
| 500,000 | K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 8% 09/30/2028 | USA | USD | 509,900 | 0.10 |
| 440,915 | EchoStar Corp. 10.75% 11/30/2029 | USA | USD | 454,517 | 0.09 |
| 549,000 | Xerox Holdings Corp., 144A 5.5% 08/15/2028 | USA | USD | 420,179 | 0.08 |
| 534,000 | CSC Holdings LLC, 144A 5.75% 01/15/2030 | USA | USD | 264,656 | 0.05 |
| 265,000 | Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 8.25% 09/01/2031 | USA | USD | 257,962 | 0.05 |
| 237,000 | S&S Holdings LLC, 144A 8.375% 10/01/2031 | USA | USD | 231,813 | 0.04 |
| 189,420 | Gol Finance, Inc., 144A 14.375% 06/06/2030 | BRA | USD | 182,790 | 0.03 |
| 173,000 | Beach Acquisition Bidco LLC, 144A 10% 07/15/2033 | USA | USD | 179,750 | 0.03 |
| 194,000 | Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 04/15/2032 | USA | USD | 166,024 | 0.03 |
| 125,000 | Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 02/15/2031 | USA | USD | 106,966 | 0.02 |
| 90,000 | Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 07/01/2031 | USA | USD | 91,112 | 0.02 |
| 64,000 | Uniti Group LP, 144A 8.625% 06/15/2032 | USA | USD | 64,705 | 0.01 |
| 283,000 | Azul Secured Finance LLP 11.93% 08/28/2028 | BRA | USD | 52,355 | 0.01 |
| 44,000 | Civitas Resources, Inc., 144A 9.625% 06/15/2033 | USA | USD | 45,141 | 0.01 |
| 37,000 | Stonex Escrow Issuer LLC, 144A 6.875% 07/15/2032 | USA | USD | 37,402 | 0.01 |
| 256,000 | Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 6.63% 01/07/2026 | CHN | USD | 1,792 | — |
| | | | | 15,610,410 | 2.96 |
| | **国債および地方債** | | | | |
| 18,500,000 | US Treasury Bill 0% 09/02/2025 | USA | USD | 18,362,123 | 3.49 |
| 1,747,000 | Petroleos Mexicanos 5.35% 02/12/2028 | MEX | USD | 1,678,660 | 0.32 |
| 1,836,295 | Argentina Government Bond 4.125% 07/09/2046 | ARG | USD | 1,210,125 | 0.23 |
| 3,601,000 | Peru Government Bond, Reg. S 7.6% 08/12/2039 | PER | PEN | 1,081,824 | 0.21 |
| 1,000,000 | US Treasury Bill 0% 09/09/2025 | USA | USD | 991,812 | 0.19 |
| 596,000 | Petroleos Mexicanos 8.75% 06/02/2029 | MEX | USD | 617,851 | 0.12 |
| 514,000 | Provincia de Cordoba, Reg. S 9.75% 07/02/2032 | ARG | USD | 516,185 | 0.10 |
| 293,000 | Petroleos Mexicanos 6.5% 03/13/2027 | MEX | USD | 291,148 | 0.05 |
| 134,500,000 | Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 13.489% 05/23/2028 | KAZ | KZT | 237,078 | 0.04 |
| | | | | 24,986,806 | 4.75 |
| | **債券合計** | | | 68,819,577 | 13.07 |
| | **他の規制市場で取引されている譲渡性のある証券合計** | | | 69,172,789 | 13.14 |
| | **公認の証券取引所への上場を認可されておらず<br>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 Holdings Gp LLC Rights ** | 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% |
|---|---|---|---|---|---|
| | **石油・ガス・消耗燃料** | | | | |
| 350,640 | Gazprom PJSC, ADR** | RUS | USD | — | — |
| | | | | — | — |
| | **旅客航空輸送** | | | | |
| 10,383,477 | Gol Finance SA** | BRA | USD | 19,417 | — |
| | | | | 19,417 | — |
| | **不動産管理・開発** | | | | |
| 286,352 | ESR Group Ltd., Reg. S, 144A** | CHN | HKD | 474,217 | 0.09 |
| | | | | 474,217 | 0.09 |
| | **株式合計** | | | 493,634 | 0.09 |
| | **ワラント** | | | | |
| | **資本市場** | | | | |
| 4,541 | Spree Acquisition Corp. 1 Ltd. 12/22/2028** | ISR | USD | — | — |
| | | | | — | — |
| | **半導体・半導体製造装置** | | | | |
| 32,700 | Maxeon Solar Technologies Ltd. 01/15/2028** | USA | USD | 4,875 | — |
| | | | | 4,875 | — |
| | **専門小売り** | | | | |
| 6,575 | Teract SA 11/16/2025** | FRA | EUR | — | — |
| | | | | — | — |
| | **ワラント合計** | | | 4,875 | — |
| | **債券** | | | | |
| | **転換社債** | | | | |
| 1,383,000 | Shift Technologies, Inc., 144A 4.75% 05/15/2026** | USA | USD | 8,644 | 0.01 |
| 924,000 | Fisker, Inc., 144A 2.5% 09/15/2026** | USA | USD | 5,775 | — |
| | | | | 14,419 | 0.01 |
| | **社債** | | | | |
| 71,375,000 | ICBC Standard Bank plc, Reg. S, 144A 0% 12/18/2025** | GBR | EGP | 1,269,655 | 0.24 |
| 2,864,923 | Ligado Networks LLC, 144A 15.5% 11/01/2023§ | USA | USD | 988,398 | 0.19 |
| 1,134,151 | Atlas Securities, Inc. 0% 02/08/2028** | USA | USD | 974,161 | 0.19 |
| 767,000 | Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 8.5% 06/30/2023§ | CHN | USD | 34,515 | 0.01 |
| 510,000 | Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.25% 04/16/2025§ | CHN | USD | 22,950 | — |
| 476,000 | Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.95% 10/22/2022§ | CHN | USD | 21,420 | — |
| 1,430,000 | Zhenro Properties Group Ltd. 8% 03/06/2023§ | CHN | USD | 6,564 | — |
| 353,000 | GOL Equity Finance SA Escrow Account, 144A 1% 07/15/2025** | BRA | USD | — | — |
| | | | | 3,317,663 | 0.63 |
| | **国債および地方債** | | | | |
| 1,149,000 | Lebanon Government Bond, Reg. S 6.1% 10/04/2022§ | LBN | USD | 215,834 | 0.04 |
| 545,000 | Venezuela Government Bond, Reg. S 7.65% 04/21/2025§ | VEN | USD | 88,617 | 0.02 |
| 549,000 | Venezuela Government Bond, Reg. S 9% 05/07/2023§ | VEN | USD | 88,480 | 0.01 |
| 256,000 | Lebanon Government Bond, Reg. S 6.25% 11/04/2024§ | LBN | USD | 48,352 | 0.01 |
| 256,000 | Lebanon Government Bond, Reg. S 6.15% 06/19/2020§ | LBN | USD | 48,278 | 0.01 |
| 256,000 | Lebanon Government Bond, Reg. S 6% 01/27/2023§ | LBN | USD | 48,144 | 0.01 |
| 256,000 | Lebanon Government Bond, Reg. S 6.375% 03/09/2020§ | LBN | USD | 48,141 | 0.01 |
| | | | | 585,846 | 0.11 |
| | **債券合計** | | | 3,917,928 | 0.75 |
| | **公認の証券取引所への上場を認可されておらず<br>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** | | | 4,416,437 | 0.84 |
| | **投資合計** | | | 246,085,675 | 46.76 |

** 当該証券は、公正評価を受ける。
§ 当該債券は、現在、不履行状態である。

添付の注記は当財務書類の一部である。

次へ

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2025

| | Total (USD) | Franklin Alternative Strategies Fund* (USD) | Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD) | Franklin Disruptive Commerce Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **ASSETS** | | | | |
| Investments in securities at market value (notes 2(b), 3) | 75,239,367,959 | 246,085,675 | 1,247,269,253 | 4,771,766 |
| Cash at bank and at brokers | 2,192,510,743 | 53,864,654 | 21,656,527 | 6,531 |
| Time deposits (note 4) | 930,633,453 | 214,325,000 | – | – |
| Amounts receivable on reverse repurchase agreements (notes 2(t), 5) | 200,000,000 | – | – | – |
| Amounts receivable on sale of investments | 125,561,761 | 2,073,980 | – | – |
| Amounts receivable on subscriptions | 161,340,163 | 333,803 | 2,028,267 | – |
| Interest and dividends receivable, net | 398,118,983 | 1,397,325 | 4,614 | 558 |
| Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 6) | 201,509,534 | 8,234,058 | 722,718 | 2,995 |
| Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 7) | 13,026,490 | 2,930,742 | – | – |
| Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 8) | 8,039,112 | 344,032 | – | – |
| Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9) | 1,192,837 | 140,314 | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11) | 7,664,206 | 3,732,837 | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 12) | 14,760,672 | 134,171 | – | – |
| Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 13) | 32,243,198 | – | – | – |
| Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10) | 14,279,753 | 14,279,753 | – | – |
| Recoverable taxes | 13,599,902 | 395,471 | – | 30 |
| Other receivables | 5,369,357 | 298,653 | 19,993 | 14,065 |
| **TOTAL ASSETS** | **79,559,218,123** | **548,570,468** | **1,271,701,372** | **4,795,945** |
| **LIABILITIES** | | | | |
| Amounts payable on purchases of investments | 259,339,384 | 1,273,033 | – | – |
| Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 13) | 31,770,930 | – | – | – |
| Amounts payable on redemptions | 174,132,071 | 542,908 | 1,654,055 | – |
| Investment management fees payable (note 15) | 52,312,087 | 1,066,949 | 1,026,293 | 3,079 |
| Performance fees payable (note 16) | 195,268 | 195,268 | – | – |
| Bank overdrafts | 7,574,759 | – | – | – |
| Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 6) | 71,667,723 | 2,105,951 | 9,735 | 1,003 |
| Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 7) | 3,617,710 | 2,808,647 | – | – |
| Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 8) | 12,408,369 | 114,306 | – | – |
| Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 9) | 4,323,141 | 752,084 | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11) | 2,280,808 | 2,245,031 | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 12) | 15,438,773 | 17,495 | – | – |
| Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10) | 10,588,921 | 10,588,921 | – | – |
| Taxes payable | 210,769,098 | – | – | – |
| Expenses payable | 56,323,773 | 571,230 | 1,032,874 | 11,103 |
| **TOTAL LIABILITIES** | **912,742,815** | **22,281,823** | **3,722,957** | **15,185** |
| **TOTAL NET ASSETS** | **78,646,475,308** | **526,288,645** | **1,267,978,415** | **4,780,760** |
| **THREE YEAR ASSET SUMMARY** | | | | |
| June 30, 2024 | 69,130,130,068 | 635,405,767 | 1,636,264,029 | 3,508,184 |
| June 30, 2023 | 61,168,580,011 | 896,346,291 | 1,721,081,398 | 4,612,391 |
| June 30, 2022 | 57,274,854,868 | 1,555,809,158 | 1,679,202,117 | 2,195,046 |

*Please refer to Note 1 for fund events.

## Statement of Net Assets

As at June 30, 2025

| Franklin Diversified Balanced Fund (EUR) | Franklin Diversified Conservative Fund (EUR) | Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR) | Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (USD) | Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (USD) | Franklin Euro Government Bond Fund (EUR) | Franklin Euro High Yield Fund (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 147,701,409 | 56,308,854 | 157,030,311 | 80,323,324 | 162,352,406 | 113,761,503 | 268,248,795 |
| 5,348,416 | 2,250,162 | 5,068,839 | 6,946,872 | 10,962,471 | 659,714 | 16,778,188 |
| 4,100,000 | – | 2,800,000 | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 4,149,084 | 5,960,438 | 2,204,324 | – | – | 4,039,890 | – |
| 85,034 | 480 | 20,815 | 473,784 | 352,365 | 55,834 | 524,518 |
| 760,560 | 536,942 | 278,623 | 1,480,894 | 3,292,134 | 809,933 | 3,792,243 |
| 878,733 | 215,390 | 1,084,862 | 59,501 | 3,485,195 | – | 447,918 |
| – | 95,130 | – | – | – | 201,300 | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 184,844 | 182,706 | 184,874 | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 63,910 | 16,040 | 47,482 | – | – | – | – |
| 4,104 | 27,269 | 1,267 | 23,696 | 21,478 | 25,094 | 53,432 |
| **163,276,094** | **65,593,411** | **168,721,397** | **89,308,071** | **180,466,049** | **119,553,268** | **289,845,094** |
| 3,238,908 | 5,384,655 | 1,579,653 | 1,146,318 | – | – | 4,394,840 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 30,243 | 49,123 | 5,677 | 4,034 | 10,508 | 4,179,511 | 519,607 |
| 101,489 | 36,456 | 112,248 | 20,250 | 72,669 | 31,561 | 181,286 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 618,461 | 87,783 | 921,828 | 116,208 | 656,213 | – | 177,410 |
| – | 1,502 | – | – | – | 6,204 | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 939,270 | 441,366 | 727,342 | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 166,078 | 67,810 | 166,085 | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 112,641 | 50,020 | 124,012 | 38,345 | 60,398 | 72,685 | 226,272 |
| **5,207,090** | **6,118,715** | **3,636,845** | **1,325,155** | **799,788** | **4,289,961** | **5,499,415** |
| **158,069,004** | **59,474,696** | **165,084,552** | **87,982,916** | **179,666,261** | **115,263,307** | **284,345,679** |
| 183,479,079 | 75,986,733 | 164,453,685 | 26,375,378 | 205,414,031 | 111,289,934 | 259,422,466 |
| 187,667,257 | 94,619,069 | 144,016,675 | 16,323,931 | 204,558,342 | 84,393,038 | 298,663,937 |
| 188,572,279 | 119,602,278 | 141,923,861 | 18,747,216 | 204,842,230 | 64,639,275 | 266,605,004 |

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2025

| | Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR) | Franklin European Corporate Bond Fund (EUR) | Franklin European Social Leaders Bond Fund (EUR) | Franklin European Total Return Fund (EUR) |
|---|---|---|---|---|
| **ASSETS** | | | | |
| Investments in securities at market value (notes 2(b), 3) | 4,366,014,519 | 40,734,292 | 10,768,622 | 2,442,258,138 |
| Cash at bank and at brokers | 74,096,470 | 292,014 | 961,374 | 131,133,560 |
| Time deposits (note 4) | – | – | – | – |
| Amounts receivable on reverse repurchase agreements (notes 2(t), 5) | – | – | – | – |
| Amounts receivable on sale of investments | – | – | – | – |
| Amounts receivable on subscriptions | 25,309,840 | 13,025 | – | 3,449,104 |
| Interest and dividends receivable, net | 30,848,338 | 626,114 | 50,587 | 26,953,459 |
| Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 6) | 1,741,983 | – | 836 | 7,464,517 |
| Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 7) | 1,560,533 | 2,727 | 9,999 | 4,427,553 |
| Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 8) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 12) | – | – | – | – |
| Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 13) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10) | – | – | – | – |
| Recoverable taxes | – | – | – | 22,325 |
| Other receivables | 1,089,060 | 14,719 | 9,885 | 532,504 |
| **TOTAL ASSETS** | **4,500,660,743** | **41,682,891** | **11,801,303** | **2,616,241,160** |
| **LIABILITIES** | | | | |
| Amounts payable on purchases of investments | 13,475,693 | – | – | – |
| Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 13) | – | – | – | – |
| Amounts payable on redemptions | 6,851,188 | 5,096 | – | 2,443,680 |
| Investment management fees payable (note 15) | 559,131 | 13,991 | 2,950 | 388,698 |
| Performance fees payable (note 16) | – | – | – | – |
| Bank overdrafts | – | – | – | – |
| Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 6) | 16,274 | – | – | 1,029,499 |
| Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 7) | – | – | – | 146,640 |
| Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 8) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 9) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 12) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10) | – | – | – | – |
| Taxes payable | – | – | – | – |
| Expenses payable | 1,821,639 | 34,634 | 11,411 | 1,160,403 |
| **TOTAL LIABILITIES** | **22,723,925** | **53,721** | **14,361** | **5,168,920** |
| **TOTAL NET ASSETS** | **4,477,936,818** | **41,629,170** | **11,786,942** | **2,611,072,240** |
| **THREE YEAR ASSET SUMMARY** | | | | |
| June 30, 2024 | 2,636,005,713 | 40,397,875 | 11,482,040 | 2,078,153,522 |
| June 30, 2023 | 1,067,959,345 | 48,713,162 | 10,963,469 | 1,310,735,869 |
| June 30, 2022 | 548,942,537 | 56,527,866 | – | 1,187,349,798 |

*Please refer to Note 1 for fund events.

## Statement of Net Assets

As at June 30, 2025

| Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD) | Franklin Genomic Advancements Fund (USD) | Franklin Global Convertible Securities Fund (USD) | Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (USD) | Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD) | Franklin Global Green Bond Fund (EUR) | Franklin Global Income Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 102,406,316 | 3,177,211 | 813,763,334 | 7,093,015 | 1,054,362,543 | 8,203,682 | 126,921,539 |
| 4,655,812 | 93,975 | 23,938,281 | 408,436 | 74,735,784 | 342,853 | 5,991,383 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 82,940 | – | – | – | – | – | – |
| 117,085 | 1,155 | 1,492 | – | 77,198 | – | 456,938 |
| 861,895 | 118 | 2,860,386 | 89,737 | 6,408,629 | 102,846 | 1,133,346 |
| 1,067,065 | 3,986 | 3,713,075 | – | 3,695,527 | 45,295 | 187,827 |
| 93,472 | – | – | – | 760,006 | 8,322 | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 1,522,123 | – | – | – | – | – | – |
| 392,289 | – | – | – | 662,449 | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | 494,255 | – | 804,332 | – | 1,407 |
| 36,995 | 13,397 | 17,276 | 7,478 | 22,384 | 9,611 | 29,048 |
| **111,235,992** | **3,289,842** | **844,788,099** | **7,598,666** | **1,141,528,852** | **8,712,609** | **134,721,488** |
| 1,328,162 | – | – | – | 5,136,031 | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 306,095 | – | 2,458,365 | – | 566,401 | – | 5,075,679 |
| 31,203 | 2,151 | 452,812 | 1,254 | 902,596 | 2,144 | 77,876 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 320,351 | – | 45,883 | – | 3,235,261 | – | 2,390 |
| 109,964 | – | – | – | – | – | – |
| 76,390 | – | – | – | 79,057 | – | – |
| 230,443 | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | 35,777 | – | – |
| 229,145 | – | – | – | 379,224 | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | 930,779 | – | – |
| 56,229 | 10,241 | 475,917 | 11,434 | 916,383 | 10,078 | 81,800 |
| **2,687,982** | **12,392** | **3,432,977** | **12,688** | **12,181,509** | **12,222** | **5,237,745** |
| **108,548,010** | **3,277,450** | **841,355,122** | **7,585,978** | **1,129,347,343** | **8,700,387** | **129,483,743** |
| 49,489,017 | 3,669,939 | 754,095,216 | 7,211,832 | 1,087,333,173 | 8,395,346 | 132,448,211 |
| 40,209,226 | 3,213,560 | 926,305,628 | 7,190,346 | 1,065,787,510 | 7,980,141 | 38,176,341 |
| 33,131,353 | 3,412,648 | 1,002,581,942 | 7,260,743 | 1,033,412,727 | – | 26,396,094 |

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2025

| | Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR) | Franklin Global Real Estate Fund (USD) | Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD) | Franklin Gulf Wealth Bond Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **ASSETS** | | | | |
| Investments in securities at market value (notes 2(b), 3) | 94,187,719 | 90,768,153 | 670,554,175 | 214,259,792 |
| Cash at bank and at brokers | 3,879,642 | 49,203 | 26,320,808 | – |
| Time deposits (note 4) | 3,800,000 | 800,000 | – | 2,100,000 |
| Amounts receivable on reverse repurchase agreements (notes 2(t), 5) | – | – | – | – |
| Amounts receivable on sale of investments | 2,065,221 | – | – | – |
| Amounts receivable on subscriptions | 30,682 | 92,783 | 11,004,788 | 461,031 |
| Interest and dividends receivable, net | 425,796 | 230,504 | – | 3,402,937 |
| Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 6) | 732,894 | 447,103 | 1,453,100 | 866,449 |
| Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 8) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 12) | 522,783 | – | – | – |
| Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 13) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10) | – | – | – | – |
| Recoverable taxes | 49,248 | 19,288 | – | – |
| Other receivables | 8,510 | 1,070 | 80,629 | 54 |
| **TOTAL ASSETS** | **105,702,495** | **92,408,104** | **709,413,500** | **221,090,263** |
| **LIABILITIES** | | | | |
| Amounts payable on purchases of investments | 3,037,174 | – | 2,652,846 | – |
| Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 13) | – | – | – | – |
| Amounts payable on redemptions | 159,721 | 226,441 | 3,243,297 | 429,689 |
| Investment management fees payable (note 15) | 67,491 | 69,801 | 547,995 | 127,342 |
| Performance fees payable (note 16) | – | – | – | – |
| Bank overdrafts | – | – | – | 15,095 |
| Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 6) | 689,731 | 946 | 73,631 | 84,170 |
| Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 8) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 9) | 654,389 | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 12) | 208,860 | – | – | – |
| Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10) | – | – | – | – |
| Taxes payable | 9,066 | – | – | – |
| Expenses payable | 100,762 | 83,700 | 612,269 | 143,404 |
| **TOTAL LIABILITIES** | **4,927,194** | **380,888** | **7,130,038** | **799,700** |
| **TOTAL NET ASSETS** | **100,775,301** | **92,027,216** | **702,283,462** | **220,290,563** |
| **THREE YEAR ASSET SUMMARY** | | | | |
| June 30, 2024 | 125,925,981 | 98,136,896 | 417,760,422 | 272,144,407 |
| June 30, 2023 | 125,019,860 | 102,352,839 | 407,930,908 | 367,788,422 |
| June 30, 2022 | 129,705,578 | 131,849,766 | 384,416,719 | 491,820,731 |

*Please refer to Note 1 for fund events.

## Statement of Net Assets

As at June 30, 2025

| Franklin High Yield Fund (USD) | Franklin Income Fund (USD) | Franklin India Fund (USD) | Franklin Innovation Fund (USD) | Franklin Intelligent Machines Fund (USD) | Franklin MENA Fund (USD) | Franklin Mutual European Fund (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,105,175,972 | 8,621,516,456 | 3,664,340,369 | 497,404,289 | 38,806,320 | 64,472,316 | 582,426,485 |
| 36,546,535 | 120,431,465 | 219,061 | 2,107,233 | 604,367 | 57,710 | 13,724,487 |
| – | – | 44,600,000 | – | – | 100,000 | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 3,299,310 | 32,917,703 | 5,345,873 | 356,819 | 70,781 | 21,261 | 1,336,476 |
| 20,036,665 | 84,670,932 | 3,439,047 | 33,384 | 11,908 | 19,092 | 658,660 |
| 183,453 | 18,647,478 | 2,060,560 | 1,936,634 | 85,995 | 132,692 | 59,225 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | 456,912 | 418,749 | 194 | 295 | – | 824,516 |
| 10,715 | 55,766 | 18,949 | 43,096 | 12,336 | 1,944 | 19,437 |
| **1,165,252,650** | **8,878,696,712** | **3,720,442,608** | **501,881,649** | **39,592,002** | **64,805,015** | **599,049,286** |
| 17,233,600 | 26,000,000 | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 2,674,884 | 13,330,350 | 7,571,333 | 979,278 | 69,642 | 68,603 | 447,802 |
| 630,850 | 5,766,208 | 2,485,725 | 359,020 | 30,618 | 75,263 | 464,390 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 10,666 | 223,997 | 49,194 | 104,341 | 1,313 | 4,276 | 256,625 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | 8,072,150 | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | 115,290,251 | – | – | – | – |
| 789,963 | 7,952,613 | 2,224,083 | 341,402 | 54,611 | 99,837 | 463,485 |
| **21,339,963** | **61,345,318** | **127,620,586** | **1,784,041** | **156,184** | **247,979** | **1,632,302** |
| **1,143,912,687** | **8,817,351,394** | **3,592,822,022** | **500,097,608** | **39,435,818** | **64,557,036** | **597,416,984** |
| 999,559,090 | 5,569,882,593 | 2,765,345,469 | 474,163,245 | 24,294,001 | 68,581,182 | 543,674,730 |
| 948,529,566 | 3,800,287,627 | 1,334,994,536 | 392,377,235 | 7,236,856 | 57,746,962 | 540,576,510 |
| 993,989,029 | 2,720,846,379 | 1,103,505,822 | 330,274,890 | 3,985,555 | 67,125,364 | 560,968,613 |

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2025

| | Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD) | Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD) | Franklin Natural Resources Fund (USD) | Franklin NextStep Conservative Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **ASSETS** | | | | |
| Investments in securities at market value (notes 2(b), 3) | 477,384,786 | 244,272,604 | 219,525,340 | 24,480,829 |
| Cash at bank and at brokers | 16,862,051 | 8,321,892 | 4,657,547 | 40,472 |
| Time deposits (note 4) | – | – | – | 400,000 |
| Amounts receivable on reverse repurchase agreements (notes 2(t), 5) | – | – | – | – |
| Amounts receivable on sale of investments | – | – | – | – |
| Amounts receivable on subscriptions | 114,247 | 217,827 | 715,504 | 2,500 |
| Interest and dividends receivable, net | 1,061,542 | 486,726 | 191,578 | 11,610 |
| Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 6) | 689,773 | 67,932 | 665,453 | 202,253 |
| Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 8) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 12) | – | – | – | – |
| Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 13) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10) | – | – | – | – |
| Recoverable taxes | 153,476 | – | 38,863 | – |
| Other receivables | 3,251 | 616 | 8,563 | 9,065 |
| **TOTAL ASSETS** | **496,269,126** | **253,367,597** | **225,802,848** | **25,146,729** |
| **LIABILITIES** | | | | |
| Amounts payable on purchases of investments | – | – | – | – |
| Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 13) | – | – | – | – |
| Amounts payable on redemptions | 406,299 | 483,655 | 1,278,701 | 12,490 |
| Investment management fees payable (note 15) | 374,203 | 194,990 | 179,934 | 16,015 |
| Performance fees payable (note 16) | – | – | – | – |
| Bank overdrafts | – | – | – | – |
| Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 6) | 8,716 | 266 | 9,873 | 5,958 |
| Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 8) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 9) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 12) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10) | – | – | – | – |
| Taxes payable | – | – | – | – |
| Expenses payable | 390,624 | 217,186 | 224,246 | 35,930 |
| **TOTAL LIABILITIES** | **1,179,842** | **896,097** | **1,692,754** | **70,393** |
| **TOTAL NET ASSETS** | **495,089,284** | **252,471,500** | **224,110,094** | **25,076,336** |
| **THREE YEAR ASSET SUMMARY** | | | | |
| June 30, 2024 | 515,306,248 | 244,892,486 | 268,321,318 | 26,493,967 |
| June 30, 2023 | 514,327,080 | 277,306,239 | 319,888,129 | 38,735,641 |
| June 30, 2022 | 494,466,470 | 291,270,547 | 464,112,653 | 51,173,347 |

*Please refer to Note 1 for fund events.

## Statement of Net Assets

As at June 30, 2025

| Franklin NextStep Growth Fund (USD) | Franklin NextStep Moderate Fund (USD) | Franklin Saudi Arabia Bond Fund* (USD) | Franklin Sealand China A-Shares Fund (USD) | Franklin Strategic Income Fund (USD) | Franklin Sustainable Global Growth Fund* (USD) | Franklin Technology Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 27,192,852 | 73,166,703 | 10,038,702 | 66,176,360 | 725,799,650 | 197,785,878 | 11,913,603,154 |
| 47,502 | 61,441 | 279,487 | 74,813 | 53,880,333 | 54,340 | 66,940,113 |
| 500,000 | 1,200,000 | – | 1,500,000 | – | 1,400,000 | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | 13 | – | – |
| 109,109 | 30,973 | – | 11,478 | 2,446,133 | 15,372 | 25,748,500 |
| 2,970 | 16,970 | 172,054 | – | 8,930,051 | 207,424 | 1,838,768 |
| 26,021 | 344,848 | – | 239 | 1,604,662 | – | 9,800,758 |
| – | – | – | – | 320,362 | – | – |
| – | – | – | – | 18,257 | – | – |
| – | – | – | – | 783,752 | – | – |
| – | – | – | – | 1,226,923 | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | 32,243,198 | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | 113,012 | – |
| 9,297 | 32,445 | 24,804 | 25,128 | 151,237 | 2,590 | 532,414 |
| **27,887,751** | **74,853,380** | **10,515,047** | **67,788,018** | **827,404,571** | **199,578,616** | **12,018,463,707** |
| – | – | 198,970 | – | 4,006,842 | – | – |
| – | – | – | – | 31,770,930 | – | – |
| 36,023 | 150,892 | – | 5,841 | 848,997 | 47,625 | 62,797,550 |
| 21,818 | 56,499 | 2,510 | 29,095 | 446,911 | 160,703 | 8,718,005 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | 4,595 | – | 1 | 408,817 | – | 105,843 |
| – | – | – | – | 250,943 | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | 86,559 | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 39,860 | 89,794 | 23,941 | 31,448 | 645,952 | 200,287 | 8,323,661 |
| **97,701** | **301,780** | **225,421** | **66,385** | **38,465,951** | **408,615** | **79,945,059** |
| **27,790,050** | **74,551,600** | **10,289,626** | **67,721,633** | **788,938,620** | **199,170,001** | **11,938,518,648** |
| 22,179,695 | 61,702,382 | – | 61,346,727 | 543,457,490 | 205,933,347 | 11,508,253,916 |
| 21,175,124 | 66,231,320 | – | 57,754,961 | 451,978,146 | 242,806,724 | 9,434,970,262 |
| 19,449,154 | 81,534,473 | – | – | 515,639,724 | 221,841,371 | 7,372,187,364 |

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2025

| | Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund (USD) | Franklin U.S. Government Fund (USD) | Franklin U.S. Low Duration Fund (USD) | Franklin U.S. Opportunities Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **ASSETS** | | | | |
| Investments in securities at market value (notes 2(b), 3) | 1,683,592,659 | 683,923,695 | 324,658,917 | 7,483,109,883 |
| Cash at bank and at brokers | – | 25,862,973 | 12,659,723 | 10,228,404 |
| Time deposits (note 4) | 18,000,000 | – | – | – |
| Amounts receivable on reverse repurchase agreements (notes 2(t), 5) | 200,000,000 | – | – | – |
| Amounts receivable on sale of investments | 74,991,333 | – | – | – |
| Amounts receivable on subscriptions | – | 973,321 | 522,651 | 16,520,402 |
| Interest and dividends receivable, net | 4,521,419 | 2,376,910 | 2,416,040 | 788,759 |
| Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 6) | – | 1,045,064 | 4,011,685 | 17,082,164 |
| Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 7) | – | 1,137,607 | 356,344 | – |
| Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 8) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9) | – | – | 268,771 | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11) | – | – | 1,182,323 | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 12) | – | – | – | – |
| Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 13) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10) | – | – | – | – |
| Recoverable taxes | – | – | – | – |
| Other receivables | 504,380 | 66,156 | 73,193 | 175,545 |
| **TOTAL ASSETS** | **1,981,609,791** | **715,385,726** | **346,149,647** | **7,527,905,157** |
| **LIABILITIES** | | | | |
| Amounts payable on purchases of investments | 35,797,660 | – | 3,761,990 | – |
| Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 13) | – | – | – | – |
| Amounts payable on redemptions | – | 3,795,480 | 1,286,371 | 16,892,381 |
| Investment management fees payable (note 15) | 460,953 | 227,394 | 66,476 | 5,517,193 |
| Performance fees payable (note 16) | – | – | – | – |
| Bank overdrafts | 113,778 | – | – | – |
| Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 6) | – | 6,600 | 9,344 | 247,416 |
| Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 7) | – | 107,287 | 118,003 | – |
| Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 8) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 9) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 12) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10) | – | – | – | – |
| Taxes payable | – | – | – | – |
| Expenses payable | 732,589 | 461,424 | 130,913 | 5,430,395 |
| **TOTAL LIABILITIES** | **37,104,980** | **4,598,185** | **5,373,097** | **28,087,385** |
| **TOTAL NET ASSETS** | **1,944,504,811** | **710,787,541** | **340,776,550** | **7,499,817,772** |
| **THREE YEAR ASSET SUMMARY** | | | | |
| June 30, 2024 | 1,102,083,896 | 794,343,459 | 278,721,228 | 7,452,382,944 |
| June 30, 2023 | 480,563,573 | 739,462,759 | 293,979,801 | 6,419,577,901 |
| June 30, 2022 | 329,019,964 | 636,215,405 | 273,964,512 | 5,658,651,422 |

*Please refer to Note 1 for fund events.

## Statement of Net Assets

As at June 30, 2025

| Martin Currie UK Equity Income Fund (GBP) | Templeton All China Equity Fund (USD) | Templeton Asia Equity Total Return Fund (USD) | Templeton Asian Bond Fund (USD) | Templeton Asian Growth Fund (USD) | Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD) | Templeton BRIC Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 18,207,424 | 2,386,017 | 9,297,644 | 80,028,240 | 1,794,085,229 | 1,101,836,184 | 405,491,118 |
| 61,301 | 18,085 | 137,682 | 3,144,862 | 2,194,395 | 511,784 | 3,553,646 |
| 300,000 | – | 200,000 | – | 28,300,000 | 39,300,000 | 15,900,000 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | 74,798 | – |
| 4,307 | – | – | 21,241 | 949,267 | 353,017 | 149,170 |
| 95,635 | 6,764 | 26,415 | 1,046,814 | 3,850,470 | 3,604,841 | 1,857,102 |
| – | – | – | 721,934 | 2,770,048 | 19,323 | 136,369 |
| – | – | 34 | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 3,093 | – | 12,333 | 23,352 | 177,678 | 190,968 | 38,026 |
| 251 | 10,221 | 12,176 | 608 | 7,244 | 31,461 | – |
| **18,672,011** | **2,421,087** | **9,686,284** | **84,987,051** | **1,832,334,331** | **1,145,922,376** | **427,125,431** |
| – | – | 35,380 | – | 1,444,068 | – | 96,920 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 42,624 | – | – | 60,428 | 2,034,398 | 3,140,472 | 565,144 |
| – | 1,962 | 6,138 | 51,546 | 1,886,194 | 994,570 | 546,033 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | 240,709 | 50,541 | – | 1,626 |
| – | – | 41,047 | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | 61,768 | 16,273 | 28,914,773 | 20,570,340 | 5,678,648 |
| 12,874 | 8,197 | 11,129 | 73,621 | 1,398,922 | 645,978 | 373,264 |
| **55,498** | **10,159** | **155,462** | **442,577** | **35,728,896** | **25,351,360** | **7,261,635** |
| **18,616,513** | **2,410,928** | **9,530,822** | **84,544,474** | **1,796,605,435** | **1,120,571,016** | **419,863,796** |
| 24,682,479 | 1,903,193 | 7,998,913 | 90,115,827 | 1,843,970,282 | 1,059,624,075 | 369,209,490 |
| 23,830,305 | 2,224,437 | 7,689,791 | 124,003,568 | 1,974,758,426 | 745,518,257 | 369,916,516 |
| 7,976,632 | 3,047,352 | 7,630,200 | 162,036,721 | 2,200,671,286 | 803,866,982 | 382,055,535 |

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2025

| | Templeton China A-Shares Fund (USD) | Templeton China Fund (USD) | Templeton Eastern Europe Fund (EUR) | Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **ASSETS** | | | | |
| Investments in securities at market value (notes 2(b), 3) | 20,672,079 | 307,095,592 | 125,015,275 | 1,592,811,308 |
| Cash at bank and at brokers | 122,424 | 61,714 | 1,613,164 | 238,151,203 |
| Time deposits (note 4) | 400,000 | 6,900,000 | 1,600,000 | – |
| Amounts receivable on reverse repurchase agreements (notes 2(t), 5) | – | – | – | – |
| Amounts receivable on sale of investments | – | – | – | – |
| Amounts receivable on subscriptions | 100 | 328,900 | 140,650 | 2,639,179 |
| Interest and dividends receivable, net | 33,074 | 940,913 | 203,092 | 42,292,568 |
| Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 6) | – | – | – | 26,474,483 |
| Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 8) | – | – | – | 7,141,032 |
| Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 12) | – | – | – | – |
| Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 13) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10) | – | – | – | – |
| Recoverable taxes | – | – | 1,218,177 | – |
| Other receivables | 13,329 | 3,434 | 129 | 146,832 |
| **TOTAL ASSETS** | **21,241,006** | **315,330,553** | **129,790,487** | **1,909,656,605** |
| **LIABILITIES** | | | | |
| Amounts payable on purchases of investments | – | – | – | 17,533,138 |
| Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 13) | – | – | – | – |
| Amounts payable on redemptions | – | 771,041 | 478,782 | 2,402,020 |
| Investment management fees payable (note 15) | 730 | 399,838 | 161,079 | 1,442,208 |
| Performance fees payable (note 16) | – | – | – | – |
| Bank overdrafts | – | – | – | – |
| Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 6) | – | 112,568 | – | 15,747,489 |
| Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 8) | – | – | – | 6,228,305 |
| Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 9) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 12) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10) | – | – | – | – |
| Taxes payable | – | – | – | 746,985 |
| Expenses payable | 11,691 | 276,185 | 141,770 | 1,480,852 |
| **TOTAL LIABILITIES** | **12,421** | **1,559,632** | **781,631** | **45,580,997** |
| **TOTAL NET ASSETS** | **21,228,585** | **313,770,921** | **129,008,856** | **1,864,075,608** |
| **THREE YEAR ASSET SUMMARY** | | | | |
| June 30, 2024 | 17,531,605 | 264,637,856 | 134,327,355 | 1,889,074,164 |
| June 30, 2023 | 19,187,462 | 392,400,894 | 90,425,882 | 2,030,363,864 |
| June 30, 2022 | 26,584,448 | 424,348,428 | 53,789,155 | 2,453,536,148 |

*Please refer to Note 1 for fund events.

## Statement of Net Assets

As at June 30, 2025

| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (USD) | Templeton Emerging Markets ex-China Fund* (USD) | Templeton Emerging Markets Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (USD) | Templeton European Improvers Fund* (EUR) | Templeton European Insights Fund* (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 97,723,248 | 5,549,293 | 735,402,545 | 334,698,866 | 12,772,015 | 19,775,704 | 185,891,739 |
| 11,016,069 | 71,276 | 4,750,272 | 9,027,566 | 76,952 | 88,534 | 64,664 |
| – | – | 3,100,000 | – | 300,000 | 100,000 | 1,700,000 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | 16,418 | – | 65,638 | 572,778 |
| 2,868,582 | 100 | 2,120,318 | 838,609 | 32 | 5,229 | 698,688 |
| 1,338,914 | 14,153 | 2,479,701 | 969,930 | 39,154 | 19,163 | 89 |
| 1,057,463 | – | 605,112 | 522 | 12,029 | 4,486 | 580 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 105,175 | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 14,706 | 488 | 160,343 | 30,547 | 2,057 | 109,111 | 520,613 |
| 32,249 | 8,163 | 39,929 | 1,754 | 19,161 | 2,467 | 6,475 |
| **114,156,406** | **5,643,473** | **748,658,220** | **345,584,212** | **13,221,400** | **20,170,332** | **189,455,626** |
| 15,627 | – | 194,757 | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 121,805 | – | 1,272,458 | 524,112 | – | 37,447 | 211,088 |
| 84,478 | 1,006 | 617,221 | 340,894 | 9,281 | 16,368 | 151,607 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 237,684 | – | 218 | 50 | – | 4,049 | 17,170 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 139,899 | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 456,231 | 22,224 | 5,824,707 | 5,502,734 | 112,971 | – | – |
| 105,047 | 13,611 | 543,307 | 223,333 | 18,476 | 31,553 | 170,841 |
| **1,160,771** | **36,841** | **8,452,668** | **6,591,123** | **140,728** | **89,417** | **550,706** |
| **112,995,635** | **5,606,632** | **740,205,552** | **338,993,089** | **13,080,672** | **20,080,915** | **188,904,920** |
| 104,773,323 | – | 735,976,857 | 375,629,769 | 14,515,548 | 23,990,378 | 151,472,447 |
| 113,092,497 | – | 691,768,275 | 412,637,275 | 32,757,180 | 28,435,527 | 163,554,070 |
| 115,934,078 | – | 716,894,817 | 412,449,901 | 27,132,913 | 93,158,018 | 144,311,731 |

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2025

| | Templeton European Opportunities Fund (EUR) | Templeton European Small-Mid Cap Fund (EUR) | Templeton Frontier Markets Fund (USD) | Templeton Global Balanced Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **ASSETS** | | | | |
| Investments in securities at market value (notes 2(b), 3) | 62,459,027 | 88,186,428 | 287,157,682 | 474,368,153 |
| Cash at bank and at brokers | 31,924 | 43,142 | 463,965 | 23,461,191 |
| Time deposits (note 4) | 700,000 | 2,900,000 | 11,000,000 | – |
| Amounts receivable on reverse repurchase agreements (notes 2(t), 5) | – | – | – | – |
| Amounts receivable on sale of investments | 211,791 | – | 109,066 | – |
| Amounts receivable on subscriptions | 25,497 | 118,991 | 78,772 | 238,756 |
| Interest and dividends receivable, net | 63,005 | 109,204 | 578,350 | 3,402,960 |
| Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 6) | 1 | 759 | 973,189 | 254,591 |
| Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 8) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 12) | – | – | – | – |
| Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 13) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10) | – | – | – | – |
| Recoverable taxes | 218,672 | 150,261 | 237,997 | 187,892 |
| Other receivables | 1,244 | 179 | 1,066 | 18,779 |
| **TOTAL ASSETS** | **63,711,161** | **91,508,964** | **300,600,087** | **501,932,322** |
| **LIABILITIES** | | | | |
| Amounts payable on purchases of investments | – | – | – | 2,724,594 |
| Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 13) | – | – | – | – |
| Amounts payable on redemptions | 5,398 | 62,513 | 692,358 | 428,328 |
| Investment management fees payable (note 15) | 52,757 | 69,161 | 348,283 | 316,779 |
| Performance fees payable (note 16) | – | – | – | – |
| Bank overdrafts | – | – | – | – |
| Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 6) | 49,507 | 7,289 | 6,787 | 1,349 |
| Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 8) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 9) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 12) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10) | – | – | – | – |
| Taxes payable | – | – | 2,627,158 | 6,300 |
| Expenses payable | 69,218 | 80,816 | 320,701 | 415,750 |
| **TOTAL LIABILITIES** | **176,880** | **219,779** | **3,995,287** | **3,893,100** |
| **TOTAL NET ASSETS** | **63,534,281** | **91,289,185** | **296,604,800** | **498,039,222** |
| **THREE YEAR ASSET SUMMARY** | | | | |
| June 30, 2024 | 75,130,861 | 90,892,722 | 273,396,188 | 489,261,335 |
| June 30, 2023 | 116,809,857 | 80,992,904 | 236,989,884 | 491,043,122 |
| June 30, 2022 | 118,207,444 | 71,007,079 | 253,078,398 | 477,296,908 |

*Please refer to Note 1 for fund events.

## Statement of Net Assets

As at June 30, 2025

| Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR) | Templeton Global Bond Fund (USD) | Templeton Global Climate Change Fund (EUR) | Templeton Global Fund (USD) | Templeton Global High Yield Fund (USD) | Templeton Global Income Fund (USD) | Templeton Global Leaders Fund* (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 36,059,299 | 2,154,811,625 | 880,456,749 | 549,030,488 | 85,076,159 | 166,539,519 | 59,992,542 |
| 934,413 | 498,307,860 | 1,175,328 | 456,879 | 6,323,328 | 16,408,287 | – |
| 2,200,000 | – | 26,148,275 | 30,500,000 | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | 25,514,233 |
| – | 3,713,798 | 159,534 | 386,582 | 113,319 | 138,903 | 35,745 |
| 864,164 | 49,202,063 | 623,736 | 661,446 | 1,880,722 | 2,041,794 | 30,337 |
| 716,752 | 36,476,130 | 35,619 | – | 631,883 | 2,537,610 | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 19,976 | – | – | – | 47,752 | 359,332 | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | 7,516,811 | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | 678,194 | 504,674 | – | 204,601 | 35,923 |
| 1,995 | 206,673 | 14,522 | 497 | 6,008 | 9,781 | 37,809 |
| **40,796,599** | **2,750,234,960** | **909,291,957** | **581,540,566** | **94,079,171** | **188,239,827** | **85,646,589** |
| 1,486,574 | 47,457,409 | – | – | 1,190,481 | 882,516 | 15,055,470 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 27,403 | 5,910,731 | 902,249 | 250,551 | 464,084 | 675,698 | 93,937 |
| 23,274 | 1,566,048 | 701,886 | 461,124 | 63,423 | 124,860 | 50,715 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | 7,445,886 |
| 80,188 | 24,262,224 | 658,866 | – | 499,200 | 539,568 | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 22,485 | 3,051,331 | – | – | 99,709 | 167,992 | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | 3,679,586 | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | 239,635 | 1,128,768 | – | 27,703 | 415,771 | – |
| 37,170 | 1,822,695 | 685,762 | 463,890 | 89,979 | 174,862 | 68,249 |
| **1,677,094** | **87,989,659** | **4,077,531** | **1,175,565** | **2,434,579** | **2,981,267** | **22,714,257** |
| **39,119,505** | **2,662,245,301** | **905,214,426** | **580,365,001** | **91,644,592** | **185,258,560** | **62,932,332** |
| 42,005,682 | 2,727,571,044 | 1,325,256,752 | 592,009,560 | 88,685,187 | 180,042,733 | 62,198,517 |
| 46,173,602 | 3,493,575,517 | 1,362,948,539 | 600,802,071 | 80,705,779 | 197,904,467 | 60,858,969 |
| 50,199,085 | 4,024,347,071 | 972,545,333 | 548,136,949 | 83,039,013 | 207,580,604 | 58,942,475 |

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2025

| | Templeton Global Smaller Companies Fund (USD) | Templeton Global Total Return Fund (USD) | Templeton Growth (Euro) Fund (EUR) | Templeton Japan Fund* (JPY) |
|---|---|---|---|---|
| **ASSETS** | | | | |
| Investments in securities at market value (notes 2(b), 3) | 92,132,871 | 1,329,489,359 | 7,072,273,073 | 30,846,000,124 |
| Cash at bank and at brokers | 93,339 | 450,152,556 | 10,137,553 | 2,447,638,257 |
| Time deposits (note 4) | 3,800,000 | – | 362,100,000 | – |
| Amounts receivable on reverse repurchase agreements (notes 2(t), 5) | – | – | – | – |
| Amounts receivable on sale of investments | – | – | – | – |
| Amounts receivable on subscriptions | 24,550 | 595,399 | 150,041 | 328,133,323 |
| Interest and dividends receivable, net | 83,860 | 40,351,356 | 4,822,223 | 46,553,043 |
| Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 6) | – | 29,980,525 | – | 48,209 |
| Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 8) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 9) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 12) | – | 4,788,363 | – | – |
| Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 13) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 10) | – | – | – | – |
| Recoverable taxes | 147,356 | – | 3,492,714 | – |
| Other receivables | 2,707 | 234,469 | 3,965 | 1,263,405 |
| **TOTAL ASSETS** | **96,284,683** | **1,855,592,027** | **7,452,979,569** | **33,669,636,361** |
| **LIABILITIES** | | | | |
| Amounts payable on purchases of investments | – | 35,773,882 | – | – |
| Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 13) | – | – | – | – |
| Amounts payable on redemptions | 78,638 | 2,366,336 | 954,692 | 558,144,690 |
| Investment management fees payable (note 15) | 76,944 | 1,058,034 | 6,038,703 | 22,188,099 |
| Performance fees payable (note 16) | – | – | – | – |
| Bank overdrafts | – | – | – | – |
| Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 6) | – | 16,523,354 | – | 12,979,369 |
| Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 8) | – | 2,424,893 | – | – |
| Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 9) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 11) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 12) | – | 2,343,971 | – | – |
| Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 10) | – | – | – | – |
| Taxes payable | 112,641 | 371,117 | 18,250,609 | – |
| Expenses payable | 86,859 | 1,251,023 | 5,802,236 | 24,084,661 |
| **TOTAL LIABILITIES** | **355,082** | **62,112,610** | **31,046,240** | **617,396,819** |
| **TOTAL NET ASSETS** | **95,929,601** | **1,793,479,417** | **7,421,933,329** | **33,052,239,542** |
| **THREE YEAR ASSET SUMMARY** | | | | |
| June 30, 2024 | 99,038,184 | 1,942,178,095 | 7,634,494,039 | 20,336,992,348 |
| June 30, 2023 | 98,779,704 | 2,458,073,822 | 6,927,993,611 | 9,064,963,673 |
| June 30, 2022 | 95,762,804 | 3,041,706,164 | 6,401,429,968 | 6,595,631,627 |

*Please refer to Note 1 for fund events.

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2025

| Templeton Latin America Fund (USD) | Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund* (USD) |
|---|---|
| 583,170,133 | 7,459,747 |
| 9,866 | 908,045 |
| 24,800,000 | – |
| – | – |
| – | – |
| 778,406 | – |
| 2,861,717 | 209,989 |
| 399,463 | 111,965 |
| – | – |
| – | – |
| – | – |
| – | – |
| – | – |
| – | – |
| – | – |
| – | – |
| 93 | 17,227 |
| **612,019,678** | **8,706,973** |
| – | – |
| – | – |
| 628,076 | – |
| 671,364 | 5,611 |
| – | – |
| – | – |
| 2,392 | 62,804 |
| – | – |
| – | – |
| – | – |
| – | – |
| – | – |
| – | – |
| – | 599 |
| 493,571 | 19,303 |
| **1,795,403** | **88,317** |
| **610,224,275** | **8,618,656** |
| 568,918,895 | 7,794,778 |
| 763,929,924 | 9,389,430 |
| 680,664,731 | 8,217,262 |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2025

| | Total (USD) | Franklin Alternative Strategies Fund* (USD) | Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD) |
|---|---|---|---|
| **NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR** | **69,130,130,068** | **635,405,767** | **1,636,264,029** |
| Currency translation adjustment | **1,697,112,288** | – | – |
| | 70,827,242,356 | 635,405,767 | 1,636,264,029 |
| **INCOME** | | | |
| Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 720,761,130 | 1,057,515 | 5,198,625 |
| Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 1,432,783,226 | 22,914,649 | 1,764,894 |
| Bank interest (note 2(n)) | 13,144,108 | 1,252,224 | 81,783 |
| Securities lending (notes 2(o), 14) | 7,132,130 | – | 268,203 |
| Net interest income on swaps (note 2(n)) | 2,675,133 | – | – |
| Sundry income (note 2(n)) | 36,056,078 | 5,283 | – |
| **TOTAL INCOME** | **2,212,551,805** | **25,229,671** | **7,313,505** |
| **EXPENSES** | | | |
| Investment management fees, maintenance and service charges (notes 15,18 and 20) | 930,075,299 | 12,885,039 | 21,445,976 |
| Performance fees (note 16) | 195,269 | 195,269 | – |
| Administration and transfer agency fees | 167,098,524 | 1,373,761 | 3,315,650 |
| Directors fees (note 21) | 433,862 | 3,093 | 8,486 |
| Subscription tax (note 19) | 32,879,926 | 205,219 | 647,086 |
| Custodian fees | 8,347,574 | 315,194 | 57,794 |
| Audit fees | 1,039,695 | 35,671 | 12,606 |
| Printing and publishing expenses | 6,027,859 | 676 | 102,703 |
| Bank charges | 32,130 | – | – |
| Net interest expenses on swaps | 15,113,271 | 123,950 | – |
| Other charges (note 23) | 16,730,649 | 211,667 | 286,914 |
| **TOTAL EXPENSES** | **1,177,974,058** | **15,349,539** | **25,877,215** |
| Expenses reimbursement (note 22) | (34,223,890) | (2,238,176) | (4) |
| **NET EXPENSES** | **1,143,750,168** | **13,111,363** | **25,877,211** |
| **NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS** | **1,068,801,637** | **12,118,308** | **(18,563,706)** |
| Net realised profit/(loss) on sale of investments | 3,650,383,244 | 28,943,538 | (28,054,335) |
| Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts | 123,104,616 | 7,065,694 | 1,234,284 |
| Net realised profit/(loss) on financial future contracts | (21,271,422) | 1,457,484 | – |
| Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts | (4,415,088) | 477,375 | – |
| Net realised profit/(loss) on total return swap contracts | (1,141,349) | (1,851,944) | – |
| Net realised profit/(loss) on contract for differences | 1,641,088 | 1,641,088 | – |
| Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts | 8,050,512 | 7,675,767 | – |
| Net realised profit/(loss) on option contracts | 8,872,107 | (268,248) | – |
| Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls | (254,016) | – | – |
| Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions | 8,531,027 | 5,074,453 | 276,114 |
| **NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR** | **4,842,302,356** | **62,333,515** | **(45,107,643)** |
| Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: | | | |
| Investments | 1,362,698,845 | (14,322,499) | (94,445,810) |
| Forward foreign exchange contracts | 217,475,620 | 7,354,197 | 845,046 |
| Financial future contracts | 7,474,096 | 776,916 | – |
| Interest rate swap contracts | 30,165,186 | 167,430 | – |
| Total return swap contracts | (3,237,773) | 343,354 | – |
| Credit default swap contracts | 897,949 | 1,360,787 | – |
| Option contracts | 10,358,515 | 82,762 | – |
| Contract for differences | 3,559,036 | 3,559,036 | – |
| Mortgage dollar rolls | 414,787 | – | – |
| Foreign exchange transactions | 12,116,221 | 1,899,076 | (9) |
| Capital gains tax | (126,059,768) | – | – |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS** | **6,358,165,070** | **63,554,574** | **(138,708,416)** |
| **MOVEMENT OF CAPITAL (note 26)** | | | |
| Issue of shares | 28,268,558,583 | 120,173,070 | 385,014,434 |
| Redemption of shares | (25,680,613,432) | (292,708,127) | (614,591,632) |
| | **2,587,945,151** | **(172,535,057)** | **(229,577,198)** |
| Dividends paid/accumulated | (1,126,877,269) | (136,639) | – |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL** | 1,461,067,882 | (172,671,696) | (229,577,198) |
| **NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR** | **78,646,475,308** | **526,288,645** | **1,267,978,415** |

*Please refer to Note 1 for fund events.

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2025

| Franklin Disruptive Commerce Fund (USD) | Franklin Diversified Balanced Fund (EUR) | Franklin Diversified Conservative Fund (EUR) | Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR) | Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (USD) | Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (USD) | Franklin Euro Government Bond Fund (EUR) | Franklin Euro High Yield Fund (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **3,508,184** | **183,479,079** | **75,986,733** | **164,453,685** | **26,375,378** | **205,414,031** | **111,289,934** | **259,422,466** |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 3,508,184 | 183,479,079 | 75,986,733 | 164,453,685 | 26,375,378 | 205,414,031 | 111,289,934 | 259,422,466 |
| 8,593 | 2,389,362 | 617,956 | 2,337,088 | – | – | – | – |
| 574 | 2,340,737 | 1,555,456 | 882,236 | 4,046,183 | 14,104,850 | 3,416,271 | 15,520,559 |
| 636 | 13,004 | 4,525 | 11,280 | 41,924 | 52,377 | 30,521 | 222,711 |
| – | 2,425 | 322 | 3,497 | – | – | – | 296 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | 41,200 | 18,316 | 33,425 | – | 122,000 | 8,907 | 20,842 |
| **9,803** | **4,786,728** | **2,196,575** | **3,267,526** | **4,088,107** | **14,279,227** | **3,455,699** | **15,764,408** |
| 43,284 | 1,879,861 | 734,825 | 2,091,830 | 191,472 | 1,119,237 | 664,358 | 3,372,581 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 9,794 | 384,427 | 156,688 | 375,292 | 92,672 | 406,383 | 275,943 | 611,183 |
| 24 | 1,016 | 417 | 993 | 270 | 1,156 | 726 | 1,480 |
| 1,384 | 63,021 | 25,880 | 65,474 | 19,475 | 20,063 | 36,102 | 126,146 |
| 43 | 19,378 | 7,907 | 17,535 | 3,171 | 26,424 | 20,878 | 21,836 |
| 9,649 | 12,319 | 12,722 | 12,722 | 11,693 | 11,693 | 8,495 | 10,604 |
| 9,192 | 26,804 | 21,361 | 25,836 | 16,145 | 26,823 | 18,165 | 31,794 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | 618,046 | 292,718 | 531,389 | – | – | – | – |
| 29,879 | 71,930 | 52,075 | 71,098 | 32,289 | 49,652 | 34,705 | 64,390 |
| **103,249** | **3,076,802** | **1,304,593** | **3,192,169** | **367,187** | **1,661,431** | **1,059,372** | **4,240,014** |
| (51,242) | (3,055) | (61,801) | (81) | (93,754) | (162,388) | (223,897) | (523,771) |
| **52,007** | **3,073,747** | **1,242,792** | **3,192,088** | **273,433** | **1,499,043** | **835,475** | **3,716,243** |
| **(42,204)** | **1,712,981** | **953,783** | **75,438** | **3,814,674** | **12,780,184** | **2,620,224** | **12,048,165** |
| 464,600 | 12,282,418 | 828,047 | 11,717,400 | (19,022) | (5,721,162) | (198,587) | 3,698,780 |
| 5,227 | 90,321 | 34,353 | 34,079 | (201,812) | 5,849,486 | – | (144,773) |
| – | (313,307) | (331,858) | (233,158) | – | – | (873,999) | – |
| – | 250,269 | 101,134 | 220,572 | – | – | – | – |
| – | (438,511) | (280,572) | (354,753) | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | (2,093,513) | (813,699) | (2,048,944) | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 383 | 34,751 | 15,342 | 81 | 7,195 | 423,765 | 207 | (103,047) |
| **428,006** | **11,525,409** | **506,530** | **9,410,715** | **3,601,035** | **13,332,273** | **1,547,845** | **15,499,125** |
| 584,555 | (8,069,823) | 491,640 | (6,119,042) | 782,493 | 12,040,991 | 956,766 | 2,099,026 |
| 2,758 | 678,298 | 338,259 | 358,388 | (78,060) | 3,347,113 | – | 618,445 |
| – | (265,512) | (26,084) | (221,957) | – | – | 172,478 | – |
| – | 32,711 | 14,353 | 27,296 | – | – | – | – |
| – | (881,790) | (404,588) | (680,841) | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | 271,646 | 243,779 | 46,147 | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 1 | 6,578 | 2,871 | 7,529 | 2,565 | 50,372 | (18) | (17,366) |
| – | 8,370 | 1,053 | 12,682 | – | – | – | – |
| **1,015,320** | **3,305,887** | **1,167,813** | **2,840,917** | **4,308,033** | **28,770,749** | **2,677,071** | **18,199,230** |
| 779,210 | 9,787,071 | 1,392,987 | 10,481,263 | 66,151,964 | 9,105,468 | 51,766,078 | 74,780,248 |
| (521,954) | (37,644,346) | (18,483,826) | (12,513,585) | (7,943,708) | (53,911,258) | (49,844,512) | (59,226,211) |
| **257,256** | **(27,857,275)** | **(17,090,839)** | **(2,032,322)** | **58,208,256** | **(44,805,790)** | **1,921,566** | **15,554,037** |
| – | (858,687) | (589,011) | (177,728) | (908,751) | (9,712,729) | (625,264) | (8,830,054) |
| 257,256 | (28,715,962) | (17,679,850) | (2,210,050) | 57,299,505 | (54,518,519) | 1,296,302 | 6,723,983 |
| **4,780,760** | **158,069,004** | **59,474,696** | **165,084,552** | **87,982,916** | **179,666,261** | **115,263,307** | **284,345,679** |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2025

| | Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR) | Franklin European Corporate Bond Fund (EUR) | Franklin European Social Leaders Bond Fund (EUR) |
|---|---|---|---|
| **NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR** | **2,636,005,713** | **40,397,875** | **11,482,040** |
| Currency translation adjustment | – | – | – |
| | 2,636,005,713 | 40,397,875 | 11,482,040 |
| **INCOME** | | | |
| Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n)) | – | – | – |
| Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 107,082,988 | 1,367,470 | 364,594 |
| Bank interest (note 2(n)) | 1,093,030 | 5,508 | 1,507 |
| Securities lending (notes 2(o), 14) | – | – | – |
| Net interest income on swaps (note 2(n)) | – | – | – |
| Sundry income (note 2(n)) | 52,404 | 137 | 103 |
| **TOTAL INCOME** | **108,228,422** | **1,373,115** | **366,204** |
| **EXPENSES** | | | |
| Investment management fees, maintenance and service charges (notes 15,18 and 20) | 6,845,316 | 312,518 | 37,857 |
| Performance fees (note 16) | – | – | – |
| Administration and transfer agency fees | 7,986,921 | 91,350 | 25,046 |
| Directors fees (note 21) | 21,505 | 244 | 69 |
| Subscription tax (note 19) | 1,901,094 | 16,884 | 2,010 |
| Custodian fees | 495,689 | 3,375 | 715 |
| Audit fees | 10,323 | 8,773 | 8,774 |
| Printing and publishing expenses | 253,330 | 14,426 | 11,560 |
| Bank charges | – | – | – |
| Net interest expenses on swaps | – | – | – |
| Other charges (note 23) | 692,406 | 20,497 | 11,546 |
| **TOTAL EXPENSES** | **18,206,584** | **468,067** | **97,577** |
| Expenses reimbursement (note 22) | (9,212,310) | (81,177) | (41,046) |
| **NET EXPENSES** | **8,994,274** | **386,890** | **56,531** |
| **NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS** | **99,234,148** | **986,225** | **309,673** |
| Net realised profit/(loss) on sale of investments | 12,510,007 | 144,749 | 13,026 |
| Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts | (666,644) | – | (4,796) |
| Net realised profit/(loss) on financial future contracts | (512,363) | (2,591) | (47,295) |
| Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on total return swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on contract for differences | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on option contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions | (527,293) | (57) | (271) |
| **NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR** | **110,037,855** | **1,128,326** | **270,337** |
| Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: | | | |
| Investments | 37,756,423 | 1,025,326 | 144,321 |
| Forward foreign exchange contracts | 2,021,593 | – | 3,914 |
| Financial future contracts | 1,560,533 | 2,727 | 9,999 |
| Interest rate swap contracts | – | – | – |
| Total return swap contracts | – | – | – |
| Credit default swap contracts | – | – | – |
| Option contracts | – | – | – |
| Contract for differences | – | – | – |
| Mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Foreign exchange transactions | (170,221) | (130) | (368) |
| Capital gains tax | – | – | – |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS** | **151,206,183** | **2,156,249** | **428,203** |
| **MOVEMENT OF CAPITAL (note 26)** | | | |
| Issue of shares | 3,037,336,467 | 10,903,922 | 9,999 |
| Redemption of shares | (1,328,834,802) | (11,524,113) | – |
| | **1,708,501,665** | **(620,191)** | **9,999** |
| Dividends paid/accumulated | (17,776,743) | (304,763) | (133,300) |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL** | 1,690,724,922 | (924,954) | (123,301) |
| **NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR** | **4,477,936,818** | **41,629,170** | **11,786,942** |

*Please refer to Note 1 for fund events.

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2025

| Franklin European Total Return Fund (EUR) | Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD) | Franklin Genomic Advancements Fund (USD) | Franklin Global Convertible Securities Fund (USD) | Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (USD) | Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD) | Franklin Global Green Bond Fund (EUR) | Franklin Global Income Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **2,078,153,522** | **49,489,017** | **3,669,939** | **754,095,216** | **7,211,832** | **1,087,333,173** | **8,395,346** | **132,448,211** |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 2,078,153,522 | 49,489,017 | 3,669,939 | 754,095,216 | 7,211,832 | 1,087,333,173 | 8,395,346 | 132,448,211 |
| | | | | | | | |
| – | – | 6,130 | 3,408,455 | – | 5,434,830 | – | 3,381,973 |
| 72,205,213 | 3,995,110 | 279 | 12,944,784 | 285,765 | 29,831,671 | 331,318 | 4,168,464 |
| 1,058,903 | 13,635 | 540 | 75,851 | 4,072 | 194,730 | 1,897 | 13,098 |
| – | – | – | 30 | – | – | – | – |
| – | 668,797 | – | – | – | – | – | – |
| 161,326 | 13,881 | – | – | 175 | 141,720 | 194 | 5,527 |
| **73,425,442** | **4,691,423** | **6,949** | **16,429,120** | **290,012** | **35,602,951** | **333,409** | **7,569,062** |
| | | | | | | | |
| 7,100,348 | 524,746 | 37,332 | 8,015,902 | 28,872 | 16,427,452 | 25,887 | 1,298,133 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 5,264,142 | 117,467 | 8,160 | 1,838,186 | 15,728 | 2,538,870 | 18,795 | 278,633 |
| 13,766 | 477 | 20 | 4,709 | 42 | 6,344 | 50 | 791 |
| 1,017,505 | 22,618 | 1,112 | 246,952 | 3,673 | 539,627 | 4,329 | 39,766 |
| 480,048 | 3,772 | 47 | 37,354 | 406 | 97,928 | 471 | 7,739 |
| 10,852 | 13,383 | 9,650 | 12,921 | 10,072 | 11,622 | 7,835 | 14,165 |
| 190,977 | 19,579 | 9,160 | 75,481 | 5,241 | 84,325 | 9,087 | 18,478 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | 334,377 | – | – | – | 262,093 | – | – |
| 466,453 | 84,525 | 29,312 | 174,300 | 9,460 | 274,653 | 11,097 | 53,761 |
| **14,544,091** | **1,120,944** | **94,793** | **10,405,805** | **73,494** | **20,242,914** | **77,551** | **1,711,466** |
| (4,321,107) | (118,339) | (50,055) | (22,323) | (33,796) | (5,392) | (38,721) | (150,510) |
| **10,222,984** | **1,002,605** | **44,738** | **10,383,482** | **39,698** | **20,237,522** | **38,830** | **1,560,956** |
| **63,202,458** | **3,688,818** | **(37,789)** | **6,045,638** | **250,314** | **15,365,429** | **294,579** | **6,008,106** |
| (3,518,702) | (226,351) | (568,627) | 51,628,234 | (36,826) | 64,203,199 | (770) | 3,661,242 |
| (3,191,738) | 2,726,468 | 4,288 | 4,404,968 | – | 1,219,904 | 34,789 | 125,211 |
| (16,285,564) | 369,622 | – | – | – | (648,847) | 625 | – |
| – | 9,847 | – | – | – | (332,296) | – | – |
| – | 407,523 | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | (226,593) | – | – | – | – | – | – |
| – | 265,626 | – | – | – | (139,927) | – | 62,954 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| (190,814) | 39,881 | (439) | 704,383 | (1,267) | 1,351,760 | (12,291) | 72,769 |
| **40,015,640** | **7,054,841** | **(602,567)** | **62,783,223** | **212,221** | **81,019,222** | **316,932** | **9,930,282** |
| | | | | | | | |
| 20,100,991 | 1,725,264 | 127,372 | 45,015,101 | 426,077 | 38,620,047 | (102,714) | 2,430,035 |
| 6,602,480 | 814,701 | 4,424 | 4,712,222 | – | 2,347,512 | 85,172 | 225,786 |
| 3,022,535 | 108,628 | – | – | – | 545,047 | 8,322 | – |
| – | (78,097) | – | – | – | 1,371,042 | – | – |
| – | (300,988) | – | – | – | – | – | – |
| – | 354,186 | – | – | – | 15,073 | – | – |
| – | (14,326) | – | – | – | 153,706 | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| (24,301) | (18,640) | (1) | 67,595 | 14,248 | 387,418 | (2,671) | 959 |
| – | – | – | – | – | (915,217) | – | – |
| **69,717,345** | **9,645,569** | **(470,772)** | **112,578,141** | **652,546** | **123,543,850** | **305,041** | **12,587,062** |
| | | | | | | | |
| 1,341,886,499 | 88,672,019 | 393,261 | 181,755,767 | – | 36,720,709 | – | 66,630,487 |
| (858,564,112) | (39,230,210) | (314,978) | (207,074,002) | – | (112,947,401) | – | (78,478,495) |
| **483,322,387** | **49,441,809** | **78,283** | **(25,318,235)** | **–** | **(76,226,692)** | **–** | **(11,848,008)** |
| (20,121,014) | (28,385) | – | – | (278,400) | (5,302,988) | – | (3,703,522) |
| | | | | | | | |
| 463,201,373 | 49,413,424 | 78,283 | (25,318,235) | (278,400) | (81,529,680) | – | (15,551,530) |
| **2,611,072,240** | **108,548,010** | **3,277,450** | **841,355,122** | **7,585,978** | **1,129,347,343** | **8,700,387** | **129,483,743** |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2025

| | Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR) | Franklin Global Real Estate Fund (USD) | Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD) |
|---|---|---|---|
| **NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR** | **125,925,981** | **98,136,896** | **417,760,422** |
| Currency translation adjustment | – | – | – |
| | 125,925,981 | 98,136,896 | 417,760,422 |
| **INCOME** | | | |
| Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 2,718,076 | 2,609,554 | 2,940,022 |
| Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 1,619,779 | 31,289 | 271,038 |
| Bank interest (note 2(n)) | 7,787 | 2,382 | 28,052 |
| Securities lending (notes 2(o), 14) | 5,273 | 9,735 | 672,473 |
| Net interest income on swaps (note 2(n)) | – | – | – |
| Sundry income (note 2(n)) | 1,612,696 | – | – |
| **TOTAL INCOME** | **5,963,611** | **2,652,960** | **3,911,585** |
| **EXPENSES** | | | |
| Investment management fees, maintenance and service charges (notes 15,18 and 20) | 1,622,697 | 1,359,793 | 7,524,429 |
| Performance fees (note 16) | – | – | – |
| Administration and transfer agency fees | 274,417 | 242,597 | 1,142,639 |
| Directors fees (note 21) | 689 | 567 | 2,892 |
| Subscription tax (note 19) | 45,485 | 39,421 | 242,924 |
| Custodian fees | 11,515 | 5,581 | 40,382 |
| Audit fees | 13,132 | 13,203 | 13,424 |
| Printing and publishing expenses | 24,953 | 19,434 | 46,822 |
| Bank charges | – | – | – |
| Net interest expenses on swaps | 408,235 | – | – |
| Other charges (note 23) | 58,635 | 63,732 | 102,919 |
| **TOTAL EXPENSES** | **2,459,758** | **1,744,328** | **9,116,431** |
| Expenses reimbursement (note 22) | (44,476) | (1,163) | (699) |
| **NET EXPENSES** | **2,415,282** | **1,743,165** | **9,115,732** |
| **NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS** | **3,548,329** | **909,795** | **(5,204,147)** |
| Net realised profit/(loss) on sale of investments | 1,959,555 | 421,974 | 60,648,838 |
| Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts | (694,159) | 599,106 | 1,670,155 |
| Net realised profit/(loss) on financial future contracts | (171,353) | – | – |
| Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts | 164,004 | – | – |
| Net realised profit/(loss) on total return swap contracts | (281,659) | – | – |
| Net realised profit/(loss) on contract for differences | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on option contracts | (1,238,701) | – | – |
| Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions | (58,467) | 73,969 | (129,607) |
| **NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR** | **3,227,549** | **2,004,844** | **56,985,239** |
| Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: | | | |
| Investments | (3,108,590) | 7,582,889 | 217,499,267 |
| Forward foreign exchange contracts | 90,999 | 547,093 | 1,527,859 |
| Financial future contracts | (180,564) | – | – |
| Interest rate swap contracts | 21,247 | – | – |
| Total return swap contracts | (617,469) | – | – |
| Credit default swap contracts | – | – | – |
| Option contracts | (309,830) | – | – |
| Contract for differences | – | – | – |
| Mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Foreign exchange transactions | (543,137) | 2,474 | (2,758) |
| Capital gains tax | (8,578) | – | – |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS** | **(1,428,373)** | **10,137,300** | **276,009,607** |
| **MOVEMENT OF CAPITAL (note 26)** | | | |
| Issue of shares | 8,940,634 | 19,608,859 | 520,086,320 |
| Redemption of shares | (29,191,700) | (35,450,633) | (511,572,887) |
| | **(20,251,066)** | **(15,841,774)** | **8,513,433** |
| Dividends paid/accumulated | (3,471,241) | (405,206) | – |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL** | (23,722,307) | (16,246,980) | 8,513,433 |
| **NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR** | **100,775,301** | **92,027,216** | **702,283,462** |

*Please refer to Note 1 for fund events.

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2025

| Franklin Gulf Wealth Bond Fund (USD) | Franklin High Yield Fund (USD) | Franklin Income Fund (USD) | Franklin India Fund (USD) | Franklin Innovation Fund (USD) | Franklin Intelligent Machines Fund (USD) | Franklin MENA Fund (USD) | Franklin Mutual European Fund (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **272,144,407** | **999,559,090** | **5,569,882,593** | **2,765,345,469** | **474,163,245** | **24,294,001** | **68,581,182** | **543,674,730** |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 272,144,407 | 999,559,090 | 5,569,882,593 | 2,765,345,469 | 474,163,245 | 24,294,001 | 68,581,182 | 543,674,730 |
| – | 3,124 | 203,852,380 | 18,488,300 | 1,117,227 | 98,133 | 2,410,081 | 19,796,358 |
| 13,969,085 | 72,779,331 | 249,978,449 | 2,293,042 | 156,677 | 35,419 | 12,027 | 201,693 |
| 2,360 | 76,966 | 1,106,091 | 29,380 | 24,426 | 3,016 | – | 144,912 |
| – | – | 74,885 | – | – | – | – | 13,595 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 40,609 | – | 30,374,710 | – | – | – | – | – |
| **14,012,054** | **72,859,421** | **485,386,515** | **20,810,722** | **1,298,330** | **136,568** | **2,422,108** | **20,156,558** |
| 2,363,491 | 11,931,710 | 111,232,910 | 38,500,075 | 6,079,996 | 587,260 | 1,273,247 | 7,807,626 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 562,594 | 2,486,063 | 17,381,879 | 7,044,162 | 1,083,051 | 77,724 | 176,057 | 1,323,922 |
| 1,472 | 6,331 | 41,932 | 19,051 | 2,757 | 186 | 373 | 3,279 |
| 101,750 | 504,484 | 3,873,647 | 1,212,625 | 180,265 | 15,575 | 30,521 | 242,792 |
| 16,506 | 43,936 | 312,870 | 902,398 | 19,818 | 452 | 172,467 | 49,316 |
| 12,680 | 14,445 | 14,829 | 12,395 | 12,287 | 9,649 | 11,864 | 12,536 |
| 43,573 | 94,271 | 488,510 | 220,930 | 43,246 | 10,819 | 17,195 | 46,694 |
| – | – | – | – | – | – | 4,633 | – |
| 116,796 | – | – | – | – | – | – | – |
| 77,736 | 223,398 | 1,397,228 | 627,901 | 112,665 | 26,737 | 46,344 | 160,376 |
| **3,296,598** | **15,304,638** | **134,743,805** | **48,539,537** | **7,534,085** | **728,402** | **1,732,701** | **9,646,541** |
| (15) | (12,082) | (23,307) | (20,625) | (275,999) | (51,164) | (10,893) | (98,178) |
| **3,296,583** | **15,292,556** | **134,720,498** | **48,518,912** | **7,258,086** | **677,238** | **1,721,808** | **9,548,363** |
| **10,715,471** | **57,566,865** | **350,666,017** | **(27,708,190)** | **(5,959,756)** | **(540,670)** | **700,300** | **10,608,195** |
| (6,923,262) | (6,242,364) | 67,641,981 | 102,588,005 | 28,609,706 | 325,852 | 1,393,666 | 45,084,431 |
| 1,744,825 | 641,408 | 31,483,134 | 3,244,890 | 2,667,992 | 149,176 | 206,338 | (309,326) |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| (1,982,377) | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | 19,500,104 | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 24,641 | 118,811 | 461,897 | (1,433,646) | (96,945) | 7,001 | (1,479) | (16,788) |
| **3,579,298** | **52,084,720** | **469,753,133** | **76,691,059** | **25,220,997** | **(58,641)** | **2,298,825** | **55,366,512** |
| 7,111,574 | 37,561,284 | 76,871,338 | 98,356,526 | 45,013,163 | 4,406,649 | 2,990,127 | 5,982,634 |
| 910,414 | 230,209 | 24,969,104 | 2,278,745 | 3,352,433 | 95,679 | 163,640 | 1,751 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 3,660,893 | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | 4,476,412 | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | (364) | (4,868,193) | 1,223,228 | 48 | 54 | 49 | (18,011) |
| – | – | – | (48,332,980) | – | – | – | – |
| **15,262,179** | **89,875,849** | **571,201,794** | **130,216,578** | **73,586,641** | **4,443,741** | **5,452,641** | **61,332,886** |
| 59,632,946 | 325,760,897 | 6,672,667,134 | 1,948,756,118 | 82,578,040 | 24,049,530 | 12,497,514 | 91,213,613 |
| (119,582,909) | (213,550,854) | (3,422,832,233) | (1,251,496,143) | (130,230,318) | (13,351,454) | (21,967,199) | (98,598,347) |
| **(59,949,963)** | **112,210,043** | **3,249,834,901** | **697,259,975** | **(47,652,278)** | **10,698,076** | **(9,469,685)** | **(7,384,734)** |
| (7,166,060) | (57,732,295) | (573,567,894) | – | – | – | (7,102) | (205,898) |
| (67,116,023) | 54,477,748 | 2,676,267,007 | 697,259,975 | (47,652,278) | 10,698,076 | (9,476,787) | (7,590,632) |
| **220,290,563** | **1,143,912,687** | **8,817,351,394** | **3,592,822,022** | **500,097,608** | **39,435,818** | **64,557,036** | **597,416,984** |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2025

| | Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD) | Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD) | Franklin Natural Resources Fund (USD) |
|---|---|---|---|
| **NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR** | **515,306,248** | **244,892,486** | **268,321,318** |
| Currency translation adjustment | – | – | – |
| | 515,306,248 | 244,892,486 | 268,321,318 |
| **INCOME** | | | |
| Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 11,128,268 | 4,448,875 | 4,996,942 |
| Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 1,591,131 | 876,591 | 253,671 |
| Bank interest (note 2(n)) | 18,926 | 7,165 | 16,371 |
| Securities lending (notes 2(o), 14) | 9,098 | 989 | 55,878 |
| Net interest income on swaps (note 2(n)) | – | – | – |
| Sundry income (note 2(n)) | – | – | – |
| **TOTAL INCOME** | **12,747,423** | **5,333,620** | **5,322,862** |
| **EXPENSES** | | | |
| Investment management fees, maintenance and service charges (notes 15,18 and 20) | 6,794,971 | 3,815,865 | 4,002,441 |
| Performance fees (note 16) | – | – | – |
| Administration and transfer agency fees | 1,120,601 | 608,318 | 573,871 |
| Directors fees (note 21) | 2,813 | 1,465 | 1,411 |
| Subscription tax (note 19) | 203,506 | 115,985 | 111,364 |
| Custodian fees | 31,632 | 10,039 | 11,136 |
| Audit fees | 12,704 | 13,204 | 11,864 |
| Printing and publishing expenses | 41,830 | 30,940 | 27,966 |
| Bank charges | – | – | – |
| Net interest expenses on swaps | – | – | – |
| Other charges (note 23) | 139,852 | 74,393 | 75,258 |
| **TOTAL EXPENSES** | **8,347,909** | **4,670,209** | **4,815,311** |
| Expenses reimbursement (note 22) | (690) | (1,399) | (4) |
| **NET EXPENSES** | **8,347,219** | **4,668,810** | **4,815,307** |
| **NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS** | **4,400,204** | **664,810** | **507,555** |
| Net realised profit/(loss) on sale of investments | 42,084,521 | 22,224,252 | 15,120,462 |
| Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts | 427,997 | 124,161 | 2,227,497 |
| Net realised profit/(loss) on financial future contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on total return swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on contract for differences | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on option contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions | 452,121 | 157,647 | (208,957) |
| **NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR** | **47,364,843** | **23,170,870** | **17,646,557** |
| Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: | | | |
| Investments | 15,251,339 | 4,746,544 | (13,642,157) |
| Forward foreign exchange contracts | 723,541 | 87,686 | 607,356 |
| Financial future contracts | – | – | – |
| Interest rate swap contracts | – | – | – |
| Total return swap contracts | – | – | – |
| Credit default swap contracts | – | – | – |
| Option contracts | – | – | – |
| Contract for differences | – | – | – |
| Mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Foreign exchange transactions | 19,261 | 1,097 | 2,271 |
| Capital gains tax | – | – | – |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS** | **63,358,984** | **28,006,197** | **4,614,027** |
| **MOVEMENT OF CAPITAL (note 26)** | | | |
| Issue of shares | 65,299,104 | 36,433,775 | 91,686,592 |
| Redemption of shares | (148,680,410) | (56,847,761) | (140,499,988) |
| | **(83,381,306)** | **(20,413,986)** | **(48,813,396)** |
| Dividends paid/accumulated | (194,642) | (13,197) | (11,855) |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL** | (83,575,948) | (20,427,183) | (48,825,251) |
| **NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR** | **495,089,284** | **252,471,500** | **224,110,094** |

*Please refer to Note 1 for fund events.

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2025

| Franklin NextStep Balanced Growth Fund* (USD) | Franklin NextStep Conservative Fund (USD) | Franklin NextStep Growth Fund (USD) | Franklin NextStep Moderate Fund (USD) | Franklin Saudi Arabia Bond Fund* (USD) | Franklin Sealand China A-Shares Fund (USD) | Franklin Strategic Income Fund (USD) | Franklin Sustainable Global Growth Fund* (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **15,930,585** | **26,493,967** | **22,179,695** | **61,702,382** | **–** | **61,346,727** | **543,457,490** | **205,933,347** |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 15,930,585 | 26,493,967 | 22,179,695 | 61,702,382 | – | 61,346,727 | 543,457,490 | 205,933,347 |
| 35,349 | 440,448 | 201,848 | 799,979 | – | 1,709,046 | 17,649 | 1,181,976 |
| 1,899 | 22,084 | 21,294 | 64,267 | 369,583 | 37,746 | 37,898,270 | 165,318 |
| 153 | 2,252 | 2,121 | 3,320 | 1,869 | 1,750 | 2,539,557 | 2,560 |
| – | – | – | – | – | – | – | 3,119 |
| – | – | – | – | – | – | 1,332,708 | – |
| – | – | – | – | – | – | 56,779 | – |
| **37,401** | **464,784** | **225,263** | **867,566** | **371,452** | **1,748,542** | **41,844,963** | **1,352,973** |
| 24,655 | 367,466 | 429,388 | 1,239,992 | 20,233 | 338,714 | 9,415,516 | 3,393,805 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 4,399 | 65,275 | 58,438 | 182,102 | 14,700 | 155,353 | 1,763,905 | 582,040 |
| 13 | 151 | 141 | 408 | 28 | 411 | 4,214 | 1,207 |
| 30 | 8,430 | 9,742 | 27,629 | 2,299 | 9,867 | 319,730 | 99,695 |
| 1,317 | 9,024 | 9,163 | 13,093 | 15,815 | 5,328 | 31,224 | 11,642 |
| 1,581 | 11,622 | 11,622 | 15,258 | 11,419 | 11,015 | 14,385 | 9,179 |
| 5,047 | 10,206 | 9,484 | 17,095 | 2,258 | 26,903 | 68,300 | 25,181 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | 1,490,954 | – |
| 5,999 | 19,459 | 19,267 | 71,345 | 6,629 | 35,699 | 193,867 | 80,481 |
| **43,041** | **491,633** | **547,245** | **1,566,922** | **73,381** | **583,290** | **13,302,095** | **4,203,230** |
| (11,877) | (59,050) | (57,646) | (160,942) | (43,029) | (160,417) | (1,332,492) | (4,355) |
| **31,164** | **432,583** | **489,599** | **1,405,980** | **30,352** | **422,873** | **11,969,603** | **4,198,875** |
| **6,237** | **32,201** | **(264,336)** | **(538,414)** | **341,100** | **1,325,669** | **29,875,360** | **(2,845,902)** |
| 342,076 | (104,498) | 1,145,722 | 2,517,736 | (3,108) | (731,366) | (8,337,455) | 9,580,796 |
| 18,285 | 750,931 | 110,743 | 1,316,514 | – | (944) | 2,476,849 | – |
| – | – | – | – | – | – | 1,181,989 | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | 1,301,902 | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | 647,925 | – |
| – | – | – | – | – | – | 565,193 | – |
| – | – | – | – | – | – | (254,016) | – |
| 786 | (80,081) | (3,843) | (134,264) | – | (8,928) | (2,197,655) | 43,690 |
| **367,384** | **598,553** | **988,286** | **3,161,572** | **337,992** | **584,431** | **25,260,092** | **6,778,584** |
| (1,043,714) | 1,525,275 | 1,236,500 | 3,488,546 | (48,179) | 9,032,565 | 21,016,885 | 11,081,590 |
| 5,174 | 185,040 | 31,609 | 318,771 | – | 376 | 1,543,834 | – |
| – | – | – | – | – | – | 386,014 | – |
| – | – | – | – | – | – | 36,836 | – |
| – | – | – | – | – | – | (53,988) | – |
| – | – | – | – | – | – | (1,040,474) | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | 414,787 | – |
| 902,691 | 13 | 106 | 66 | 3 | (12) | 219,196 | 11,110 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| **231,535** | **2,308,881** | **2,256,501** | **6,968,955** | **289,816** | **9,617,360** | **47,783,182** | **17,871,284** |
| 1,682 | 6,128,630 | 10,421,111 | 30,719,225 | 10,000,000 | 6,346,193 | 443,594,250 | 11,552,487 |
| (16,153,137) | (9,806,074) | (7,054,871) | (24,747,650) | – | (9,435,083) | (225,574,816) | (36,187,117) |
| **(16,151,455)** | **(3,677,444)** | **3,366,240** | **5,971,575** | **10,000,000** | **(3,088,890)** | **218,019,434** | **(24,634,630)** |
| (10,665) | (49,068) | (12,386) | (91,312) | (190) | (153,564) | (20,321,486) | – |
| (16,162,120) | (3,726,512) | 3,353,854 | 5,880,263 | 9,999,810 | (3,242,454) | 197,697,948 | (24,634,630) |
| – | **25,076,336** | **27,790,050** | **74,551,600** | **10,289,626** | **67,721,633** | **788,938,620** | **199,170,001** |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2025

| | Franklin Technology Fund (USD) | Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund (USD) | Franklin U.S. Government Fund (USD) |
|---|---|---|---|
| **NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR** | **11,508,253,916** | **1,102,083,896** | **794,343,459** |
| Currency translation adjustment | – | – | – |
| | 11,508,253,916 | 1,102,083,896 | 794,343,459 |
| **INCOME** | | | |
| Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 43,105,659 | – | – |
| Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 9,223,426 | 67,113,676 | 32,987,322 |
| Bank interest (note 2(n)) | 469,352 | 132,591 | 88,611 |
| Securities lending (notes 2(o), 14) | 2,764,336 | – | – |
| Net interest income on swaps (note 2(n)) | – | – | – |
| Sundry income (note 2(n)) | – | – | 48,380 |
| **TOTAL INCOME** | **55,562,773** | **67,246,267** | **33,124,313** |
| **EXPENSES** | | | |
| Investment management fees, maintenance and service charges (notes 15,18 and 20) | 152,140,192 | 7,976,035 | 6,227,896 |
| Performance fees (note 16) | – | – | – |
| Administration and transfer agency fees | 24,596,769 | 1,797,187 | 1,848,002 |
| Directors fees (note 21) | 66,155 | 8,202 | 4,807 |
| Subscription tax (note 19) | 4,712,931 | 159,939 | 341,705 |
| Custodian fees | 464,498 | 59,631 | 32,975 |
| Audit fees | 13,547 | 9,881 | 13,742 |
| Printing and publishing expenses | 697,809 | 102,230 | 69,387 |
| Bank charges | – | – | – |
| Net interest expenses on swaps | – | – | – |
| Other charges (note 23) | 2,102,978 | 270,534 | 211,281 |
| **TOTAL EXPENSES** | **184,794,879** | **10,383,639** | **8,749,795** |
| Expenses reimbursement (note 22) | (2,934,424) | (4,562,477) | (567,140) |
| **NET EXPENSES** | **181,860,455** | **5,821,162** | **8,182,655** |
| **NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS** | **(126,297,682)** | **61,425,105** | **24,941,658** |
| Net realised profit/(loss) on sale of investments | 1,139,168,226 | (7,784) | (11,514,258) |
| Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts | 15,836,656 | – | 925,163 |
| Net realised profit/(loss) on financial future contracts | – | – | (1,943,595) |
| Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on total return swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on contract for differences | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on option contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions | 1,325,834 | 48,088 | 172,301 |
| **NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR** | **1,030,033,034** | **61,465,409** | **12,581,269** |
| Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: | | | |
| Investments | 597,254,166 | 69,333 | 23,157,040 |
| Forward foreign exchange contracts | 12,618,163 | – | 1,779,081 |
| Financial future contracts | – | – | 756,440 |
| Interest rate swap contracts | – | – | – |
| Total return swap contracts | – | – | – |
| Credit default swap contracts | – | – | – |
| Option contracts | – | – | – |
| Contract for differences | – | – | – |
| Mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Foreign exchange transactions | (6,322) | 1 | (38) |
| Capital gains tax | – | – | – |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS** | **1,639,899,041** | **61,534,743** | **38,273,792** |
| **MOVEMENT OF CAPITAL (note 26)** | | | |
| Issue of shares | 3,189,974,432 | 2,364,965,368 | 404,629,230 |
| Redemption of shares | (4,399,608,695) | (1,569,729,615) | (508,147,014) |
| | **(1,209,634,263)** | **795,235,753** | **(103,517,784)** |
| Dividends paid/accumulated | (46) | (14,349,581) | (18,311,926) |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL** | (1,209,634,309) | 780,886,172 | (121,829,710) |
| **NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR** | **11,938,518,648** | **1,944,504,811** | **710,787,541** |

*Please refer to Note 1 for fund events.

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2025

| Franklin U.S. Low Duration Fund (USD) | Franklin U.S. Opportunities Fund (USD) | Martin Currie UK Equity Income Fund (GBP) | Templeton All China Equity Fund (USD) | Templeton Asia Equity Total Return Fund (USD) | Templeton Asian Bond Fund (USD) | Templeton Asian Growth Fund (USD) | Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **278,721,228** | **7,452,382,944** | **24,682,479** | **1,903,193** | **7,998,913** | **90,115,827** | **1,843,970,282** | **1,059,624,075** |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 278,721,228 | 7,452,382,944 | 24,682,479 | 1,903,193 | 7,998,913 | 90,115,827 | 1,843,970,282 | 1,059,624,075 |
| – | 31,947,896 | 1,056,018 | 52,025 | 169,955 | – | 28,252,418 | 20,436,319 |
| 13,836,711 | 1,876,079 | 20,819 | 339 | 9,633 | 4,137,441 | 488,955 | 1,871,730 |
| 32,787 | 378,125 | – | 1,803 | 1,632 | 11,064 | – | 232,179 |
| – | 2,122,752 | – | – | – | – | 13,526 | 21,748 |
| 673,628 | – | – | – | – | – | – | – |
| 17,162 | – | – | – | 1,624 | – | – | – |
| **14,560,288** | **36,324,852** | **1,076,837** | **54,167** | **182,844** | **4,148,505** | **28,754,899** | **22,561,976** |
| 1,399,721 | 100,910,807 | 105,672 | 21,550 | 67,897 | 958,387 | 31,312,149 | 15,032,194 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 613,438 | 16,320,088 | 53,118 | 4,717 | 18,489 | 222,168 | 4,073,767 | 2,588,935 |
| 1,739 | 43,259 | 140 | 12 | 50 | 516 | 10,552 | 6,508 |
| 88,851 | 3,193,140 | 11,303 | 1,147 | 4,420 | 42,230 | 818,469 | 348,240 |
| 11,372 | 300,642 | 1,360 | 150 | 1,916 | 13,004 | 287,145 | 301,054 |
| 11,200 | 14,298 | 7,801 | 8,239 | 8,239 | 14,260 | 15,426 | 11,653 |
| 32,561 | 469,582 | 10,640 | 4,904 | 3,439 | 35,215 | 148,965 | 95,500 |
| – | – | 139 | – | – | – | 9,083 | – |
| 422,145 | – | – | – | – | – | – | – |
| 135,962 | 1,351,557 | 11,710 | 24,825 | 30,010 | 40,599 | 382,262 | 259,641 |
| **2,716,989** | **122,603,373** | **201,883** | **65,544** | **134,460** | **1,326,379** | **37,057,818** | **18,643,725** |
| (331,087) | (1,612,282) | (62,231) | (38,607) | (45,344) | (1,131) | – | (70,564) |
| **2,385,902** | **120,991,091** | **139,652** | **26,937** | **89,116** | **1,325,248** | **37,057,818** | **18,573,161** |
| **12,174,386** | **(84,666,239)** | **937,185** | **27,230** | **93,728** | **2,823,257** | **(8,302,919)** | **3,988,815** |
| 125,903 | 906,809,149 | 634,210 | (294,742) | 189,211 | (2,067,686) | 54,087,772 | 85,934,131 |
| 7,074,481 | 33,266,061 | – | – | – | 340,352 | 4,095,045 | 25,376 |
| 294,181 | – | – | – | 129,728 | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 597,936 | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| (46,587) | – | – | – | – | – | – | – |
| 68,094 | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 432,044 | 1,371,046 | (1,522) | (416) | (3,540) | 226,423 | (710,285) | (483,744) |
| **20,720,438** | **856,780,017** | **1,569,873** | **(267,928)** | **409,127** | **1,322,346** | **49,169,613** | **89,464,578** |
| 4,347,115 | (114,205,373) | 678,525 | 775,662 | 1,187,233 | 5,690,096 | 166,088,281 | 49,240,823 |
| 4,720,121 | 21,496,464 | – | – | – | 1,920,775 | 3,321,720 | 23,684 |
| 130,010 | – | – | – | (38,097) | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| (181,401) | – | – | – | – | – | – | – |
| 208,377 | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 10,065 | 2,874 | (21) | 1 | (29) | 3,971 | 353,895 | 124,141 |
| – | – | – | – | (26,325) | (17,132) | (15,936,662) | (19,337,564) |
| **29,954,725** | **764,073,982** | **2,248,377** | **507,735** | **1,531,909** | **8,920,056** | **202,996,847** | **119,515,662** |
| 137,876,093 | 1,855,865,649 | 6,304,360 | – | – | 10,976,252 | 130,955,552 | 588,742,273 |
| (103,245,519) | (2,572,394,469) | (13,658,150) | – | – | (24,292,169) | (381,125,092) | (646,669,177) |
| **34,630,574** | **(716,528,820)** | **(7,353,790)** | **–** | **–** | **(13,315,917)** | **(250,169,540)** | **(57,926,904)** |
| (2,529,977) | (110,334) | (960,553) | – | – | (1,175,492) | (192,154) | (641,817) |
| 32,100,597 | (716,639,154) | (8,314,343) | – | – | (14,491,409) | (250,361,694) | (58,568,721) |
| **340,776,550** | **7,499,817,772** | **18,616,513** | **2,410,928** | **9,530,822** | **84,544,474** | **1,796,605,435** | **1,120,571,016** |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2025

| | Templeton BRIC Fund (USD) | Templeton China A-Shares Fund (USD) | Templeton China Fund (USD) |
|---|---|---|---|
| **NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR** | **369,209,490** | **17,531,605** | **264,637,856** |
| Currency translation adjustment | – | – | – |
| | 369,209,490 | 17,531,605 | 264,637,856 |
| **INCOME** | | | |
| Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 11,697,087 | 620,650 | 7,210,500 |
| Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 1,043,486 | 39,296 | 299,556 |
| Bank interest (note 2(n)) | 4,037 | 1,477 | – |
| Securities lending (notes 2(o), 14) | 6,940 | – | 18,215 |
| Net interest income on swaps (note 2(n)) | – | – | – |
| Sundry income (note 2(n)) | – | – | – |
| **TOTAL INCOME** | **12,751,550** | **661,423** | **7,528,271** |
| **EXPENSES** | | | |
| Investment management fees, maintenance and service charges (notes 15,18 and 20) | 8,209,672 | 11,246 | 5,977,704 |
| Performance fees (note 16) | – | – | – |
| Administration and transfer agency fees | 962,037 | 3,111 | 710,103 |
| Directors fees (note 21) | 2,277 | 111 | 1,601 |
| Subscription tax (note 19) | 199,700 | 2,317 | 147,406 |
| Custodian fees | 110,548 | 2,087 | 27,240 |
| Audit fees | 11,934 | 9,890 | 11,761 |
| Printing and publishing expenses | 35,964 | 15,235 | 34,070 |
| Bank charges | – | – | 5,245 |
| Net interest expenses on swaps | – | – | – |
| Other charges (note 23) | 120,292 | 33,704 | 84,698 |
| **TOTAL EXPENSES** | **9,652,424** | **77,701** | **6,999,828** |
| Expenses reimbursement (note 22) | – | (36,455) | (6,674) |
| **NET EXPENSES** | **9,652,424** | **41,246** | **6,993,154** |
| **NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS** | **3,099,126** | **620,177** | **535,117** |
| Net realised profit/(loss) on sale of investments | 9,928,657 | (3,983,515) | (15,836,601) |
| Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts | 178,847 | – | – |
| Net realised profit/(loss) on financial future contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on total return swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on contract for differences | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on option contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions | 32,169 | (2,829) | (64,899) |
| **NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR** | **13,238,799** | **(3,366,167)** | **(15,366,383)** |
| Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: | | | |
| Investments | 81,145,695 | 7,012,992 | 89,264,477 |
| Forward foreign exchange contracts | 162,309 | – | (112,568) |
| Financial future contracts | – | – | – |
| Interest rate swap contracts | – | – | – |
| Total return swap contracts | – | – | – |
| Credit default swap contracts | – | – | – |
| Option contracts | – | – | – |
| Contract for differences | – | – | – |
| Mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Foreign exchange transactions | 80,356 | 439 | 199 |
| Capital gains tax | (2,852,576) | – | – |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS** | **91,774,583** | **3,647,264** | **73,785,725** |
| **MOVEMENT OF CAPITAL (note 26)** | | | |
| Issue of shares | 36,894,455 | 416,455 | 131,998,519 |
| Redemption of shares | (78,014,732) | (366,739) | (156,651,179) |
| | **(41,120,277)** | **49,716** | **(24,652,660)** |
| Dividends paid/accumulated | – | – | – |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL** | (41,120,277) | 49,716 | (24,652,660) |
| **NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR** | **419,863,796** | **21,228,585** | **313,770,921** |

*Please refer to Note 1 for fund events.

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2025

| Templeton Eastern Europe Fund (EUR) | Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (USD) | Templeton Emerging Markets ex-China Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (USD) | Templeton European Improvers Fund (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **134,327,355** | **1,889,074,164** | **104,773,323** | **–** | **735,976,857** | **375,629,769** | **14,515,548** | **23,990,378** |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 134,327,355 | 1,889,074,164 | 104,773,323 | – | 735,976,857 | 375,629,769 | 14,515,548 | 23,990,378 |
| 5,522,669 | – | 1,737,407 | 117,994 | 21,113,654 | 8,233,186 | 277,682 | 595,481 |
| 50,149 | 194,137,272 | 4,732,203 | 1,652 | 583,975 | 313,041 | 24,146 | 13,957 |
| 26,551 | 438,114 | 10,035 | – | 7,502 | 72,193 | 1,864 | – |
| 602 | – | 521 | – | 9,153 | 7,424 | – | 744 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | 683,990 | 9,067 | – | – | – | – | – |
| **5,599,971** | **195,259,376** | **6,489,233** | **119,646** | **21,714,284** | **8,625,844** | **303,692** | **610,182** |
| 2,389,707 | 25,775,534 | 1,518,122 | 7,710 | 10,048,859 | 5,058,036 | 117,545 | 361,996 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 332,034 | 4,014,952 | 248,009 | 7,402 | 1,617,437 | 737,727 | 36,459 | 56,475 |
| 695 | 10,678 | 600 | 20 | 4,217 | 2,030 | 69 | 128 |
| 57,881 | 834,950 | 45,424 | 1,141 | 269,497 | 117,655 | 4,465 | 9,785 |
| 131,957 | 462,094 | 28,849 | 1,446 | 184,650 | 173,864 | 1,537 | 1,716 |
| 12,755 | 16,906 | 13,838 | 11,047 | 14,234 | 12,281 | 12,251 | 10,439 |
| 16,615 | 155,916 | 23,930 | 2,625 | 65,923 | 49,036 | 17,747 | 14,235 |
| – | – | – | 815 | – | – | – | – |
| – | 951,967 | 26,139 | – | – | – | – | – |
| 62,640 | 380,191 | 78,551 | 3,932 | 188,239 | 115,770 | 45,578 | 33,996 |
| **3,004,284** | **32,603,188** | **1,983,462** | **36,138** | **12,393,056** | **6,266,399** | **235,651** | **488,770** |
| (3,516) | (144,935) | (103,385) | (24,208) | (340,002) | (3,900) | (90,571) | (12,529) |
| **3,000,768** | **32,458,253** | **1,880,077** | **11,930** | **12,053,054** | **6,262,499** | **145,080** | **476,241** |
| **2,599,203** | **162,801,123** | **4,609,156** | **107,716** | **9,661,230** | **2,363,345** | **158,612** | **133,941** |
| 8,382,812 | (27,149,878) | 547,085 | 15,382 | 29,138,521 | 34,244,514 | (553,179) | 1,988,140 |
| – | 6,536,420 | 217,683 | – | 1,220,036 | 576 | 19,587 | 135,568 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | 336,905 | (8,873) | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 18,027 | (4,244,986) | (32,579) | 4,735 | 97,122 | (118,669) | (3,681) | (19,668) |
| **11,000,042** | **138,279,584** | **5,332,472** | **127,833** | **40,116,909** | **36,489,766** | **(378,661)** | **2,237,981** |
| (409,751) | 105,585,430 | 11,501,570 | 492,226 | 105,924,965 | 10,934,595 | 2,294,137 | (943,418) |
| – | 16,918,417 | 1,260,653 | – | 823,119 | 1,603 | 14,966 | (26,214) |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | 912,727 | (34,724) | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 5,150 | 3,227,616 | 79,882 | 458 | 155,395 | 78,459 | 1,726 | (67) |
| – | (7,411,308) | (445,715) | (22,247) | (3,148,838) | (5,649,899) | (47,301) | – |
| **10,595,441** | **257,512,466** | **17,694,138** | **598,270** | **143,871,550** | **41,854,524** | **1,884,867** | **1,268,282** |
| 26,608,790 | 264,760,664 | 17,632,066 | 5,008,362 | 131,887,719 | 61,520,134 | 1,006,189 | 3,050,819 |
| (42,503,806) | (400,846,495) | (24,953,036) | – | (268,708,574) | (139,373,440) | (4,321,233) | (8,037,944) |
| **(15,895,016)** | **(136,085,831)** | **(7,320,970)** | **5,008,362** | **(136,820,855)** | **(77,853,306)** | **(3,315,044)** | **(4,987,125)** |
| (18,924) | (146,425,191) | (2,150,856) | – | (2,822,000) | (637,898) | (4,699) | (190,620) |
| (15,913,940) | (282,511,022) | (9,471,826) | 5,008,362 | (139,642,855) | (78,491,204) | (3,319,743) | (5,177,745) |
| **129,008,856** | **1,864,075,608** | **112,995,635** | **5,606,632** | **740,205,552** | **338,993,089** | **13,080,672** | **20,080,915** |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2025

| | Templeton European Insights Fund* (EUR) | Templeton European Opportunities Fund (EUR) | Templeton European Small-Mid Cap Fund (EUR) |
|---|---|---|---|
| **NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR** | **151,472,447** | **75,130,861** | **90,892,722** |
| Currency translation adjustment | – | – | – |
| | 151,472,447 | 75,130,861 | 90,892,722 |
| **INCOME** | | | |
| Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 4,395,022 | 2,298,619 | 2,566,759 |
| Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 163,538 | 68,496 | 115,673 |
| Bank interest (note 2(n)) | 4,779 | 2,283 | 2,100 |
| Securities lending (notes 2(o), 14) | 1,802 | 22,557 | 13,120 |
| Net interest income on swaps (note 2(n)) | – | – | – |
| Sundry income (note 2(n)) | – | – | – |
| **TOTAL INCOME** | **4,565,141** | **2,391,955** | **2,697,652** |
| **EXPENSES** | | | |
| Investment management fees, maintenance and service charges (notes 15,18 and 20) | 2,449,924 | 1,138,414 | 1,234,769 |
| Performance fees (note 16) | – | – | – |
| Administration and transfer agency fees | 392,186 | 168,098 | 220,777 |
| Directors fees (note 21) | 914 | 398 | 527 |
| Subscription tax (note 19) | 79,691 | 32,628 | 39,078 |
| Custodian fees | 15,106 | 4,598 | – |
| Audit fees | 11,713 | 8,725 | 11,713 |
| Printing and publishing expenses | 25,456 | 18,831 | 19,510 |
| Bank charges | – | – | – |
| Net interest expenses on swaps | – | – | – |
| Other charges (note 23) | 76,742 | 76,398 | 59,491 |
| **TOTAL EXPENSES** | **3,051,732** | **1,448,090** | **1,585,865** |
| Expenses reimbursement (note 22) | (22,722) | (5,168) | (164) |
| **NET EXPENSES** | **3,029,010** | **1,442,922** | **1,585,701** |
| **NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS** | **1,536,131** | **949,033** | **1,111,951** |
| Net realised profit/(loss) on sale of investments | 58,003,578 | 7,009,054 | 4,196,834 |
| Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts | (20,892) | (80,401) | (23,414) |
| Net realised profit/(loss) on financial future contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on total return swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on contract for differences | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on option contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions | (25,777) | (14,155) | (13,556) |
| **NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR** | **59,493,040** | **7,863,531** | **5,271,815** |
| Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: | | | |
| Investments | (34,989,686) | (6,363,868) | 6,351,827 |
| Forward foreign exchange contracts | (19,958) | (62,112) | (9,009) |
| Financial future contracts | – | – | – |
| Interest rate swap contracts | – | – | – |
| Total return swap contracts | – | – | – |
| Credit default swap contracts | – | – | – |
| Option contracts | – | – | – |
| Contract for differences | – | – | – |
| Mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Foreign exchange transactions | (2,001) | (1,388) | (1,153) |
| Capital gains tax | – | – | – |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS** | **24,481,395** | **1,436,163** | **11,613,480** |
| **MOVEMENT OF CAPITAL (note 26)** | | | |
| Issue of shares | 66,992,112 | 2,291,916 | 25,404,211 |
| Redemption of shares | (53,929,823) | (15,323,063) | (36,621,228) |
| | **13,062,289** | **(13,031,147)** | **(11,217,017)** |
| Dividends paid/accumulated | (111,211) | (1,596) | – |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL** | 12,951,078 | (13,032,743) | (11,217,017) |
| **NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR** | **188,904,920** | **63,534,281** | **91,289,185** |

*Please refer to Note 1 for fund events.

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2025

| Templeton Frontier Markets Fund (USD) | Templeton Global Balanced Fund (USD) | Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR) | Templeton Global Bond Fund (USD) | Templeton Global Climate Change Fund (EUR) | Templeton Global Fund (USD) | Templeton Global High Yield Fund (USD) | Templeton Global Income Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **273,396,188** | **489,261,335** | **42,005,682** | **2,727,571,044** | **1,325,256,752** | **592,009,560** | **88,685,187** | **180,042,733** |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 273,396,188 | 489,261,335 | 42,005,682 | 2,727,571,044 | 1,325,256,752 | 592,009,560 | 88,685,187 | 180,042,733 |
| 11,479,316 | 9,827,499 | – | – | 19,370,554 | 7,259,788 | 22,221 | 2,870,370 |
| 165,326 | 11,282,008 | 2,418,719 | 181,333,092 | 1,562,241 | 1,116,902 | 7,461,501 | 8,111,595 |
| – | 159,682 | 58,320 | 1,061,134 | 26,171 | 667 | 9,856 | 30,229 |
| 118 | 29,929 | – | – | – | 53,216 | – | 16,607 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | 21,326 | 1,593,298 | – | – | 15,480 | 23,256 |
| **11,644,760** | **21,299,118** | **2,498,365** | **183,987,524** | **20,958,966** | **8,430,573** | **7,509,058** | **11,052,057** |
| 5,401,023 | 6,318,183 | 455,241 | 28,701,641 | 14,544,780 | 8,644,177 | 1,297,795 | 2,559,797 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 716,151 | 1,237,763 | 99,047 | 6,331,342 | 2,588,197 | 1,344,625 | 213,254 | 421,259 |
| 1,673 | 2,847 | 236 | 16,450 | 6,804 | 3,385 | 521 | 1,039 |
| 125,448 | 244,442 | 19,635 | 1,238,720 | 474,562 | 285,294 | 44,910 | 86,750 |
| 343,144 | 62,408 | 8,852 | 584,183 | 107,184 | 35,794 | 13,497 | 26,545 |
| 11,576 | 12,075 | 8,773 | 18,624 | 11,263 | 11,441 | 11,723 | 12,710 |
| 39,490 | 45,949 | 15,246 | 266,627 | 83,811 | 48,780 | 16,850 | 28,073 |
| 12,163 | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | 74,219 | 6,609,174 | – | – | 15,794 | 78,603 |
| 99,622 | 137,960 | 26,270 | 648,146 | 239,154 | 154,509 | 50,168 | 86,406 |
| **6,750,290** | **8,061,627** | **707,519** | **44,414,907** | **18,055,755** | **10,528,005** | **1,664,512** | **3,301,182** |
| (1,696) | (24,849) | (2,773) | (31) | (387,394) | (5,464) | (1,552) | (6,310) |
| **6,748,594** | **8,036,778** | **704,746** | **44,414,876** | **17,668,361** | **10,522,541** | **1,662,960** | **3,294,872** |
| **4,896,166** | **13,262,340** | **1,793,619** | **139,572,648** | **3,290,605** | **(2,091,968)** | **5,846,098** | **7,757,185** |
| 14,395,899 | 15,450,586 | (338,797) | (107,625,444) | 20,646,058 | 55,920,661 | (1,701,945) | 15,738,969 |
| 1,706,951 | 447,656 | 788,507 | (16,921,823) | (119,525) | – | (252,500) | (473,119) |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | 43,162 | (4,593,123) | – | – | – | (60,708) |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | (2,755,438) | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 73,518 | 942,196 | (359,168) | 3,085,874 | (679,023) | 698,241 | (77,549) | (1,813) |
| **21,072,534** | **30,102,778** | **1,927,323** | **10,762,694** | **23,138,115** | **54,526,934** | **3,814,104** | **22,960,514** |
| 19,312,210 | 23,830,365 | (1,036,924) | 176,110,401 | (107,174,979) | (10,389,176) | 4,707,482 | 506,582 |
| 1,176,029 | 337,383 | 483,559 | 46,515,773 | (1,042,520) | – | 544,857 | 2,957,391 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | 253,476 | 18,632,510 | – | – | (51,957) | 362,973 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | 3,459,675 | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| (257,782) | 151,154 | (25,845) | 3,764,347 | 173,098 | 45,575 | 78,694 | 159,743 |
| (83,174) | (105,989) | 353 | (300,406) | 366,471 | – | (162,276) | (494,105) |
| **41,219,817** | **54,315,691** | **1,601,942** | **258,944,994** | **(84,539,815)** | **44,183,333** | **8,930,904** | **26,453,098** |
| 60,061,088 | 46,465,092 | 4,072,630 | 775,093,716 | 138,082,082 | 21,317,288 | 29,795,884 | 9,891,803 |
| (77,898,734) | (85,135,071) | (8,260,881) | (1,007,706,282) | (470,822,367) | (77,137,283) | (30,312,659) | (28,922,647) |
| **(17,837,646)** | **(38,669,979)** | **(4,188,251)** | **(232,612,566)** | **(332,740,285)** | **(55,819,995)** | **(516,775)** | **(19,030,844)** |
| (173,559) | (6,867,825) | (299,868) | (91,658,171) | (2,762,226) | (7,897) | (5,454,724) | (2,206,427) |
| (18,011,205) | (45,537,804) | (4,488,119) | (324,270,737) | (335,502,511) | (55,827,892) | (5,971,499) | (21,237,271) |
| **296,604,800** | **498,039,222** | **39,119,505** | **2,662,245,301** | **905,214,426** | **580,365,001** | **91,644,592** | **185,258,560** |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2025

| | Templeton Global Leaders Fund* (USD) | Templeton Global Smaller Companies Fund (USD) | Templeton Global Total Return Fund (USD) |
|---|---|---|---|
| **NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR** | **62,198,517** | **99,038,184** | **1,942,178,095** |
| Currency translation adjustment | – | – | – |
| | 62,198,517 | 99,038,184 | 1,942,178,095 |
| **INCOME** | | | |
| Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 1,346,129 | 1,185,810 | – |
| Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 188,609 | 137,386 | 153,139,672 |
| Bank interest (note 2(n)) | 1,960 | 2,015 | 730,903 |
| Securities lending (notes 2(o), 14) | – | 31,558 | – |
| Net interest income on swaps (note 2(n)) | – | – | – |
| Sundry income (note 2(n)) | – | – | 581,455 |
| **TOTAL INCOME** | **1,536,698** | **1,356,769** | **154,452,030** |
| **EXPENSES** | | | |
| Investment management fees, maintenance and service charges (notes 15,18 and 20) | 935,632 | 1,450,756 | 19,639,187 |
| Performance fees (note 16) | – | – | – |
| Administration and transfer agency fees | 161,371 | 232,254 | 4,250,012 |
| Directors fees (note 21) | 361 | 569 | 10,862 |
| Subscription tax (note 19) | 31,442 | 47,771 | 831,869 |
| Custodian fees | 3,960 | 13,101 | 271,491 |
| Audit fees | 10,102 | 8,904 | 19,259 |
| Printing and publishing expenses | 14,507 | 15,602 | 187,098 |
| Bank charges | – | – | – |
| Net interest expenses on swaps | – | – | 2,414,101 |
| Other charges (note 23) | 44,675 | 58,851 | 376,018 |
| **TOTAL EXPENSES** | **1,202,050** | **1,827,808** | **27,999,897** |
| Expenses reimbursement (note 22) | (156,843) | – | (18,550) |
| **NET EXPENSES** | **1,045,207** | **1,827,808** | **27,981,347** |
| **NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS** | **491,491** | **(471,039)** | **126,470,683** |
| Net realised profit/(loss) on sale of investments | 14,100,368 | (123,500) | (50,537,433) |
| Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts | (158) | – | 1,123,197 |
| Net realised profit/(loss) on financial future contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts | – | – | 820,338 |
| Net realised profit/(loss) on total return swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on contract for differences | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on option contracts | – | – | (1,128,740) |
| Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions | 100,234 | 10,258 | (1,744,684) |
| **NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR** | **14,691,935** | **(584,281)** | **75,003,361** |
| Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: | | | |
| Investments | (5,734,420) | 5,234,659 | 116,064,829 |
| Forward foreign exchange contracts | 133 | – | 32,138,902 |
| Financial future contracts | – | – | – |
| Interest rate swap contracts | – | – | 4,774,335 |
| Total return swap contracts | – | – | – |
| Credit default swap contracts | – | – | – |
| Option contracts | – | – | 1,903,735 |
| Contract for differences | – | – | – |
| Mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Foreign exchange transactions | 30,126 | 16,489 | 3,299,033 |
| Capital gains tax | – | (166,863) | (3,739,944) |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS** | **8,987,774** | **4,500,004** | **229,444,251** |
| **MOVEMENT OF CAPITAL (note 26)** | | | |
| Issue of shares | 17,387,596 | 7,024,269 | 446,180,971 |
| Redemption of shares | (24,503,057) | (14,632,856) | (759,187,566) |
| | **(7,115,461)** | **(7,608,587)** | **(313,006,595)** |
| Dividends paid/accumulated | (1,138,498) | – | (65,136,334) |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL** | (8,253,959) | (7,608,587) | (378,142,929) |
| **NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR** | **62,932,332** | **95,929,601** | **1,793,479,417** |

*Please refer to Note 1 for fund events.

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2025

| Templeton Growth (Euro) Fund (EUR) | Templeton Japan Fund (JPY) | Templeton Latin America Fund (USD) | Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD) |
|---|---|---|---|
| **7,634,494,039** | **20,336,992,348** | **568,918,895** | **7,794,778** |
| – | – | – | – |
| 7,634,494,039 | 20,336,992,348 | 568,918,895 | 7,794,778 |
| 109,082,222 | 381,722,923 | 30,471,738 | – |
| 9,839,920 | – | 979,796 | 753,936 |
| 380,398 | 1,015,152 | 10,367 | – |
| 720,963 | 2,407,811 | – | – |
| – | – | – | – |
| – | – | – | – |
| **120,023,503** | **385,145,886** | **31,461,901** | **753,936** |
| 112,431,572 | 310,779,489 | 9,935,100 | 87,528 |
| – | – | – | – |
| 17,269,221 | 52,190,112 | 1,333,099 | 17,498 |
| 43,886 | 131,444 | 3,132 | 46 |
| 3,725,019 | 10,207,126 | 257,601 | 2,901 |
| 439,601 | 2,300,567 | 128,719 | 3,718 |
| 7,355 | 1,624,654 | 11,153 | 14,230 |
| 470,551 | 3,709,152 | 51,522 | 17,527 |
| – | – | – | – |
| – | – | – | – |
| 1,410,706 | 7,690,679 | 129,551 | 18,045 |
| **135,797,911** | **388,633,223** | **11,849,877** | **161,493** |
| – | (3,233,533) | (10,874) | (54,087) |
| **135,797,911** | **385,399,690** | **11,839,003** | **107,406** |
| **(15,774,408)** | **(253,804)** | **19,622,898** | **646,530** |
| 698,469,846 | 1,560,402,396 | (2,148,715) | (177,221) |
| (325) | (93,645,185) | 958,954 | 11,677 |
| – | – | – | – |
| – | – | – | – |
| – | – | – | – |
| – | – | – | – |
| – | – | – | – |
| – | – | – | – |
| – | – | – | – |
| 4,112,483 | (115,341) | (127,298) | (8,426) |
| **686,807,596** | **1,466,388,066** | **18,305,839** | **472,560** |
| (544,574,933) | 2,828,331,518 | 72,766,356 | 478,463 |
| – | (73,534,693) | 193,791 | 94,335 |
| – | – | – | – |
| – | – | – | – |
| – | – | – | – |
| – | – | – | – |
| – | – | – | – |
| – | – | – | – |
| – | – | – | – |
| 1,029,998 | 1,544,768 | 282,822 | 15,262 |
| (14,672,391) | – | – | (27,295) |
| **128,590,270** | **4,222,729,659** | **91,548,808** | **1,033,325** |
| 88,004,537 | 32,202,152,256 | 72,806,400 | 199,982 |
| (429,154,456) | (23,709,634,721) | (106,017,661) | (218,833) |
| **(341,149,919)** | **8,492,517,535** | **(33,211,261)** | **(18,851)** |
| (1,061) | – | (17,032,167) | (190,596) |
| (341,150,980) | 8,492,517,535 | (50,243,428) | (209,447) |
| **7,421,933,329** | **33,052,239,542** | **610,224,275** | **8,618,656** |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Alternative Strategies Fund - USD[1]** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (hedged) | 2.55% | 206,479.70 | 9.46 | 9.20 | 9.06 |
| A (acc) CZK-H1 (hedged) | 2.55% | 591,388.54 | 117.65 | 111.16 | 104.34 |
| A (acc) EUR | 2.55% | 529,992.47 | 11.48 | 11.81 | 10.97 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.55% | 5,459,823.00 | 10.92 | 10.38 | 9.99 |
| A (acc) NOK-H1 (hedged) | 2.55% | 3,918.36 | 11.82 | 11.11 | 10.63 |
| A (acc) SEK-H1 (hedged) | 2.55% | 27,669.04 | 10.60 | 10.13 | 9.74 |
| A (acc) SGD-H1 (hedged) | 2.55% | 48,020.57 | 12.44 | 11.86 | 11.42 |
| A (acc) USD | 2.55% | 5,292,143.12 | 13.14 | 12.29 | 11.63 |
| A (Ydis) EUR | 2.55% | 673,553.36 | 14.44 | 14.85 | 13.79 |
| A (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 2.55% | 305,649.47 | 10.21 | 9.71 | 9.35 |
| A (Ydis) USD | 2.55% | 391,187.93 | 13.14 | 12.28 | 11.63 |
| A PF (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.90% | 385,271.38 | 10.77 | 10.18 | 9.75 |
| A PF (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 1.90% | 9,653.44 | 10.63 | 10.25 | 9.78 |
| C (acc) USD | 3.13% | 226,000.93 | 11.60 | 10.91 | 10.39 |
| G (acc) EUR-H1 (hedged)[Ω] | – | – | – | 9.34 | 9.06 |
| I (acc) CHF-H1 (hedged) | 1.70% | 698,884.90 | 10.30 | 9.95 | 9.71 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.70% | 5,822,674.37 | 11.94 | 11.26 | 10.74 |
| I (acc) GBP-H1 (hedged) | 1.70% | 121,402.26 | 13.39 | 12.43 | 11.70 |
| I (acc) JPY[Ω] | – | – | – | 2,004.56 | 1,687.30 |
| I (acc) JPY-H1 (hedged)[Ω] | – | – | – | 1,086.26 | 1,079.09 |
| I (acc) USD | 1.70% | 5,179,443.67 | 14.40 | 13.35 | 12.53 |
| I (acc) USD-H4 (BRL) (hedged)[Ω] | – | – | – | 9.50 | 9.98 |
| I PF (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.25% | 896,476.00 | 11.20 | 10.53 | 9.99 |
| I PF (Ydis) EUR-H1 (hedged)[Ω] | – | – | – | 10.50 | 10.01 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 3.30% | 2,846,831.28 | 10.06 | 9.63 | 9.34 |
| N (acc) HUF-H1 (hedged) | 3.30% | 4,660,886.60 | 127.53 | 118.36 | 107.28 |
| N (acc) PLN-H1 (hedged) | 3.30% | 1,991,485.35 | 12.02 | 11.23 | 10.63 |
| N (acc) USD | 3.30% | 2,947,528.08 | 12.12 | 11.42 | 10.89 |
| N (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 3.30% | 1,292.47 | 9.77 | 9.37 | 9.07 |
| S (acc) CHF-H1 (hedged) | 1.55% | 497,494.43 | 10.33 | 9.97 | 9.71 |
| S (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.55% | 766,933.86 | 11.14 | 10.49 | 9.99 |
| S (acc) GBP-H1 (hedged) | 1.55% | 1,205,058.89 | 12.25 | 11.36 | 10.68 |
| S (acc) SGD-H1 (hedged) | 1.55% | 137.20 | 12.29 | 11.61 | 11.05 |
| S (acc) USD | 1.55% | 899,530.42 | 13.17 | 12.19 | 11.42 |
| S PF (acc) EUR | 1.20% | 103.52 | 10.55 | 10.72 | 9.87 |
| S PF (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.20% | 99.13 | 11.20 | 10.58 | 10.03 |
| W (acc) CHF-H1 (hedged) | 1.75% | 1,780.82 | 10.21 | 9.86 | 9.63 |
| W (acc) EUR | 1.75% | 367,563.87 | 15.68 | 15.99 | 14.74 |
| W (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.75% | 216,537.20 | 10.92 | 10.32 | 9.84 |
| W (acc) GBP-H1 (hedged) | 1.75% | 71,871.13 | 13.29 | 12.35 | 11.63 |
| W (acc) USD | 1.75% | 1,553,781.63 | 13.71 | 12.72 | 11.94 |
| W (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 1.75% | 255,270.89 | 10.20 | 9.83 | 9.47 |
| Y (acc) CAD-H1 (hedged) | 0.16% | 40,292.27 | 15.37 | 14.21 | 13.19 |
| Y (Mdis) USD | 0.09% | 141,484.32 | 13.37 | 12.68 | 12.16 |
| Z (acc) GBP-H1 (hedged)[Ω] | – | – | – | 12.01 | 11.34 |
| Z (acc) USD | 2.05% | 99,795.68 | 13.87 | 12.90 | 12.15 |
| **Franklin Biotechnology Discovery Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (hedged) | 1.81% | 89,526.68 | 14.15 | 16.44 | 13.72 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.81% | 760,576.47 | 10.70 | 12.16 | 9.90 |
| A (acc) HKD | 1.81% | 2,879,071.77 | 24.43 | 27.13 | 21.72 |
| A (acc) JPY-H1 (hedged)* | 1.80% | 7,715.16 | 963.06 | – | – |
| A (acc) SGD | 1.81% | 1,697,558.79 | 34.58 | 41.17 | 32.76 |
| A (acc) USD | 1.81% | 25,619,968.59 | 37.34 | 41.69 | 33.26 |
| C (acc) USD | 2.39% | 218,675.69 | 42.37 | 47.58 | 38.17 |
| F (acc) JPY-H1 (hedged)* | 2.80% | 149.75 | 959.60 | – | – |
| F (acc) USD | 2.81% | 1,259,687.61 | 11.67 | 13.16 | 10.61 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.97% | 456,349.12 | 22.27 | 25.07 | 20.25 |
| I (acc) USD | 0.96% | 1,540,395.92 | 59.92 | 66.33 | 52.47 |
| N (acc) PLN-H1 (hedged) | 2.57% | 2,121,081.78 | 8.90 | 9.94 | 7.97 |
| N (acc) USD | 2.56% | 2,878,448.27 | 30.66 | 34.48 | 27.72 |
| W (acc) USD | 1.01% | 1,037,576.25 | 18.71 | 20.72 | 16.40 |
| Z (acc) GBP | 1.31% | 60,298.30 | 36.95 | 44.57 | 35.22 |
| Z (acc) USD | 1.31% | 58,738.59 | 14.02 | 15.57 | 12.36 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Disruptive Commerce Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.80% | 5,322.88 | 10.92 | 8.63 | 7.40 |
| A (acc) SGD-H1 (hedged) | 1.80% | 6,777.50 | 7.23 | 5.75 | 4.93 |
| A (acc) USD | 1.80% | 127,445.95 | 7.80 | 6.06 | 5.10 |
| A (Ydis) EUR | 1.80% | 6,416.97 | 7.68 | 6.57 | 5.42 |
| C (acc) USD | 2.38% | 5,000.00 | 7.64 | 5.97 | 5.05 |
| I (acc) EUR | 0.85% | 108,309.51 | 7.94 | 6.73 | 5.51 |
| I (acc) USD | 0.85% | 125,000.00 | 8.08 | 6.22 | 5.18 |
| N (acc) EUR | 2.55% | 39,529.56 | 7.47 | 6.43 | 5.35 |
| N (acc) USD | 2.55% | 26,841.47 | 7.59 | 5.95 | 5.03 |
| W (acc) USD | 0.90% | 125,000.00 | 8.07 | 6.21 | 5.18 |
| **Franklin Diversified Balanced Fund - EUR** | | | | | |
| A (acc) CZK-H1 (hedged) | 1.60% | 1,876,858.65 | 137.69 | 134.32 | 120.16 |
| A (acc) EUR | 1.60% | 4,457,446.88 | 16.00 | 15.72 | 14.40 |
| A (acc) SGD-H1 (hedged)[1] | – | – | – | 13.04 | 11.95 |
| A (acc) USD-H1 (hedged) | 1.58% | 2,500.00 | 10.78 | 10.44 | – |
| A (Qdis) EUR | 1.60% | 81,280.12 | 8.72 | 8.79 | 8.26 |
| A (Ydis) EUR | 1.60% | 2,379,245.45 | 12.49 | 12.60 | 11.83 |
| G (acc) EUR | 2.29% | 11,499.22 | 11.02 | 10.91 | 10.06 |
| I (acc) EUR | 0.85% | 1,968,428.21 | 17.94 | 17.50 | 15.91 |
| I (acc) USD-H1 (hedged) | 0.86% | 102,844.18 | 15.14 | 14.56 | 13.04 |
| I (Qdis) EUR[1] | – | – | – | 9.41 | 8.77 |
| I (Ydis) EUR[1] | – | – | – | 15.01 | 14.00 |
| J (acc) USD-H1 (hedged)* | 0.30% | 100.00 | 10.00 | – | – |
| N (acc) EUR | 2.40% | 540,599.92 | 13.96 | 13.84 | 12.77 |
| N (Ydis) EUR | 2.40% | 184,780.90 | 8.29 | 8.43 | 7.98 |
| W (Ydis) EUR | 0.87% | 1,533.37 | 9.92 | 9.93 | 9.26 |
| **Franklin Diversified Conservative Fund - EUR** | | | | | |
| A (acc) CZK-H1 (hedged) | 1.45% | 940,236.57 | 103.86 | 101.83 | 95.60 |
| A (acc) EUR | 1.45% | 1,578,441.26 | 12.35 | 12.20 | 11.72 |
| A (acc) SGD-H1 (hedged) | 1.45% | 157.59 | 10.01 | 9.91 | 9.56 |
| A (acc) USD-H1 (hedged) | 1.45% | 2,500.00 | 10.43 | 10.14 | – |
| A (Qdis) EUR | 1.45% | 49,566.94 | 7.18 | 7.28 | 7.17 |
| A (Qdis) USD-H1 (hedged) | 1.45% | 983.19 | 8.91 | 8.87 | 8.62 |
| A (Ydis) EUR | 1.45% | 1,653,990.59 | 10.06 | 10.19 | 10.04 |
| I (acc) EUR | 0.71% | 848,824.48 | 13.68 | 13.41 | 12.79 |
| I (acc) USD-H1 (hedged) | 0.71% | 90.83 | 11.47 | 11.05 | 10.38 |
| I (Qdis) EUR | 0.71% | 208.53 | 7.69 | 7.73 | 7.57 |
| I (Ydis) EUR | 0.71% | 95.10 | 11.22 | 11.29 | 11.05 |
| J (acc) USD-H1 (hedged)* | 0.30% | 100.00 | 10.06 | – | – |
| N (acc) EUR | 2.35% | 534,123.94 | 10.57 | 10.53 | 10.21 |
| N (acc) USD-H1 (hedged) | 2.35% | 126.17 | 9.95 | 9.75 | 9.33 |
| N (Ydis) EUR | 2.35% | 258,452.84 | 6.73 | 6.88 | 6.84 |
| W (Ydis) EUR | 0.75% | 118.03 | 8.09 | 8.14 | 7.97 |
| **Franklin Diversified Dynamic Fund - EUR** | | | | | |
| A (acc) CZK-H1 (hedged) | 1.75% | 611,894.06 | 156.74 | 152.99 | 132.70 |
| A (acc) EUR | 1.75% | 5,907,943.54 | 17.94 | 17.64 | 15.66 |
| A (acc) NOK-H1 (hedged) | 1.74% | 43,358.53 | 13.80 | 13.50 | 11.95 |
| A (acc) SEK-H1 (hedged) | 1.72% | 10,872.36 | 12.63 | 12.52 | 11.15 |
| A (acc) SGD-H1 (hedged) | 1.72% | 1,569.83 | 14.85 | 14.69 | 13.06 |
| A (acc) USD-H1 (hedged) | 1.72% | 2,500.00 | 10.91 | 10.61 | – |
| A (Ydis) EUR | 1.75% | 627,715.74 | 14.16 | 14.21 | 12.87 |
| I (acc) EUR | 0.90% | 1,793,680.46 | 20.44 | 19.92 | 17.55 |
| I (acc) USD-H1 (hedged) | 0.91% | 209,160.53 | 17.21 | 16.57 | 14.39 |
| I (Ydis) EUR | 0.80% | 72.97 | 19.66 | 19.55 | 17.58 |
| J (acc) USD-H1 (hedged)* | 0.30% | 326.96 | 9.93 | – | – |
| N (acc) EUR | 2.50% | 415,278.19 | 15.52 | 15.37 | 13.75 |
| N (acc) USD-H1 (hedged)* | 2.41% | 100.00 | 10.26 | – | – |
| W (acc) USD-H1 (hedged)* | 0.96% | 100.00 | 10.41 | – | – |
| W (Ydis) EUR | 0.96% | 4,872.34 | 10.82 | 10.77 | 9.68 |
| **Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) USD | 1.44% | 32,714.67 | 12.09 | 11.19 | 10.14 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - USD (continued)** | | | | | |
| A (Ydis) EUR* | 1.44% | 98,204.85 | 9.90 | – | – |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.80% | 47,074.92 | 15.04 | 14.10 | 12.90 |
| I (acc) GBP-H1 (hedged) | 0.80% | 12,839.82 | 12.57 | 11.58 | 10.45 |
| I (acc) USD | 0.80% | 1,189,113.47 | 18.37 | 16.90 | 15.21 |
| I (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 0.80% | 144,336.01 | 9.13 | 9.12 | 8.92 |
| P2 (acc) USD* | 0.30% | 36,757.00 | 1,048.86 | – | – |
| W (acc) USD | 0.85% | 493,971.09 | 12.94 | 11.92 | 10.73 |
| W (Ydis) EUR* | 0.85% | 429,921.75 | 9.94 | – | – |
| W (Ydis) EUR-H1 (hedged)* | 0.85% | 87.51 | 10.07 | – | – |
| Y (acc) USD | 0.10% | 500.00 | 13.30 | 12.15 | 10.86 |
| Y (Mdis) EUR | 0.10% | 1,148,434.68 | 8.87 | 9.61 | 9.06 |
| **Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund - USD** | | | | | |
| I (acc) USD | 0.80% | 2,449,290.40 | 12.07 | 11.01 | 10.00 |
| I (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 0.80% | 16,100,361.32 | 7.61 | 7.56 | 7.42 |
| I (Ydis) USD | 0.78% | 280.26 | 8.93 | 8.69 | 8.41 |
| W (acc) GBP-H1 (hedged) | 0.85% | 148.45 | 10.04 | 9.18 | 8.37 |
| W (acc) USD | 0.85% | 36,650.43 | 11.27 | 10.28 | 9.34 |
| W (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 0.85% | 82,926.82 | 7.59 | 7.53 | 7.39 |
| Y (acc) USD | 0.07% | 372,666.58 | 12.22 | 11.06 | 9.97 |
| **Franklin Euro Government Bond Fund - EUR** | | | | | |
| A (Ydis) EUR | 0.80% | 3,182,473.24 | 9.90 | 9.88 | 9.75 |
| I (acc) EUR | 0.34% | 3,473,070.87 | 15.26 | 14.83 | 14.45 |
| I (Qdis) EUR | 0.34% | 94,044.00 | 9.76 | 9.76 | 9.68 |
| N (acc) EUR | 1.35% | 2,342,026.78 | 12.44 | 12.21 | 12.00 |
| Y (Mdis) EUR | 0.07% | 82,642.04 | 8.52 | 8.50 | 8.42 |
| **Franklin Euro High Yield Fund - EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.34% | 1,917,163.70 | 22.48 | 20.96 | 19.17 |
| A (Mdis) EUR | 1.34% | 23,384,074.02 | 5.20 | 5.14 | 4.98 |
| A (Mdis) USD | 1.34% | 1,267,860.37 | 7.76 | 6.97 | 6.87 |
| A (Mdis) USD-H1 (hedged) | 1.34% | 267,334.58 | 9.83 | 9.55 | 9.10 |
| A (Ydis) EUR | 1.34% | 3,831,751.27 | 5.45 | 5.37 | 5.29 |
| I (acc) EUR | 0.60% | 1,140,064.43 | 25.93 | 24.00 | 21.82 |
| I (Ydis) EUR | 0.58% | 107.64 | 8.86 | 8.63 | 8.43 |
| N (acc) EUR | 1.94% | 2,883,128.96 | 19.36 | 18.16 | 16.71 |
| W (acc) EUR | 0.81% | 191,597.87 | 14.78 | 13.71 | 12.47 |
| **Franklin Euro Short Duration Bond Fund - EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 0.60% | 69,497,536.47 | 10.78 | 10.36 | 9.95 |
| A (acc) PLN-H1 (hedged)* | 0.60% | 33,821.66 | 10.36 | – | – |
| A (Ydis) EUR | 0.60% | 544,723.27 | 9.83 | 9.74 | 9.53 |
| I (acc) EUR | 0.30% | 11,944,585.36 | 11.18 | 10.72 | 10.26 |
| N (acc) EUR | 1.15% | 3,116,441.57 | 10.14 | 9.80 | 9.45 |
| P2 (acc) EUR | 0.15% | 158,691,670.00 | 10.71 | 10.25 | 9.79 |
| P2 (Qdis) EUR | 0.15% | 54,730,285.19 | 10.30 | 10.17 | 10.00 |
| S (acc) EUR | 0.20% | 112,499,367.96 | 10.79 | 10.33 | 9.88 |
| W (acc) EUR | 0.35% | 7,228,296.22 | 11.06 | 10.61 | 10.16 |
| Y (Mdis) EUR | 0.02% | 23,164.33 | 10.00 | 9.85 | 9.71 |
| **Franklin European Corporate Bond Fund - EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 0.95% | 1,299,024.22 | 13.43 | 12.75 | 12.02 |
| A (Ydis) EUR | 0.95% | 325,541.97 | 10.10 | 9.90 | 9.54 |
| I (acc) EUR | 0.55% | 492,351.97 | 14.39 | 13.60 | 12.78 |
| I (Ydis) EUR◇ | – | – | – | 10.24 | 9.83 |
| N (acc) EUR | 1.65% | 496,159.05 | 11.94 | 11.41 | 10.84 |
| N (Ydis) EUR | 1.65% | 276,545.40 | 9.37 | 9.24 | 8.97 |
| W (acc) EUR | 0.60% | 244,064.78 | 11.51 | 10.89 | 10.23 |
| Y (Mdis) EUR | 0.05% | 255,077.27 | 9.76 | 9.49 | 9.16 |
| **Franklin European Social Leaders Bond Fund - EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 0.75% | 50,000.00 | 10.66 | 10.30 | 9.91 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin European Social Leaders Bond Fund - EUR (continued)** | | | | | |
| A (Mdis) EUR | 0.75% | 50,000.00 | 10.01 | 9.91 | 9.77 |
| I (acc) EUR | 0.45% | 530,656.48 | 10.74 | 10.35 | 9.93 |
| I (Mdis) EUR | 0.45% | 400,000.00 | 10.02 | 9.91 | 9.77 |
| W (acc) EUR | 0.50% | 50,925.00 | 10.73 | 10.35 | 9.93 |
| W (Mdis) EUR | 0.50% | 50,000.00 | 10.01 | 9.91 | 9.77 |
| **Franklin European Total Return Fund - EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 0.95% | 10,144,472.86 | 15.51 | 15.10 | 14.36 |
| A (acc) NOK-H1 (hedged) | 0.95% | 16,915.27 | 13.18 | 12.65 | 11.98 |
| A (acc) SEK-H1 (hedged) | 0.95% | 10,078.40 | 11.63 | 11.36 | 10.82 |
| A (acc) USD-H1 (hedged)* | 0.95% | 100.00 | 10.13 | – | – |
| A (Mdis) EUR | 0.95% | 3,445,163.83 | 9.02 | 9.06 | 8.87 |
| A (Mdis) USD | 0.95% | 140,121.67 | 10.64 | 9.72 | 9.69 |
| A (Mdis) USD-H1 (hedged)* | 0.95% | 100.00 | 10.11 | – | – |
| I (acc) EUR | 0.55% | 23,297,974.15 | 15.69 | 15.21 | 14.40 |
| I (acc) USD-H1 (hedged)* | 0.46% | 100.00 | 10.18 | – | – |
| I (Ydis) EUR | 0.55% | 93.11 | 10.27 | 9.95 | – |
| N (acc) EUR | 1.65% | 7,606,048.18 | 13.31 | 13.05 | 12.49 |
| N (acc) PLN-H1 (hedged) | 1.65% | 8,440,353.17 | 12.11 | 11.56 | 10.82 |
| N (Mdis) EUR | 1.65% | 1,868,724.04 | 9.52 | 9.63 | 9.49 |
| P2 (acc) EUR[1] | 0.15% | 59,446,971.51 | 9.80 | 9.46 | 8.92 |
| P2 (Ydis) EUR[1] | 0.15% | 70,913,053.49 | 9.08 | 9.03 | 8.67 |
| S (acc) EUR* | 0.25% | 58,425,374.84 | 10.06 | – | – |
| S (acc) USD-H1 (hedged)* | 0.25% | 100.00 | 10.17 | – | – |
| S (Mdis) EUR* | 0.25% | 104,369.51 | 9.89 | – | – |
| S (Mdis) GBP-H1 (hedged)* | 0.25% | 78.52 | 10.00 | – | – |
| S (Mdis) USD-H1 (hedged)* | 0.25% | 100.00 | 10.01 | – | – |
| W (acc) EUR | 0.60% | 8,103,101.34 | 11.78 | 11.42 | 10.82 |
| W (Ydis) EUR | 0.60% | 106,987.75 | 8.77 | 8.76 | 8.46 |
| X (Qdis) EUR | 0.15% | 104.91 | 9.05 | 9.02 | 8.72 |
| Y (Mdis) EUR | 0.05% | 157,002.25 | 9.14 | 9.10 | 8.83 |
| **Franklin Flexible Alpha Bond Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.39% | 659,347.11 | 11.68 | 12.10 | 11.22 |
| A (acc) USD | 1.39% | 298,318.84 | 12.20 | 11.48 | 10.85 |
| A (Qdis) EUR-H1 (hedged) | 1.39% | 25,628.26 | 8.47 | 8.40 | 8.38 |
| I (acc) EUR | 0.50% | 36,317.44 | 12.56 | 12.91 | 11.87 |
| I (acc) EUR-H1 (Hedged)* | 0.50% | 2,247,748.49 | 10.27 | – | – |
| I (acc) GBP-H1 (hedged)[1] | – | – | – | 11.30 | 10.59 |
| I (acc) NOK-H1 (hedged)[1] | – | – | – | 11.01 | 10.42 |
| I (acc) SEK-H1 (hedged)[1] | – | – | – | 10.50 | 9.97 |
| I (acc) USD | 0.50% | 571,932.57 | 13.10 | 12.21 | 11.45 |
| I (Ydis) GBP-H1 (hedged)[1] | – | – | – | 9.50 | 9.23 |
| I (Ydis) USD[1] | – | – | – | 10.32 | 10.05 |
| N (acc) EUR | 1.99% | 1,353,838.63 | 11.03 | 11.49 | 10.72 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.99% | 134,743.72 | 9.52 | 9.18 | 8.87 |
| N (Qdis) EUR-H1 (hedged) | 1.99% | 33,428.40 | 8.51 | 8.44 | 8.42 |
| N (Qdis) USD | 1.99% | 63,873.80 | 10.33 | 10.05 | 9.86 |
| W (acc) USD | 0.55% | 132,229.24 | 12.71 | 11.86 | 11.11 |
| Y (acc) SGD-H1 (hedged) | 0.06% | 4,073,717.44 | 12.04 | 11.40 | 10.82 |
| **Franklin Genomic Advancements Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.80% | 4,862.63 | 6.22 | 7.33 | 7.23 |
| A (acc) SGD-H1 (hedged) | 1.80% | 86,441.75 | 4.93 | 5.85 | 5.76 |
| A (acc) USD | 1.80% | 114,285.36 | 5.26 | 6.10 | 5.89 |
| A (Ydis) EUR | 1.80% | 7,694.76 | 5.19 | 6.62 | 6.27 |
| C (acc) USD | 2.38% | 5,000.00 | 5.15 | 6.00 | 5.83 |
| I (acc) EUR | 0.85% | 108,309.51 | 5.37 | 6.78 | 6.36 |
| I (acc) USD | 0.85% | 125,000.00 | 5.45 | 6.26 | 5.98 |
| N (acc) EUR | 2.55% | 20,330.16 | 5.05 | 6.48 | 6.18 |
| N (acc) USD | 2.55% | 12,906.60 | 5.12 | 5.98 | 5.81 |
| W (acc) USD | 0.90% | 125,000.00 | 5.44 | 6.25 | 5.98 |
| **Franklin Global Convertible Securities Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (hedged) | 1.56% | 297,421.27 | 18.66 | 16.87 | 16.33 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Global Convertible Securities Fund - USD (continued)** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.56% | 2,857,611.13 | 28.97 | 27.69 | 25.20 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.56% | 1,652,825.65 | 20.39 | 18.03 | 17.03 |
| A (acc) HKD[Ω] | – | – | – | 22.26 | 20.70 |
| A (acc) USD | 1.56% | 3,037,164.03 | 25.38 | 22.06 | 20.45 |
| A (Ydis) EUR | 1.56% | 898,906.28 | 28.14 | 26.90 | 24.47 |
| A (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 1.56% | 469,277.12 | 19.84 | 17.55 | 16.57 |
| C (acc) USD | 2.14% | 680,310.07 | 16.27 | 14.22 | 13.26 |
| I (acc) CHF-H1 (hedged) | 0.86% | 1,691,602.73 | 10.87 | 9.76 | 9.38 |
| I (acc) EUR | 0.86% | 1,907,545.84 | 31.90 | 30.28 | 27.36 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.86% | 1,737,934.02 | 18.78 | 16.50 | 15.48 |
| I (acc) USD | 0.86% | 11,051,789.59 | 27.91 | 24.09 | 22.18 |
| N (acc) EUR | 2.31% | 2,240,806.15 | 26.23 | 25.26 | 23.16 |
| N (acc) USD | 2.31% | 743,865.41 | 22.95 | 20.10 | 18.77 |
| W (acc) CHF-H1 (hedged) | 0.91% | 975,382.60 | 15.81 | 14.20 | 13.65 |
| W (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.91% | 130,353.78 | 17.00 | 14.94 | 14.02 |
| W (acc) USD | 0.91% | 886,606.85 | 20.39 | 17.61 | 16.22 |
| **Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund - USD** | | | | | |
| S (Ydis) USD | 0.55% | 800,000.00 | 9.48 | 9.01 | 8.99 |
| **Franklin Global Fundamental Strategies Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.83% | 23,856,175.07 | 14.54 | 14.33 | 12.48 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.83% | 5,185,174.54 | 9.38 | 8.56 | 7.74 |
| A (acc) USD | 1.83% | 3,981,436.63 | 17.11 | 15.33 | 13.61 |
| A (Ydis) EUR | 1.83% | 38,245,906.55 | 12.00 | 11.95 | 10.47 |
| I (acc) EUR | 0.85% | 137,781.42 | 17.04 | 16.64 | 14.35 |
| N (acc) EUR | 2.58% | 606,487.27 | 14.20 | 14.10 | 12.37 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.58% | 1,053,675.06 | 7.86 | 7.22 | 6.59 |
| N (acc) PLN-H1 (hedged) | 2.58% | 700,142.04 | 18.13 | 16.27 | 14.52 |
| N (acc) USD | 2.58% | 232,593.70 | 12.80 | 11.56 | 10.34 |
| N (Ydis) EUR | 2.58% | 1,435,262.91 | 14.21 | 14.12 | 12.39 |
| W (acc) EUR | 0.90% | 105,026.05 | 12.07 | 11.79 | 10.17 |
| W (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.90% | 491.26 | 11.02 | 9.96 | 8.93 |
| W (acc) USD[Ω] | – | – | – | 11.91 | 10.46 |
| W (Ydis) EUR | 0.90% | 25,452.60 | 10.38 | 10.32 | 9.04 |
| **Franklin Global Green Bond Fund - EUR** | | | | | |
| S (acc) EUR | 0.45% | 800,000.00 | 10.88 | 10.49 | 9.98 |
| **Franklin Global Income Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) SGD-H1 (hedged) | 1.60% | 13,627.50 | 11.70 | 10.94 | 10.59 |
| A (acc) USD | 1.60% | 133,198.08 | 13.09 | 11.97 | 11.38 |
| A (Mdis) AUD-H1 (hedged) | 1.60% | 14,182.68 | 10.13 | 9.98 | – |
| A (Mdis) EUR-H1 (hedged) | 1.54% | 93.11 | 10.06 | 9.98 | – |
| A (Mdis) HKD | 1.60% | 1,657,968.04 | 10.28 | 10.01 | 10.18 |
| A (Mdis) JPY-H1 (hedged) | 1.60% | 5,847.17 | 976.28 | 997.35 | – |
| A (Mdis) RMB-H1 (hedged) | 1.60% | 3,030,013.32 | 9.80 | 9.83 | – |
| A (Mdis) SGD-H1 (hedged) | 1.60% | 13,627.50 | 9.06 | 9.06 | 9.35 |
| A (Mdis) USD | 1.60% | 4,598,263.11 | 10.15 | 9.93 | 10.06 |
| A (Qdis) EUR-H1 (hedged) | 1.60% | 216,146.12 | 9.15 | 9.13 | 9.43 |
| A (Ydis) EUR | 1.60% | 290,702.75 | 10.20 | 10.89 | 10.72 |
| C (acc) USD | 2.18% | 205,000.00 | 12.71 | 11.70 | 11.18 |
| F (Mdis) USD* | 2.60% | 100.00 | 10.22 | – | – |
| I (acc) USD | 0.75% | 4,284,131.29 | 13.66 | 12.39 | 11.68 |
| I (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 0.75% | 191,930.02 | 10.08 | 9.90 | 10.01 |
| N (acc) USD | 2.10% | 212,056.74 | 12.76 | 11.73 | 11.21 |
| N (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 2.10% | 200,857.00 | 9.41 | 9.37 | 9.60 |
| W (acc) EUR | 0.80% | 8,514.52 | 12.95 | 12.93 | 11.97 |
| W (acc) USD | 0.80% | 9,597.70 | 13.62 | 12.36 | 11.66 |
| **Franklin Global Multi-Asset Income Fund - EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.73% | 763,618.08 | 12.97 | 13.00 | 12.09 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Global Multi-Asset Income Fund - EUR (continued)** | | | | | |
| A (acc) USD-H1 (hedged) | 1.74% | 183,916.96 | 12.98 | 12.79 | 11.72 |
| A (Mdis) EUR | 1.73% | 236,975.08 | 7.29 | 7.68 | 7.46 |
| A (Mdis) SGD-H1 (hedged) | 1.73% | 44,410.73 | 7.67 | 8.11 | 7.88 |
| A (Mdis) USD-H1 (hedged) | 1.73% | 343,230.88 | 8.24 | 8.56 | 8.19 |
| A (Qdis) EUR | 1.73% | 2,761,315.69 | 7.75 | 8.18 | 7.94 |
| A (Ydis) EUR | 1.73% | 297,976.97 | 8.02 | 8.47 | 8.20 |
| C (acc) USD-H1 (hedged) | 2.27% | 3,029.82 | 12.12 | 12.02 | 11.09 |
| G (Qdis) EUR | 2.29% | 59.61 | 7.31 | 7.64 | 7.46 |
| I (acc) EUR | 0.75% | 1,108,768.36 | 14.44 | 14.32 | 13.19 |
| I (Mdis) USD-H1 (hedged)[Q] | – | – | – | 9.29 | 8.81 |
| I (Qdis) EUR[Q] | – | – | – | 8.97 | 8.61 |
| N (acc) EUR | 2.23% | 1,402,681.86 | 12.21 | 12.30 | 11.49 |
| N (acc) USD-H1 (hedged) | 2.23% | 178,779.08 | 12.58 | 12.47 | 11.49 |
| N (Mdis) USD-H1 (hedged) | 2.22% | 320,413.68 | 7.84 | 8.18 | 7.88 |
| N (Qdis) EUR | 2.23% | 3,038,488.99 | 6.60 | 7.00 | 6.83 |
| N (Ydis) EUR | 2.23% | 219,814.94 | 6.83 | 7.24 | 7.05 |
| W (Mdis) USD-H1 (hedged) | 0.80% | 56,888.11 | 9.57 | 9.83 | 9.33 |
| W (Ydis) EUR | 0.80% | 171,915.88 | 8.38 | 8.76 | 8.40 |
| **Franklin Global Real Estate Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.93% | 926,071.76 | 14.53 | 13.63 | 13.45 |
| A (acc) USD | 1.92% | 2,187,687.89 | 13.63 | 12.53 | 12.12 |
| A (Qdis) USD | 1.92% | 969,229.07 | 8.88 | 8.41 | 8.37 |
| A (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 1.93% | 106,733.92 | 10.42 | 10.07 | 10.26 |
| C (Qdis) USD | 2.49% | 298,073.57 | 8.27 | 7.87 | 7.89 |
| I (acc) USD | 1.04% | 1,252,717.87 | 16.19 | 14.76 | 14.15 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.68% | 95,695.61 | 12.94 | 12.23 | 12.17 |
| N (acc) USD | 2.68% | 915,967.81 | 11.78 | 10.91 | 10.63 |
| W (acc) USD | 1.04% | 63,309.87 | 12.05 | 10.98 | 10.53 |
| W (Qdis) USD | 1.04% | 58,278.01 | 10.38 | 9.74 | 9.63 |
| Z (acc) USD | 1.42% | 5,960.02 | 12.71 | 11.63 | 11.18 |
| **Franklin Gold and Precious Metals Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (hedged) | 1.82% | 169,681.49 | 6.19 | 3.79 | 3.52 |
| A (acc) EUR | 1.83% | 9,658,613.43 | 12.32 | 7.88 | 6.84 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.83% | 5,973,263.40 | 7.81 | 4.68 | 4.24 |
| A (acc) HKD | 1.84% | 8,696,758.55 | 11.02 | 6.38 | 5.66 |
| A (acc) SGD | 1.83% | 8,595,153.99 | 10.07 | 6.26 | 5.53 |
| A (acc) USD | 1.82% | 18,525,449.17 | 10.89 | 6.33 | 5.60 |
| A (Ydis) EUR | 1.83% | 4,495,955.18 | 12.32 | 7.88 | 6.84 |
| I (acc) USD | 0.97% | 4,538,510.21 | 12.44 | 7.17 | 6.29 |
| N (acc) EUR | 2.58% | 5,081,746.94 | 10.99 | 7.08 | 6.20 |
| N (acc) PLN-H1 (hedged)[^] | 2.57% | 151,800.91 | 16.10 | – | – |
| N (acc) USD | 2.57% | 2,805,835.22 | 9.71 | 5.69 | 5.07 |
| W (acc) SGD | 1.02% | 404,353.87 | 13.39 | 8.24 | 7.21 |
| W (acc) USD | 1.02% | 291,791.34 | 14.28 | 8.24 | 7.23 |
| **Franklin Gulf Wealth Bond Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (hedged) | 1.39% | 89,878.09 | 9.32 | 9.28 | 9.22 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.40% | 465,551.53 | 9.42 | 9.15 | 8.88 |
| A (acc) USD | 1.39% | 3,919,986.65 | 17.54 | 16.72 | 15.93 |
| A (Mdis) USD | 1.39% | 7,774,047.02 | 10.16 | 10.23 | 10.27 |
| C (Mdis) USD | 2.17% | 160,179.19 | 8.30 | 8.42 | 8.52 |
| I (acc) CHF-H1 (hedged) | 0.52% | 64.50 | 9.62 | 9.50 | 9.35 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.84% | 1,214,995.51 | 12.11 | 11.70 | 11.29 |
| I (acc) USD | 0.83% | 176,876.86 | 18.77 | 17.79 | 16.86 |
| I (Mdis) USD | 0.84% | 2,121,460.64 | 9.29 | 9.30 | 9.29 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.10% | 42,614.99 | 9.16 | 8.96 | 8.75 |
| N (acc) PLN-H1 (hedged) | 2.09% | 1,662,130.63 | 10.94 | 10.41 | 9.94 |
| N (acc) USD | 2.09% | 534,484.29 | 11.32 | 10.86 | 10.42 |
| W (acc) CHF-H1 (hedged) | 0.88% | 2,101.62 | 9.54 | 9.46 | 9.34 |
| W (acc) USD | 0.89% | 232,938.78 | 11.11 | 10.53 | 9.99 |
| W (Mdis) USD | 0.89% | 728,541.94 | 9.82 | 9.83 | 9.83 |
| Y (acc) USD | 0.01% | 100.00 | 11.30 | 10.62 | 9.97 |
| Y (Mdis) USD | 0.07% | 25,255.00 | 10.20 | 10.13 | – |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Gulf Wealth Bond Fund - USD (continued)** | | | | | |
| Y (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 0.07% | 273,924.07 | 9.54 | 9.64 | 9.74 |
| **Franklin High Yield Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.44% | 735,587.31 | 13.46 | 13.62 | 12.10 |
| A (acc) USD | 1.44% | 3,207,255.07 | 24.34 | 22.40 | 20.27 |
| A (Mdis) AUD-H1 (hedged) | 1.44% | 732,677.95 | 7.32 | 7.26 | 7.13 |
| A (Mdis) EUR-H1 (hedged) | 1.48% | 93.11 | 10.02 | 10.00 | – |
| A (Mdis) JPY-H1 (hedged) | 1.44% | 387,729.68 | 974.65 | 999.45 | – |
| A (Mdis) RMB-H1 (hedged) | 1.48% | 715.47 | 9.93 | 10.00 | – |
| A (Mdis) SGD-H1 (hedged) | 1.44% | 2,778,634.50 | 6.20 | 6.23 | 6.14 |
| A (Mdis) USD | 1.44% | 148,078,468.54 | 5.29 | 5.21 | 5.05 |
| A (Mdis-Plus) HKD*1 | 1.48% | 780.51 | 9.95 | – | – |
| A (Mdis-Plus) USD*1 | 1.45% | 555,506.82 | 9.88 | – | – |
| C (acc) USD | 2.10% | 407,548.72 | 29.49 | 27.33 | 24.90 |
| F (Mdis) USD | 2.41% | 3,330,995.17 | 10.22 | 10.17 | 7.91 |
| F (Mdis-Plus) USD* | 2.41% | 100.00 | 9.99 | – | – |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.83% | 57.44 | 15.06 | 14.12 | 12.92 |
| I (acc) USD | 0.82% | 4,538,500.46 | 26.80 | 24.52 | 22.04 |
| I (Mdis) USD | 0.83% | 2,350,719.96 | 8.87 | 8.68 | 8.36 |
| N (acc) EUR | 2.04% | 539,159.13 | 12.86 | 13.10 | 11.70 |
| N (acc) USD | 2.02% | 877,586.69 | 24.02 | 22.23 | 20.24 |
| N (Mdis) USD | 2.02% | 1,566,941.89 | 6.96 | 6.89 | 6.72 |
| W (acc) USD | 0.87% | 639,830.92 | 13.68 | 12.52 | 11.27 |
| W (Mdis) USD | 0.88% | 631,293.17 | 8.96 | 8.78 | 8.46 |
| Y (Mdis) USD | 0.04% | 189,518.57 | 9.19 | 8.92 | 8.51 |
| Z (Mdis) USD | 1.01% | 85,362.85 | 8.13 | 7.98 | 7.70 |
| **Franklin Income Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.68% | 67,822.69 | 13.12 | 13.35 | 12.31 |
| A (acc) USD | 1.67% | 18,049,903.95 | 14.83 | 13.73 | 12.89 |
| A (Mdirc) RMB-H1 (hedged) | 1.67% | 118,738,097.06 | 7.80 | 8.05 | 8.42 |
| A (Mdis) AUD-H1 (hedged) | 1.67% | 26,977,412.27 | 7.07 | 7.18 | 7.44 |
| A (Mdis) CHF-H1 (hedged) | 1.68% | 2,391,669.20 | 9.28 | 9.73 | – |
| A (Mdis) EUR-H1 (hedged) | 1.67% | 35,692,854.45 | 6.33 | 6.48 | 6.73 |
| A (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 1.68% | 1,192,606.79 | 10.39 | 10.48 | – |
| A (Mdis) HKD | 1.67% | 445,872,110.44 | 8.75 | 8.76 | 8.97 |
| A (Mdis) JPY-H1 (hedged) | 1.67% | 49,787,096.47 | 910.54 | 958.67 | – |
| A (Mdis) SGD-H1 (hedged) | 1.67% | 122,251,184.31 | 6.38 | 6.55 | 6.81 |
| A (Mdis) USD | 1.67% | 367,776,812.00 | 9.65 | 9.70 | 9.90 |
| A (Mdis) ZAR-H1 (hedged) | 1.67% | 1,696,579.35 | 108.93 | 106.80 | 106.08 |
| A (Qdis) PLN-H1 (hedged) | 1.68% | 481,799.68 | 99.41 | 99.44 | 101.13 |
| C (acc) USD | 2.25% | 2,153,418.55 | 31.59 | 29.41 | 27.77 |
| C (Mdis) USD | 2.25% | 7,416,491.48 | 11.70 | 11.84 | 12.16 |
| F (Mdis) JPY-H1 (hedged)* | 2.68% | 9,548,638.40 | 936.06 | – | – |
| F (Mdis) USD | 2.67% | 201,020,775.83 | 7.70 | 7.83 | 8.06 |
| G (acc) EUR | 2.27% | 22,387.01 | 11.68 | 11.96 | 11.09 |
| I (acc) EUR | 0.86% | 252,312.36 | 16.23 | 16.39 | 14.98 |
| I (acc) USD | 0.86% | 1,322,204.76 | 31.09 | 28.54 | 26.59 |
| I (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 0.86% | 24,239.59 | 7.62 | 7.63 | 7.80 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.17% | 218,357.48 | 11.19 | 10.60 | 10.18 |
| N (acc) PLN-H1 (hedged) | 2.17% | 1,458,359.38 | 11.81 | 10.92 | 10.25 |
| N (acc) USD | 2.17% | 4,015,555.19 | 29.58 | 27.51 | 25.96 |
| N (Mdis) EUR | 2.17% | 1,832,477.57 | 7.65 | 8.51 | 8.57 |
| N (Mdis) EUR-H1 (hedged) | 2.17% | 5,216,438.85 | 6.01 | 6.19 | 6.46 |
| N (Mdis) USD | 2.17% | 3,156,210.54 | 7.17 | 7.25 | 7.43 |
| Q (Mdis) SGD-H1 (hedged)* | 1.67% | 14,274,171.87 | 9.45 | – | – |
| Q (Mdis) USD* | 1.67% | 3,538,186.65 | 9.60 | – | – |
| W (acc) USD | 0.92% | 1,808,640.36 | 15.03 | 13.81 | 12.87 |
| W (Mdis) USD | 0.93% | 58,986,969.79 | 8.97 | 8.96 | 9.08 |
| Y (Mdis) JPY | 0.04% | 3,669,665.30 | 1,012.63 | 1,120.07 | 1,001.50 |
| Y (Mdis) USD | 0.05% | 22,418,311.55 | 10.28 | 10.17 | – |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Income Fund - USD (continued)** | | | | | |
| Z (acc) USD | 1.17% | 402,311.50 | 23.14 | 21.31 | 19.91 |
| Z (Mdis) USD | 1.17% | 1,135,276.60 | 9.17 | 9.18 | 9.32 |
| **Franklin India Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.83% | 6,351,341.81 | 73.48 | 78.42 | 58.84 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.84% | 2,464,813.73 | 17.94 | 17.77 | 13.82 |
| A (acc) HKD | 1.84% | 1,197,217.26 | 33.24 | 32.08 | 24.61 |
| A (acc) SEK | 1.83% | 6,568,465.86 | 41.33 | 45.00 | 35.05 |
| A (acc) SGD | 1.84% | 7,287,546.75 | 24.74 | 25.61 | 19.52 |
| A (acc) USD | 1.83% | 11,838,568.98 | 71.56 | 69.45 | 53.09 |
| A (Ydis) EUR | 1.84% | 467,693.17 | 108.36 | 115.65 | 86.78 |
| A (Ydis) GBP | 1.83% | 83,940.27 | 92.93 | 97.94 | 74.54 |
| AS (acc) SGD | 1.60% | 1,158,109.74 | 20.88 | 21.59 | 16.45 |
| C (acc) USD | 2.41% | 83,927.33 | 63.81 | 62.28 | 47.89 |
| I (acc) EUR | 0.99% | 1,052,542.32 | 87.34 | 92.44 | 68.77 |
| I (acc) USD | 0.99% | 14,853,885.99 | 85.17 | 81.95 | 62.12 |
| I (Ydis) EUR | 0.99% | 44,319.00 | 85.21 | 90.16 | 67.11 |
| N (acc) EUR | 2.59% | 1,789,212.97 | 63.65 | 68.45 | 51.74 |
| N (acc) PLN-H1 (hedged) | 2.59% | 2,062,811.83 | 31.59 | 30.73 | 23.55 |
| N (acc) USD | 2.59% | 846,749.54 | 61.76 | 60.38 | 46.51 |
| S (acc) USD | 0.78% | 333,536.28 | 40.46 | 38.85 | 29.39 |
| W (acc) EUR | 1.03% | 645,956.21 | 42.67 | 45.19 | 33.64 |
| W (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.05% | 778,669.58 | 14.57 | 14.31 | 11.05 |
| W (acc) GBP | 1.04% | 2,050,849.14 | 45.53 | 47.60 | 35.94 |
| W (acc) SEK* | 1.03% | 1,840,641.30 | 9.10 | – | – |
| W (acc) USD | 1.04% | 2,448,178.15 | 39.96 | 38.47 | 29.17 |
| X (acc) USD | 0.25% | 2,636.43 | 39.70 | 37.91 | 28.54 |
| Y (acc) USD* | 0.06% | 138,025.85 | 10.25 | – | – |
| Z (acc) GBP | 1.34% | 15,939.31 | 43.89 | 46.03 | 34.85 |
| Z (acc) USD | 1.33% | 48,253.79 | 30.27 | 29.23 | 22.25 |
| **Franklin Innovation Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) CZK-H1 (hedged) | 1.80% | 7,006,049.50 | 216.46 | 189.46 | 142.06 |
| A (acc) EUR* | 1.80% | 77,998.27 | 10.51 | – | – |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.80% | 15,922.03 | 12.70 | 11.18 | 8.57 |
| A (acc) USD | 1.80% | 7,511,842.94 | 22.16 | 19.18 | 14.45 |
| A (Ydis) EUR | 1.80% | 2,326,198.25 | 20.74 | 19.74 | 14.60 |
| C (acc) USD | 2.38% | 650,949.32 | 20.65 | 17.98 | 13.63 |
| F (acc) USD | 2.80% | 59,086.81 | 14.23 | 12.44 | 9.47 |
| I (acc) EUR | 0.85% | 532,548.61 | 11.71 | 11.05 | 8.10 |
| I (acc) USD | 0.85% | 5,682,036.52 | 23.37 | 20.04 | 14.96 |
| I (acc) USD-H4 (BRL) (hedged)(1) | – | – | – | 16.08 | 13.49 |
| N (acc) EUR | 2.55% | 93.26 | 16.05 | 15.40 | 11.47 |
| N (acc) USD | 2.55% | 1,462,866.86 | 20.46 | 17.84 | 13.54 |
| W (acc) CHF-H1 (hedged) | 0.90% | 1,282.71 | 12.64 | 11.23 | 8.74 |
| W (acc) USD | 0.90% | 812,484.80 | 23.32 | 20.00 | 14.94 |
| **Franklin Intelligent Machines Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.80% | 224,776.98 | 13.75 | 12.14 | 9.77 |
| A (acc) SGD-H1 (hedged) | 1.80% | 388.29 | 12.96 | 11.50 | 9.26 |
| A (acc) USD | 1.80% | 525,567.75 | 13.95 | 12.12 | 9.56 |
| A (Ydis) EUR | 1.80% | 31,198.54 | 13.70 | 13.09 | 10.14 |
| C (acc) USD | 2.38% | 280.21 | 13.65 | 11.93 | 9.47 |
| I (acc) EUR | 0.85% | 3,106.41 | 14.23 | 13.47 | 10.33 |
| I (acc) USD | 0.85% | 3,865.34 | 14.45 | 12.44 | 9.72 |
| N (acc) EUR | 2.55% | 1,423,933.08 | 13.36 | 12.86 | 10.03 |
| N (acc) USD | 2.55% | 394,085.49 | 13.56 | 11.88 | 9.44 |
| W (acc) USD | 0.90% | 6,139.88 | 14.42 | 12.42 | 9.71 |
| **Franklin MENA Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 2.73% | 2,189,177.73 | 9.17 | 9.31 | 8.56 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.72% | 294,299.66 | 5.40 | 5.10 | 4.85 |
| A (acc) USD | 2.72% | 2,472,237.61 | 10.87 | 10.05 | 9.40 |
| A (Ydis) USD | 2.73% | 63,316.81 | 11.24 | 10.50 | 9.83 |
| I (acc) EUR | 1.37% | 172,411.37 | 11.25 | 11.28 | 10.23 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin MENA Fund - USD (continued)** | | | | | |
| I (acc) USD | 1.37% | 71,328.93 | 13.28 | 12.11 | 11.19 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 3.22% | 619,972.65 | 4.97 | 4.71 | 4.50 |
| N (acc) USD | 3.22% | 429,390.56 | 9.97 | 9.26 | 8.71 |
| W (acc) EUR | 1.41% | 13,248.66 | 19.77 | 19.81 | 17.98 |
| W (Qdis) USD | 1.41% | 106.66 | 19.57 | 18.24 | 17.32 |
| X (acc) USD[Ω] | – | – | – | 31.16 | 28.50 |
| **Franklin Mutual European Fund - EUR** | | | | | |
| A (acc) CZK-H1 (hedged) | 1.82% | 2,390,272.85 | 241.41 | 215.02 | 184.47 |
| A (acc) EUR | 1.84% | 7,817,436.75 | 36.11 | 32.38 | 28.42 |
| A (acc) RMB-H1 (hedged)[Ω] | – | – | – | 190.14 | 167.79 |
| A (acc) SEK | 1.84% | 125,563.39 | 26.03 | 23.78 | 21.64 |
| A (acc) USD | 1.84% | 2,318,648.53 | 42.53 | 34.68 | 31.00 |
| A (acc) USD-H1 (hedged) | 1.82% | 406,449.46 | 18.78 | 16.57 | 14.30 |
| A (Ydis) EUR | 1.84% | 400,834.42 | 27.81 | 25.37 | 22.62 |
| A (Ydis) GBP | 1.84% | 40,245.88 | 24.04 | 21.66 | 19.59 |
| C (acc) EUR | 2.36% | 59.12 | 31.01 | 27.97 | 24.67 |
| C (acc) USD | 2.42% | 110,432.17 | 36.37 | 29.83 | 26.83 |
| I (acc) EUR | 0.88% | 3,043,498.13 | 36.21 | 32.16 | 27.98 |
| N (acc) EUR | 2.59% | 1,369,124.37 | 28.04 | 25.33 | 22.40 |
| N (acc) USD | 2.59% | 196,872.19 | 32.83 | 26.97 | 24.30 |
| N (acc) USD-H1 (hedged) | 2.56% | 106,127.27 | 17.90 | 15.93 | 13.87 |
| W (acc) EUR | 1.00% | 239,529.54 | 21.37 | 19.01 | 16.54 |
| W (acc) USD | 1.00% | 332,505.11 | 16.08 | 13.00 | 11.53 |
| W (acc) USD-H1 (hedged) | 1.00% | 76,122.94 | 17.23 | 15.08 | 12.91 |
| W (Ydis) EUR | 1.00% | 5,430.26 | 14.92 | 13.61 | 12.13 |
| X (acc) EUR[Ω] | – | – | – | 17.58 | 15.18 |
| Z (acc) EUR | 1.34% | 15,733.51 | 23.25 | 20.75 | 18.12 |
| Z (acc) USD | 1.35% | 977,160.65 | 22.51 | 18.27 | 16.26 |
| Z (acc) USD-H1 (hedged) | 1.32% | 2,413.23 | 20.46 | 17.96 | 15.40 |
| **Franklin Mutual Global Discovery Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.84% | 3,698,222.01 | 30.55 | 29.63 | 26.49 |
| A (acc) EUR-H2 (hedged) | 1.84% | 543,611.88 | 19.19 | 17.87 | 16.25 |
| A (acc) USD | 1.84% | 5,104,093.59 | 29.75 | 26.24 | 23.90 |
| A (Ydis) EUR | 1.84% | 626,627.96 | 38.89 | 38.00 | 34.19 |
| A (Ydis) GBP | 1.84% | 31,049.16 | 33.64 | 32.44 | 29.60 |
| C (acc) USD | 2.42% | 503,268.46 | 26.52 | 23.52 | 21.55 |
| I (acc) EUR | 0.98% | 599,263.75 | 36.23 | 34.87 | 30.92 |
| I (acc) EUR-H2 (hedged) | 0.98% | 230,854.27 | 29.23 | 26.99 | 24.38 |
| I (acc) USD | 0.98% | 1,806,015.07 | 35.32 | 30.88 | 27.88 |
| N (acc) EUR | 2.58% | 1,010,765.16 | 26.31 | 25.71 | 23.15 |
| N (acc) EUR-H2 (hedged) | 2.59% | 393,766.02 | 17.08 | 16.02 | 14.68 |
| N (acc) USD | 2.59% | 390,299.65 | 25.65 | 22.80 | 20.92 |
| W (acc) EUR | 1.03% | 49,689.52 | 21.71 | 20.89 | 18.52 |
| W (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.03% | 265,622.55 | 12.43 | 11.07 | 10.20 |
| W (acc) USD | 1.03% | 69,056.55 | 16.36 | 14.31 | 12.92 |
| Z (acc) USD | 1.32% | 57,504.41 | 26.87 | 23.58 | 21.36 |
| **Franklin Mutual U.S. Value Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.85% | 130,800.09 | 99.37 | 97.73 | 86.82 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.85% | 18,140.13 | 65.39 | 59.41 | 54.81 |
| A (acc) SGD | 1.85% | 234,510.31 | 17.77 | 16.95 | 15.30 |
| A (acc) USD | 1.85% | 1,127,987.69 | 116.99 | 104.61 | 94.69 |
| A (Ydis) USD | 1.85% | 126,407.18 | 108.36 | 97.00 | 87.80 |
| C (acc) USD | 2.43% | 423,125.75 | 31.34 | 28.19 | 25.66 |
| I (acc) EUR | 1.01% | 19,417.09 | 29.88 | 29.14 | 25.66 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.99% | 67.46 | 19.65 | 17.71 | 16.18 |
| I (acc) USD | 0.98% | 779,418.25 | 35.18 | 31.19 | 27.99 |
| N (acc) EUR | 2.59% | 281,275.39 | 45.81 | 45.39 | 40.62 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.60% | 40,653.68 | 30.31 | 27.75 | 25.79 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Mutual U.S. Value Fund - USD (continued)** | | | | | |
| N (acc) USD | 2.60% | 320,588.43 | 53.97 | 48.62 | 44.34 |
| W (acc) USD | 1.03% | 503,148.22 | 16.06 | 14.24 | 12.79 |
| Z (acc) USD | 1.35% | 115,742.71 | 29.79 | 26.51 | 23.87 |
| **Franklin Natural Resources Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.85% | 3,168,891.31 | 7.30 | 7.96 | 7.11 |
| A (acc) USD | 1.84% | 12,382,876.53 | 8.59 | 8.51 | 7.75 |
| A (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 1.85% | 397,033.25 | 5.82 | 5.90 | 5.52 |
| A (Ydis) USD | 1.85% | 278,428.65 | 8.59 | 8.51 | 7.75 |
| C (acc) USD | 2.43% | 301,065.95 | 7.43 | 7.41 | 6.78 |
| F (acc) USD | 2.84% | 380,290.85 | 11.78 | 11.79 | 10.85 |
| I (acc) EUR | 0.98% | 1,086,269.93 | 8.53 | 9.21 | 8.17 |
| I (acc) USD | 0.99% | 418,134.58 | 10.04 | 9.87 | 8.92 |
| N (acc) EUR | 2.60% | 5,438,091.72 | 6.37 | 6.99 | 6.30 |
| N (acc) PLN-H1 (hedged) | 2.60% | 9,548,770.75 | 8.56 | 8.49 | 7.78 |
| W (acc) USD | 1.05% | 5,323.13 | 13.08 | 12.86 | 11.60 |
| **Franklin NextStep Balanced Growth Fund - USD[0]** | | | | | |
| A (acc) HKD | – | – | – | 14.30 | 13.10 |
| A (acc) SGD-H1 (hedged) | – | – | – | 13.29 | 12.36 |
| A (acc) USD | – | – | – | 14.26 | 13.02 |
| A (Mdis) HKD | – | – | – | 13.06 | 12.14 |
| A (Mdis) SGD-H1 (hedged) | – | – | – | 12.16 | 11.47 |
| A (Mdis) USD | – | – | – | 13.03 | 12.07 |
| **Franklin NextStep Conservative Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) PLN-H1 (hedged) | 1.37% | 1,793,095.18 | 13.27 | 12.42 | 11.58 |
| A (acc) USD | 1.37% | 299,465.21 | 13.14 | 12.38 | 11.62 |
| A (Mdis) USD | 1.37% | 18,747.45 | 11.41 | 10.93 | 10.47 |
| C (acc) USD | 2.15% | 344,359.95 | 11.16 | 10.60 | 10.02 |
| N (acc) USD | 2.25% | 686,716.23 | 12.10 | 11.51 | 10.89 |
| W (Mdis) EUR-H1 (hedged) | 0.78% | 98,185.24 | 9.41 | 9.16 | 8.87 |
| W (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 0.78% | 15,739.65 | 10.90 | 10.42 | 9.94 |
| W (Mdis) USD | 0.78% | 73,977.50 | 11.49 | 10.95 | 10.43 |
| **Franklin NextStep Growth Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) PLN-H1 (hedged) | 1.73% | 164,332.64 | 19.03 | 17.32 | 15.07 |
| A (acc) USD | 1.73% | 726,963.38 | 19.19 | 17.58 | 15.37 |
| A (Mdis) USD | 1.73% | 28,374.84 | 17.61 | 16.28 | 14.39 |
| C (acc) USD | 2.31% | 78,268.14 | 14.47 | 13.33 | 11.73 |
| N (acc) USD | 2.53% | 588,493.86 | 17.80 | 16.44 | 14.49 |
| W (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 0.89% | 13,566.20 | 16.65 | 15.35 | 13.51 |
| W (Mdis) USD | 0.89% | 31,335.89 | 17.77 | 16.29 | 14.28 |
| **Franklin NextStep Moderate Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) HKD* | 1.58% | 103,570.24 | 15.54 | – | – |
| A (acc) PLN-H1 (hedged) | 1.58% | 2,578,464.16 | 17.44 | 16.02 | 14.22 |
| A (acc) SGD-H1 (hedged)* | 1.58% | 32,471.20 | 14.08 | – | – |
| A (acc) USD | 1.58% | 1,037,942.87 | 17.32 | 15.99 | 14.27 |
| A (Mdis) HKD* | 1.58% | 21,809.26 | 14.02 | – | – |
| A (Mdis) SGD-H1 (hedged)* | 1.58% | 39,325.72 | 12.72 | – | – |
| A (Mdis) USD | 1.58% | 205,076.51 | 15.62 | 14.59 | 13.20 |
| C (acc) USD | 2.26% | 437,336.81 | 13.44 | 12.49 | 11.23 |
| N (acc) USD | 2.38% | 1,877,991.76 | 16.05 | 14.95 | 13.45 |
| W (Mdis) EUR-H1 (hedged) | 0.83% | 23,346.03 | 12.92 | 12.22 | 11.17 |
| W (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 0.83% | 32,528.56 | 15.10 | 14.06 | 12.68 |
| W (Mdis) USD | 0.83% | 181,267.79 | 15.72 | 14.57 | 13.08 |
| **Franklin Saudi Arabia Bond Fund - USD*** | | | | | |
| A (Mdis) USD | 1.38% | 100.00 | 9.90 | – | – |
| I (Mdis) USD | 0.82% | 100.00 | 9.94 | – | – |
| P1 (acc) USD | 0.35% | 499,700.00 | 10.30 | – | – |
| P1 (Mdis) USD | 0.35% | 100.00 | 9.97 | – | – |
| P2 (acc) USD | 0.55% | 499,700.00 | 10.28 | – | – |
| P2 (Mdis) USD | 0.55% | 100.00 | 9.96 | – | – |
| W (Mdis) USD | 0.88% | 100.00 | 9.93 | – | – |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Saudi Arabia Bond Fund - USD[*] (continued)** | | | | | |
| Y (Mdis) USD | 0.07% | 100.00 | 9.99 | – | – |
| **Franklin Sealand China A-Shares Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 2.00% | 189,244.12 | 7.40 | 7.08 | 8.86 |
| A (acc) HKD | 2.00% | 56,927.28 | 7.91 | 6.84 | 8.74 |
| A (acc) RMB | 1.94% | 5,554.70 | 8.24 | 7.30 | 9.26 |
| A (acc) SGD | 2.00% | 6,799.92 | 7.59 | 7.04 | 8.96 |
| A (acc) SGD-H1 (hedged) | 2.00% | 4,366.87 | 7.51 | 6.68 | 8.71 |
| A (acc) USD | 2.00% | 33,992.39 | 7.89 | 6.87 | 8.76 |
| A (Ydis) EUR | 2.00% | 24,489.51 | 7.31 | 7.04 | 8.86 |
| A (Ydis) USD | 1.71% | 100.00 | 7.88 | 6.84 | 8.75 |
| I (acc) EUR | 1.15% | 323,127.98 | 7.53 | 7.14 | 8.87 |
| I (acc) USD | 1.15% | 114.68 | 8.51 | 7.34 | 8.77 |
| I (Ydis) USD | 1.15% | 592,391.00 | 7.91 | 6.88 | 8.77 |
| P1 (acc) EUR | 0.45% | 91.71 | 7.63 | 7.19 | 8.88 |
| P1 (acc) USD | 0.45% | 6,448,646.38 | 8.15 | 6.98 | 8.78 |
| P1 (Ydis) USD | 0.45% | 100.00 | 7.96 | 6.93 | 8.78 |
| S (acc) EUR | 0.66% | 91.71 | 7.58 | 7.16 | 8.87 |
| S (acc) USD | 0.63% | 100.00 | 8.10 | 6.95 | 8.77 |
| S (Ydis) USD | 0.58% | 100.00 | 7.95 | 6.91 | 8.77 |
| W (acc) EUR | 1.25% | 123,681.02 | 7.51 | 7.13 | 8.87 |
| W (acc) USD | 1.25% | 244,101.87 | 8.01 | 6.92 | 8.77 |
| W (Ydis) USD | 1.25% | 294,200.00 | 7.89 | 6.89 | 8.77 |
| **Franklin Strategic Income Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.35% | 1,553,142.82 | 14.89 | 15.37 | 14.30 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.35% | 961,202.03 | 11.29 | 10.80 | 10.42 |
| A (acc) USD | 1.35% | 6,815,038.22 | 17.50 | 16.43 | 15.58 |
| A (Mdis) AUD-H1 (hedged) | 1.35% | 753,835.02 | 7.05 | 7.03 | 7.15 |
| A (Mdis) EUR | 1.35% | 3,987,403.03 | 6.84 | 7.45 | 7.33 |
| A (Mdis) EUR-H1 (hedged) | 1.35% | 4,713,042.64 | 5.84 | 5.89 | 6.01 |
| A (Mdis) JPY-H1 (hedged) | 1.35% | 1,164,889.57 | 965.09 | 997.06 | – |
| A (Mdis) RMB-H1 (hedged) | 1.35% | 277,441.69 | 9.85 | 9.98 | – |
| A (Mdis) SGD-H1 (hedged) | 1.35% | 112,322.52 | 6.75 | 6.82 | 6.96 |
| A (Mdis) USD | 1.35% | 13,417,501.43 | 8.06 | 7.98 | 8.00 |
| A (Mdis-plus) HKD[1] | 1.35% | 5,050,415.61 | 10.13 | 10.22 | – |
| A (Mdis-plus) SGD-H1 (hedged)[1] | 1.35% | 152.15 | 9.79 | 10.10 | – |
| A (Mdis-plus) USD[1] | 1.35% | 2,239,844.93 | 9.90 | 10.03 | – |
| A (Qdis) PLN-H1 (hedged) | 1.35% | 608,632.04 | 8.53 | 8.39 | 8.36 |
| C (acc) USD | 1.93% | 1,652,116.17 | 11.03 | 10.42 | 9.94 |
| C (Mdis) USD | 1.93% | 2,538,945.07 | 7.58 | 7.55 | 7.61 |
| F (Mdis) USD | 2.35% | 5,882,250.44 | 7.80 | 7.80 | 7.88 |
| F (Mdis-plus) USD[1] | 2.35% | 6,793,168.91 | 9.73 | 9.94 | – |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.81% | 181,294.21 | 11.65 | 11.08 | 10.64 |
| I (acc) USD | 0.81% | 8,661,585.52 | 19.21 | 17.94 | 16.92 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.85% | 387,485.20 | 10.24 | 9.84 | 9.57 |
| N (acc) USD | 1.85% | 2,762,549.74 | 12.73 | 12.01 | 11.47 |
| N (Mdis) EUR-H1 (hedged) | 1.85% | 1,455,094.33 | 5.47 | 5.55 | 5.70 |
| W (acc) EUR | 0.85% | 34,922.70 | 10.82 | 11.11 | 10.29 |
| W (acc) USD | 0.85% | 2,471,966.67 | 12.05 | 11.25 | 10.62 |
| W (Mdis) USD | 0.85% | 241,084.55 | 8.23 | 8.11 | 8.09 |
| Y (Mdis) USD | 0.05% | 773,577.35 | 8.71 | 8.51 | 8.42 |
| Z (acc) USD | 1.08% | 514,056.57 | 15.90 | 14.89 | 14.09 |
| **Franklin Sustainable Global Growth Fund - USD[1]** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.90% | 2,501,484.63 | 35.69 | 35.89 | 33.94 |
| A (acc) USD | 1.90% | 1,359,119.33 | 30.81 | 28.17 | 27.14 |
| I (acc) EUR | 1.00% | 24,533.63 | 41.40 | 41.26 | 38.67 |
| I (acc) USD | 1.01% | 28,768.76 | 35.76 | 32.41 | 30.95 |
| N (acc) EUR | 2.64% | 1,648,321.95 | 12.60 | 12.76 | 12.16 |
| N (acc) USD | 2.65% | 916,929.97 | 27.18 | 25.04 | 24.31 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Sustainable Global Growth Fund - USD[1] (continued)** | | | | | |
| W (acc) GBP | 1.00% | 5,750.27 | 29.07 | 28.60 | 27.19 |
| W (acc) USD | 1.00% | 11,230.75 | 12.53 | 11.35 | 10.84 |
| Z (acc) USD | 1.27% | 9,527.61 | 17.46 | 15.86 | 15.18 |
| **Franklin Technology Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (hedged) | 1.80% | 241,432.60 | 13.26 | 11.88 | 9.38 |
| A (acc) EUR | 1.80% | 36,701,257.64 | 47.35 | 45.17 | 33.53 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.80% | 4,965,583.35 | 26.84 | 23.66 | 18.24 |
| A (acc) HKD | 1.80% | 6,114,916.04 | 73.49 | 63.42 | 48.14 |
| A (acc) JPY | 1.82% | 96,792.63 | 1,129.11 | 1,094.79 | – |
| A (acc) JPY-H1 (hedged)* | 1.80% | 58,949.35 | 1,253.88 | – | – |
| A (acc) RMB-H1 (hedged) | 1.80% | 9,532,134.17 | 13.46 | 11.99 | 9.29 |
| A (acc) SGD-H1 (hedged) | 1.81% | 13,989,985.95 | 27.95 | 24.78 | 19.11 |
| A (acc) USD | 1.80% | 92,165,950.11 | 55.66 | 48.27 | 36.51 |
| A (Mdis-Plus) HKD* | 1.80% | 777.50 | 12.50 | – | – |
| A (Mdis-Plus) SGD-H1 (hedged)* | 1.80% | 133.53 | 12.33 | – | – |
| A (Mdis-Plus) USD* | 1.80% | 100.00 | 12.41 | – | – |
| C (acc) USD | 2.38% | 1,944,603.61 | 103.90 | 90.65 | 68.96 |
| F (acc) JPY-H1 (hedged)* | 2.80% | 7,988.57 | 1,249.38 | – | – |
| F (acc) USD | 2.80% | 1,682,583.40 | 24.28 | 21.27 | 16.25 |
| G (acc) EUR | 2.40% | 3,895.41 | 22.56 | 21.66 | 16.18 |
| I (acc) EUR | 0.85% | 8,116,984.62 | 93.98 | 88.80 | 65.30 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.85% | 1,859,785.14 | 14.40 | 12.57 | 9.59 |
| I (acc) GBP* | 0.85% | 82.71 | 11.26 | – | – |
| I (acc) USD | 0.85% | 14,008,529.61 | 82.34 | 70.74 | 53.00 |
| I (Ydis) EUR | 0.85% | 1,399,688.22 | 31.02 | 29.31 | 21.55 |
| N (acc) EUR | 2.55% | 12,300,257.91 | 37.84 | 36.37 | 27.20 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.57% | 26,097.06 | 11.34 | 10.08 | – |
| N (acc) PLN-H1 (hedged) | 2.56% | 3,019,230.99 | 23.12 | 20.12 | 15.31 |
| N (acc) USD | 2.55% | 9,410,204.62 | 44.51 | 38.90 | 29.64 |
| W (acc) CHF-H1 (hedged) | 0.90% | 396,066.97 | 17.82 | 15.82 | 12.38 |
| W (acc) EUR | 0.90% | 1,578,025.40 | 82.69 | 78.18 | 57.52 |
| W (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.90% | 2,145,455.20 | 27.39 | 23.93 | 18.29 |
| W (acc) GBP* | 0.85% | 77.71 | 11.25 | – | – |
| W (acc) USD | 0.90% | 7,364,831.80 | 69.57 | 59.80 | 44.82 |
| X (acc) EUR | 0.15% | 2,732,240.44 | 16.57 | 15.54 | 11.35 |
| X (acc) USD | 0.15% | 171,865.53 | 75.46 | 64.37 | 47.90 |
| Y (acc) USD | 0.04% | 785,872.87 | 12.74 | 10.85 | – |
| Z (acc) USD | 1.20% | 375,978.59 | 83.82 | 72.26 | 54.33 |
| **Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) USD | 0.25% | 67,280,119.97 | 13.75 | 13.15 | 12.50 |
| A (Mdis) USD | 0.25% | 48,727,176.32 | 9.83 | 9.83 | 9.83 |
| AX (acc) USD | 0.65% | 33,148,589.18 | 11.22 | 10.78 | 10.28 |
| C (acc) USD | 1.24% | 625,448.45 | 10.78 | 10.41 | 9.99 |
| F (Mdis) USD | 1.25% | 881,942.53 | 10.16 | 10.17 | 10.01 |
| N (acc) USD | 1.15% | 11,040,396.06 | 11.45 | 11.05 | 10.60 |
| W (acc) USD | 0.14% | 2,231,996.15 | 11.96 | 11.43 | 10.85 |
| Y (acc) USD | 0.01% | 100.00 | 11.48 | 10.96 | 10.14 |
| **Franklin U.S. Government Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.01% | 1,726,309.63 | 8.27 | 8.01 | 8.09 |
| A (acc) HKD | 1.01% | 1,508,111.60 | 11.50 | 10.87 | 10.83 |
| A (acc) PLN-H1 (hedged) | 1.01% | 5,813,803.86 | 10.63 | 10.02 | 9.91 |
| A (acc) USD | 1.01% | 6,345,866.78 | 11.07 | 10.52 | 10.44 |
| A (Mdis) AUD-H1 (hedged) | 1.01% | 203,502.35 | 9.98 | 9.93 | – |
| A (Mdis) HKD | 1.01% | 8,407,985.14 | 7.64 | 7.53 | 7.79 |
| A (Mdis) JPY-H1 (hedged) | 1.01% | 178,750,916.22 | 9.40 | 9.80 | – |
| A (Mdis) RMB-H1 (hedged) | 1.01% | 738,236.63 | 9.75 | 9.90 | – |
| A (Mdis) USD | 1.01% | 43,111,705.67 | 7.15 | 7.08 | 7.30 |
| A (Mdis-Plus) HKD[1] | 1.05% | 1,638,233.03 | 9.96 | 9.92 | – |
| A (Mdis-Plus) USD[1] | 1.03% | 49,990.50 | 9.92 | 9.92 | – |
| AX (acc) USD | 1.22% | 858,278.39 | 15.28 | 14.55 | 14.47 |
| C (acc) USD | 1.85% | 1,114,243.45 | 12.64 | 12.11 | 12.12 |
| F (Mdis) USD | 2.07% | 2,654,780.14 | 7.49 | 7.49 | 7.81 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin U.S. Government Fund - USD (continued)** | | | | | |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.55% | 491,828.99 | 9.31 | 8.99 | 9.03 |
| I (acc) USD | 0.55% | 5,250,622.20 | 14.72 | 13.92 | 13.73 |
| I (Mdis) JPY-H1 (hedged)[1] | – | – | – | 600.32 | 654.56 |
| I (Mdis) USD | 0.55% | 3,843,561.23 | 7.86 | 7.75 | 7.94 |
| N (acc) USD | 1.76% | 4,987,978.66 | 13.37 | 12.81 | 12.81 |
| N (Mdis) USD | 1.76% | 1,154,482.87 | 6.83 | 6.81 | 7.08 |
| S (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.20% | 1,671.25 | 9.39 | 9.02 | 9.03 |
| W (acc) USD | 0.65% | 2,144,557.03 | 11.00 | 10.41 | 10.28 |
| W (Mdis) USD | 0.65% | 1,365,402.23 | 7.70 | 7.60 | 7.81 |
| X (acc) USD[1] | – | – | – | 11.19 | 10.97 |
| Z (acc) USD | 0.72% | 213,944.99 | 12.03 | 11.40 | 11.28 |
| Z (Mdis) USD | 0.72% | 5,478.93 | 7.69 | 7.60 | 7.82 |
| **Franklin U.S. Low Duration Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 0.78% | 403,433.56 | 11.68 | 12.12 | 11.37 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.81% | 2,309,938.21 | 9.57 | 9.21 | 8.95 |
| A (acc) USD | 0.80% | 5,569,182.27 | 12.24 | 11.56 | 11.05 |
| A (Mdis) USD | 0.81% | 1,436,432.17 | 9.58 | 9.40 | 9.29 |
| AX (acc) USD | 1.00% | 345,990.25 | 13.70 | 12.96 | 12.41 |
| C (acc) USD | 1.69% | 414,062.43 | 10.57 | 10.07 | 9.71 |
| C (Mdis) USD | 1.78% | 602,176.42 | 9.64 | 9.46 | 9.36 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.47% | 11,269,448.29 | 10.56 | 10.14 | 9.79 |
| I (acc) USD | 0.47% | 1,180,378.78 | 15.53 | 14.62 | 13.89 |
| N (Mdis) USD | 1.59% | 854,502.33 | 9.61 | 9.42 | 9.32 |
| W (acc) USD | 0.52% | 491,750.32 | 11.77 | 11.09 | 10.54 |
| W (Mdis) USD | 0.53% | 52,842.03 | 9.70 | 9.52 | 9.41 |
| Y (Mdis) USD | 0.07% | 4,013,544.13 | 9.73 | 9.55 | 9.44 |
| Z (acc) USD | 0.52% | 16,506.58 | 11.88 | 11.19 | 10.66 |
| **Franklin U.S. Opportunities Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (hedged) | 1.81% | 297,097.02 | 41.07 | 38.57 | 30.60 |
| A (acc) EUR | 1.80% | 12,063,936.32 | 31.41 | 31.33 | 23.40 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.81% | 10,672,858.15 | 20.77 | 19.16 | 14.86 |
| A (acc) HKD | 1.81% | 2,774,499.22 | 50.44 | 45.52 | 34.77 |
| A (acc) NOK-H1 (hedged) | 1.81% | 423,084.59 | 31.87 | 29.24 | 22.58 |
| A (acc) RMB-H1 (hedged) | 1.80% | 132,525.71 | 344.97 | 321.25 | 250.28 |
| A (acc) SEK-H1 (hedged) | 1.81% | 585,661.47 | 40.18 | 37.32 | 29.04 |
| A (acc) SGD | 1.81% | 7,020,404.45 | 41.78 | 40.41 | 30.67 |
| A (acc) SGD-H1 (hedged) | 1.81% | 15,796,323.86 | 51.22 | 47.47 | 36.79 |
| A (acc) USD | 1.81% | 85,939,242.73 | 36.96 | 33.52 | 25.50 |
| A (Ydis) EUR | 1.81% | 1,828,433.75 | 31.97 | 31.90 | 23.82 |
| A (Ydis) GBP | 1.81% | 384,312.65 | 26.88 | 26.48 | 20.06 |
| AS (acc) SGD | 1.71% | 8,315,935.79 | 28.09 | 27.15 | 20.58 |
| C (acc) USD | 2.39% | 3,360,909.46 | 56.91 | 51.92 | 39.73 |
| F (acc) USD | 2.81% | 827,473.86 | 25.94 | 23.76 | 18.26 |
| I (acc) EUR | 0.85% | 1,674,386.82 | 86.15 | 85.10 | 62.95 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.85% | 882,359.47 | 56.37 | 51.50 | 39.53 |
| I (acc) PLN-H1 (hedged) | 0.85% | 317.93 | 13.31 | 11.87 | 8.95 |
| I (acc) USD | 0.85% | 7,963,083.84 | 101.49 | 91.17 | 68.72 |
| N (acc) EUR | 2.55% | 2,274,320.07 | 59.39 | 59.68 | 44.91 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.56% | 717,335.24 | 35.21 | 32.72 | 25.57 |
| N (acc) PLN-H1 (hedged) | 2.56% | 5,279,941.77 | 60.11 | 54.58 | 41.73 |
| N (acc) USD | 2.56% | 4,270,277.09 | 70.06 | 64.02 | 49.08 |
| S (acc) EUR | 0.75% | 2,020,539.92 | 20.24 | 19.99 | 14.77 |
| S (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.75% | 19,782.90 | 18.85 | 17.20 | 13.21 |
| S (acc) USD | 0.75% | 61,652.81 | 26.89 | 24.13 | 18.17 |
| W (acc) EUR | 0.90% | 240,683.78 | 47.58 | 47.03 | 34.81 |
| W (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.90% | 177,262.09 | 24.60 | 22.49 | 17.27 |
| W (acc) SGD | 0.90% | 166,605.94 | 11.16 | 10.71 | 8.05 |
| W (acc) USD | 0.90% | 6,702,355.99 | 55.28 | 49.68 | 37.46 |
| X (Ydis) USD | 0.24% | 2,210,970.43 | 58.10 | 51.91 | 38.98 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin U.S. Opportunities Fund - USD (continued)** | | | | | |
| Y (acc) USD | 0.04% | 633,982.85 | 12.11 | 10.79 | – |
| Y (Mdis) USD | 0.04% | 33,509.07 | 33.26 | 29.77 | 22.32 |
| Z (acc) USD | 1.20% | 532,433.46 | 66.82 | 60.24 | 45.56 |
| **Martin Currie UK Equity Income Fund - GBP** | | | | | |
| A (acc) GBP | 1.75% | 322.02 | 11.22 | 10.29 | 9.40 |
| A (acc) USD | 1.75% | 10,118.77 | 16.21 | 13.70 | 12.59 |
| A (Mdis) GBP | 1.75% | 95.61 | 12.22 | 11.78 | 11.30 |
| A (Qdis) GBP | 1.75% | 16,858.38 | 12.33 | 11.88 | 11.41 |
| A (Qdis) USD | 1.75% | 10,957.80 | 13.34 | 11.83 | 11.41 |
| A (Ydis) GBP | 1.75% | 2,804.26 | 12.78 | 12.30 | 11.79 |
| C (acc) USD | 2.38% | 119.68 | 15.73 | 13.39 | 12.38 |
| I (Ydis) GBP | 0.60% | 59.24 | 13.52 | 12.84 | 12.17 |
| N (acc) USD | 2.55% | 3,376.73 | 15.60 | 13.30 | 12.32 |
| P2 (Qdis) GBP | 0.40% | 1,227,248.68 | 10.51 | 9.96 | 9.42 |
| P2 (Qdis) USD | 0.40% | 100.00 | 11.55 | 10.12 | 9.62 |
| W (acc) GBP | 0.65% | 15,596.16 | 16.01 | 14.53 | 13.15 |
| W (acc) USD | 0.65% | 27,195.72 | 17.09 | 14.29 | 12.99 |
| W (Qdis) GBP | 0.65% | 350,385.20 | 13.05 | 12.40 | 11.77 |
| W (Qdis) USD | 0.65% | 4,094.17 | 13.90 | 12.19 | 11.63 |
| W (Ydis) GBP | 0.65% | 73.01 | 13.49 | 12.83 | 12.16 |
| **Templeton All China Equity Fund - USD** | | | | | |
| S (acc) USD | 1.25% | 400,000.00 | 6.03 | 4.76 | 5.56 |
| **Templeton Asia Equity Total Return Fund - USD** | | | | | |
| S (acc) USD | 1.05% | 800,000.00 | 11.91 | 10.00 | 9.61 |
| **Templeton Asian Bond Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (hedged) | 1.47% | 184,548.50 | 7.46 | 7.10 | 7.75 |
| A (acc) EUR | 1.47% | 634,272.71 | 17.07 | 17.07 | 17.54 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.48% | 680,482.86 | 9.62 | 8.93 | 9.53 |
| A (acc) USD | 1.47% | 1,640,907.49 | 16.62 | 15.12 | 15.83 |
| A (Mdis) AUD-H1 (hedged) | 1.42% | 423,069.35 | 5.34 | 5.14 | 5.70 |
| A (Mdis) EUR | 1.47% | 481,337.01 | 6.53 | 6.85 | 7.36 |
| A (Mdis) SGD | 1.47% | 41,717.90 | 5.48 | 5.57 | 6.08 |
| A (Mdis) SGD-H1 (hedged) | 1.53% | 341,006.31 | 5.16 | 5.04 | 5.62 |
| A (Mdis) USD | 1.48% | 1,907,227.75 | 7.68 | 7.33 | 8.01 |
| C (Mdis) USD | 2.25% | 113,971.96 | 7.08 | 6.81 | 7.51 |
| I (acc) CHF-H1 (hedged)[1] | – | – | – | 7.79 | 8.46 |
| I (acc) EUR | 0.94% | 27,022.92 | 15.72 | 15.63 | 15.97 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.00% | 4,235.01 | 9.47 | 8.74 | 9.29 |
| I (acc) USD | 0.93% | 136,370.46 | 18.53 | 16.75 | 17.44 |
| I (Mdis) EUR | 0.88% | 18,200.00 | 7.19 | 7.50 | 8.00 |
| I (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 0.49% | 151.11 | 4.98 | 4.79 | 5.30 |
| N (acc) EUR | 2.17% | 196,431.44 | 14.87 | 14.97 | 15.50 |
| N (acc) USD | 2.17% | 134,174.76 | 14.49 | 13.27 | 13.99 |
| N (Mdis) USD | 2.17% | 328,935.49 | 7.15 | 6.87 | 7.57 |
| W (acc) EUR[1] | – | – | – | 8.99 | 9.15 |
| W (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.90% | 22,727.34 | 8.46 | 7.80 | 8.28 |
| W (Mdis) USD | 0.90% | 64,404.56 | 6.03 | 5.72 | 6.22 |
| Z (acc) USD | 1.18% | 112,511.25 | 11.36 | 10.29 | 10.75 |
| **Templeton Asian Growth Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (hedged) | 2.18% | 365,777.30 | 10.81 | 10.07 | 9.80 |
| A (acc) CZK-H1 (hedged) | 2.18% | 1,331,525.95 | 112.33 | 101.92 | 94.74 |
| A (acc) EUR | 2.18% | 5,088,738.00 | 34.78 | 34.29 | 31.38 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.18% | 1,115,107.83 | 22.06 | 20.17 | 19.18 |
| A (acc) HKD | 2.18% | 5,370,118.39 | 12.41 | 11.07 | 10.36 |
| A (acc) RMB-H1 (hedged) | 2.19% | 161,320.03 | 147.01 | 135.62 | 129.74 |
| A (acc) SGD | 2.18% | 4,357,347.33 | 9.90 | 9.47 | 8.80 |
| A (acc) SGD-H1 (hedged) | 2.19% | 66,399.79 | 12.59 | 11.55 | 10.99 |
| A (acc) USD | 2.18% | 12,604,149.52 | 41.03 | 36.78 | 34.30 |
| A (Ydis) EUR | 2.18% | 1,733,603.40 | 31.65 | 31.20 | 28.55 |
| A (Ydis) GBP | 2.18% | 140,643.62 | 27.15 | 26.43 | 24.53 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton Asian Growth Fund - USD (continued)** | | | | | |
| A (Ydis) USD | 2.18% | 15,720,614.42 | 37.27 | 33.41 | 31.15 |
| C (acc) USD | 2.76% | 296,083.84 | 32.88 | 29.64 | 27.80 |
| F (acc) USD | 3.19% | 221,597.32 | 11.25 | 10.18 | 9.59 |
| I (acc) CHF-H1 (hedged) | 1.20% | 45,600.00 | 10.15 | 9.37 | 9.03 |
| I (acc) EUR | 1.16% | 2,615,927.63 | 39.35 | 38.40 | 34.79 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.18% | 196,895.92 | 21.59 | 19.56 | 18.42 |
| I (acc) USD | 1.19% | 311,829.31 | 46.31 | 41.10 | 37.95 |
| I (Ydis) EUR-H2 (hedged) | 1.16% | 5,053,341.58 | 6.64 | 6.12 | 5.64 |
| N (acc) EUR | 2.68% | 569,717.90 | 45.28 | 44.86 | 41.26 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.68% | 401,615.44 | 28.65 | 26.32 | 25.15 |
| N (acc) HUF | 2.68% | 1,483,896.92 | 202.23 | 198.17 | 172.02 |
| N (acc) PLN-H1 (hedged) | 2.68% | 2,351,223.61 | 14.97 | 13.44 | 12.57 |
| N (acc) USD | 2.68% | 1,044,618.41 | 53.33 | 48.04 | 45.02 |
| W (acc) EUR | 1.23% | 264,656.91 | 14.35 | 14.01 | 12.70 |
| W (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.24% | 11,079.55 | 10.59 | 9.59 | 9.03 |
| W (acc) GBP | 1.23% | 62,850.85 | 17.14 | 16.53 | 15.20 |
| W (acc) USD | 1.23% | 881,152.13 | 15.12 | 13.42 | 12.40 |
| W (Ydis) EUR | 1.23% | 168,684.74 | 14.38 | 14.11 | 12.82 |
| Y (Mdis) USD | 0.05% | 28,829.25 | 12.51 | 11.15 | 10.35 |
| Z (acc) USD | 1.68% | 52,845.24 | 16.72 | 14.91 | 13.83 |
| Z (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 1.65% | 904.83 | 10.94 | 9.95 | 9.40 |
| Z (Ydis) USD | 1.69% | 69,618.74 | 12.01 | 10.71 | 9.94 |
| **Templeton Asian Smaller Companies Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 2.20% | 2,430,071.34 | 80.37 | 79.37 | 67.57 |
| A (acc) SGD | 2.21% | 83,936.63 | 60.30 | 57.74 | 49.95 |
| A (acc) USD | 2.20% | 2,207,328.88 | 69.39 | 62.30 | 54.04 |
| A (Ydis) USD | 2.20% | 1,367,324.81 | 67.23 | 60.62 | 52.95 |
| F (acc) USD | 3.21% | 125,344.49 | 14.56 | 13.21 | 11.58 |
| I (acc) EUR | 1.18% | 504,859.78 | 95.22 | 93.09 | 78.49 |
| I (acc) USD | 1.18% | 5,753,181.73 | 82.56 | 73.37 | 62.99 |
| I (Ydis) USD | 1.18% | 369,220.00 | 15.94 | 14.36 | 12.57 |
| N (acc) EUR | 2.70% | 613,623.02 | 29.36 | 29.14 | 24.93 |
| N (acc) USD | 2.71% | 751,118.53 | 24.36 | 21.99 | 19.16 |
| S (acc) USD | 0.90% | 103,223.68 | 16.86 | 14.94 | 12.80 |
| W (acc) EUR | 1.22% | 818,094.79 | 26.53 | 25.94 | 21.87 |
| W (acc) USD | 1.22% | 917,177.81 | 22.77 | 20.25 | 17.39 |
| W (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 1.22% | 63,480.00 | 10.84 | 9.95 | 8.87 |
| W (Ydis) USD | 1.22% | 681,700.33 | 14.06 | 12.66 | 11.09 |
| X (Ydis) USD | 0.27% | 206,277.21 | 19.62 | 17.66 | 15.45 |
| Y (acc) EUR* | 0.01% | 91.88 | 10.38 | – | – |
| **Templeton BRIC Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 2.48% | 2,532,389.50 | 24.42 | 21.24 | 19.30 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.48% | 391,577.27 | 12.18 | 9.85 | 9.30 |
| A (acc) HKD | 2.48% | 100,111.89 | 13.13 | 10.33 | 9.60 |
| A (acc) USD | 2.47% | 13,251,159.57 | 23.78 | 18.80 | 17.41 |
| C (acc) USD | 3.05% | 184,383.51 | 21.20 | 16.86 | 15.70 |
| I (acc) USD | 1.44% | 35,690.92 | 29.26 | 22.90 | 20.98 |
| N (acc) EUR | 2.97% | 614,627.78 | 22.14 | 19.35 | 17.67 |
| N (acc) USD | 2.97% | 241,061.61 | 21.54 | 17.12 | 15.93 |
| **Templeton China A-Shares Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) HKD | 2.00% | 3,875.75 | 5.87 | 4.92 | 5.64 |
| A (acc) SGD | 2.00% | 2,187.14 | 5.54 | 4.98 | 5.67 |
| A (acc) USD | 2.00% | 129,245.88 | 5.80 | 4.89 | 5.58 |
| I (acc) USD | 1.15% | 500.00 | 6.02 | 5.03 | 5.70 |
| W (acc) USD | 1.25% | 1,518.37 | 5.99 | 5.01 | 5.68 |
| Y (acc) USD | 0.15% | 3,249,393.47 | 6.29 | 5.21 | 5.84 |
| **Templeton China Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) HKD | 2.46% | 172,060.17 | 10.62 | 8.05 | 9.48 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton China Fund - USD (continued)** | | | | | |
| A (acc) SGD | 2.47% | 3,211,421.56 | 7.25 | 5.89 | 6.90 |
| A (acc) USD | 2.47% | 9,871,509.16 | 23.16 | 17.65 | 20.73 |
| A (Ydis) EUR | 2.47% | 823,946.77 | 18.92 | 15.85 | 18.27 |
| A (Ydis) GBP | 2.46% | 16,444.16 | 16.18 | 13.39 | 15.65 |
| C (acc) USD | 3.05% | 385,425.93 | 15.46 | 11.85 | 14.00 |
| F (acc) USD | 3.45% | 973,146.94 | 7.84 | 6.03 | 7.15 |
| I (acc) USD | 1.36% | 104,038.81 | 31.11 | 23.45 | 27.23 |
| I (Ydis) GBP | 1.36% | 2,621.65 | 11.00 | 9.00 | 10.41 |
| N (acc) USD | 2.97% | 1,058,826.48 | 21.65 | 16.57 | 19.57 |
| W (acc) EUR | 1.40% | 54,278.20 | 12.36 | 10.24 | 11.69 |
| W (acc) GBP | 1.40% | 97,198.42 | 13.93 | 11.41 | 13.21 |
| W (acc) USD | 1.40% | 378,649.19 | 11.14 | 8.39 | 9.76 |
| W (Ydis) EUR | 1.40% | 480.14 | 11.30 | 9.37 | 10.70 |
| X (acc) HKD | 0.27% | 512,013.72 | 12.73 | 9.44 | 10.88 |
| Z (acc) USD | 1.96% | 37,664.26 | 9.94 | 7.53 | 8.80 |
| **Templeton Eastern Europe Fund - EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 2.55% | 5,027,227.48 | 17.51 | 15.95 | 11.28 |
| A (acc) EUR RC | 6.16% | 4,947,565.11 | 0.17 | 0.18 | 0.01 |
| A (acc) USD | 2.55% | 1,296,014.46 | 20.61 | 17.07 | 12.30 |
| A (acc) USD RC | 6.16% | 1,309,292.14 | 0.39 | 0.37 | 0.01 |
| A (Ydis) EUR | 2.56% | 47,497.19 | 16.23 | 15.15 | 11.16 |
| A (Ydis) EUR RC | 6.17% | 42,977.33 | 0.17 | 0.18 | 0.01 |
| I (acc) EUR | 1.40% | 226,260.83 | 14.26 | 12.84 | 8.98 |
| I (acc) EUR RC | 6.12% | 646,089.65 | 0.14 | 0.14 | 0.01 |
| N (acc) EUR | 3.04% | 365,555.66 | 15.36 | 14.06 | 10.00 |
| N (acc) EUR RC | 6.16% | 308,368.69 | 0.10 | 0.10 | 0.01 |
| W (acc) EUR | 1.52% | 689,671.44 | 8.83 | 7.96 | 5.58 |
| W (acc) EUR RC | 6.16% | 403,551.53 | 0.14 | 0.15 | 0.01 |
| X (acc) EUR | 0.30% | 134,261.74 | 8.27 | 7.37 | 5.10 |
| X (acc) EUR RC | 6.13% | 146,356.05 | 0.14 | 0.15 | 0.01 |
| **Templeton Emerging Markets Bond Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (hedged) | 1.83% | 99,738.37 | 9.16 | 8.31 | 8.02 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.83% | 746,525.74 | 8.73 | 7.74 | 7.30 |
| A (acc) NOK-H1 (hedged) | 1.91% | 2,388,983.33 | 10.69 | 9.36 | 8.79 |
| A (acc) SEK-H1 (hedged) | 1.83% | 551,667.73 | 9.50 | 8.45 | 7.99 |
| A (acc) USD | 1.83% | 4,418,311.10 | 13.04 | 11.33 | 10.49 |
| A (Bdis) CZK-H1 (hedged) | 1.83% | 1,532,730.85 | 63.66 | 61.80 | 61.47 |
| A (Mdis) AUD-H1 (hedged) | 1.83% | 28,220,609.04 | 3.32 | 3.21 | 3.30 |
| A (Mdis) EUR-H1 (hedged) | 1.86% | 93.11 | 10.27 | 9.98 | – |
| A (Mdis) HKD | 1.83% | 48,455,559.35 | 3.83 | 3.64 | 3.70 |
| A (Mdis) JPY-H1 (hedged) | 1.88% | 157.75 | 996.73 | 996.75 | – |
| A (Mdis) RMB-H1 (hedged) | 1.90% | 715.47 | 10.19 | 9.97 | – |
| A (Mdis) SGD-H1 (hedged) | 1.83% | 11,267,126.13 | 3.15 | 3.08 | 3.18 |
| A (Mdis) USD | 1.83% | 241,601,449.02 | 4.17 | 3.98 | 4.03 |
| A (Mdis) ZAR-H1 (hedged) | 1.83% | 2,176,152.85 | 58.82 | 54.89 | 54.12 |
| A (Qdis) EUR | 1.83% | 15,732,667.31 | 6.13 | 6.47 | 6.39 |
| A (Qdis) GBP | 1.83% | 472,779.01 | 4.54 | 4.73 | 4.73 |
| A (Qdis) USD | 1.83% | 33,582,743.39 | 7.23 | 6.94 | 6.96 |
| A (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 1.83% | 2,339,968.01 | 2.96 | 2.88 | 2.92 |
| C (acc) USD | 2.41% | 446,160.18 | 25.79 | 22.54 | 20.99 |
| F (Mdis) USD | 2.84% | 2,002,080.77 | 4.13 | 3.99 | 4.08 |
| G (Mdis) EUR | 2.41% | 10,792.68 | 5.48 | 5.87 | 5.86 |
| I (acc) CHF-H1 (hedged) | 0.90% | 24,370.00 | 9.15 | 8.22 | 7.86 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.90% | 2,350,385.76 | 11.20 | 9.85 | 9.19 |
| I (acc) SEK-H1 (hedged)[1] | – | – | – | 7.70 | 7.21 |
| I (acc) USD | 0.90% | 6,381,189.86 | 27.39 | 23.58 | 21.63 |
| I (Qdis) GBP-H1 (hedged) | 0.90% | 310,970.04 | 3.64 | 3.51 | 3.52 |
| I (Qdis) USD | 0.90% | 12,392.86 | 5.82 | 5.60 | 5.58 |
| I (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 0.90% | 410.38 | 3.25 | 3.13 | 3.14 |
| N (acc) USD | 2.33% | 641,579.84 | 31.49 | 27.51 | 25.60 |
| N (Mdis) USD | 2.33% | 3,994,273.14 | 3.61 | 3.51 | 3.57 |
| N (Qdis) PLN-H1 (hedged) | 2.33% | 3,761,763.57 | 3.95 | 3.82 | 3.86 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton Emerging Markets Bond Fund - USD (continued)** | | | | | |
| S (acc) USD◊ | – | – | – | 10.07 | 9.22 |
| W (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.95% | 33,119.78 | 8.75 | 7.69 | 7.19 |
| W (acc) USD | 0.95% | 673,338.86 | 11.03 | 9.51 | 8.72 |
| W (Qdis) EUR | 0.95% | 487,728.64 | 4.63 | 4.90 | 4.80 |
| W (Qdis) GBP | 0.95% | 58,905.16 | 4.39 | 4.59 | 4.55 |
| W (Qdis) GBP-H1 (hedged) | 0.95% | 1,298,877.23 | 3.77 | 3.64 | 3.65 |
| W (Qdis) USD | 0.95% | 1,364,215.39 | 3.75 | 3.61 | 3.59 |
| W (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 0.95% | 39,208.43 | 4.30 | 4.15 | 4.17 |
| Y (Mdis) USD | 0.06% | 784,151.15 | 5.14 | 4.89 | 4.86 |
| Z (acc) USD | 1.25% | 17,803.17 | 13.94 | 12.05 | 11.09 |
| Z (Mdis) USD | 1.25% | 132,268.54 | 3.79 | 3.65 | 3.67 |
| **Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.85% | 1,290,151.24 | 15.25 | 14.26 | 12.95 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.85% | 491,129.50 | 9.55 | 8.29 | 7.81 |
| A (acc) USD | 1.85% | 586,771.33 | 12.13 | 10.31 | 9.54 |
| A (Mdis) HKD | 1.85% | 2,136,393.35 | 7.58 | 6.84 | 6.73 |
| A (Mdis) SGD-H1 (hedged) | 1.85% | 40,238.77 | 7.25 | 6.74 | 6.73 |
| A (Mdis) USD | 1.85% | 613,649.40 | 7.58 | 6.88 | 6.74 |
| A (Mdis-Plus) HKD† | 1.85% | 342,589.97 | 8.73 | 7.85 | 7.76 |
| A (Mdis-Plus) USD† | 1.85% | 114,741.62 | 8.66 | 7.81 | 7.68 |
| A (Qdis) USD | 1.85% | 940,979.28 | 6.84 | 6.21 | 6.07 |
| A (Ydis) EUR | 1.85% | 2,033,246.17 | 9.07 | 8.98 | 8.60 |
| A (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 1.85% | 495,804.04 | 5.57 | 5.12 | 5.10 |
| C (acc) USD | 2.52% | 130,672.61 | 11.18 | 9.57 | 8.92 |
| F (Mdis) USD | 3.11% | 356,514.93 | 8.53 | 7.84 | 7.77 |
| G (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.51% | 1,796.41 | 10.44 | 9.13 | 8.67 |
| I (acc) EUR | 0.95% | 706,972.65 | 17.26 | 15.99 | 14.39 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged)◊ | – | – | – | 8.78 | 8.19 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.35% | 750,696.62 | 8.91 | 7.77 | 7.38 |
| N (acc) USD | 2.35% | 938,914.08 | 11.36 | 9.71 | 9.03 |
| X (acc) USD◊ | – | – | – | 12.91 | 11.76 |
| Z (acc) USD | 1.35% | 16.32 | 12.93 | 10.86 | 10.00 |
| **Templeton Emerging Markets ex-China Fund - USD*** | | | | | |
| A (acc) USD | 2.00% | 955.67 | 11.06 | – | – |
| P1 (acc) EUR | 0.20% | 92.31 | 10.28 | – | – |
| P1 (acc) GBP | 0.20% | 76.93 | 10.59 | – | – |
| P1 (acc) USD | 0.20% | 249,700.00 | 11.20 | – | – |
| P2 (acc) EUR | 0.45% | 92.31 | 10.24 | – | – |
| P2 (acc) GBP | 0.45% | 76.93 | 10.57 | – | – |
| P2 (acc) USD | 0.45% | 249,700.00 | 11.18 | – | – |
| W (acc) USD | 1.25% | 100.00 | 11.12 | – | – |
| **Templeton Emerging Markets Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 2.00% | 83,431.57 | 11.65 | 10.52 | 9.43 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.00% | 1,057,391.62 | 10.88 | 9.13 | 8.50 |
| A (acc) HKD | 2.00% | 70,929.70 | 16.35 | 13.35 | 12.23 |
| A (acc) SGD | 2.00% | 1,075,731.96 | 11.05 | 9.68 | 8.81 |
| A (acc) USD | 2.00% | 3,775,811.88 | 55.87 | 45.87 | 41.89 |
| A (Ydis) USD | 2.00% | 3,498,689.66 | 51.12 | 42.59 | 39.71 |
| C (acc) USD | 2.58% | 128,212.16 | 44.55 | 36.79 | 33.79 |
| G (acc) EUR◊ | – | – | – | 11.28 | 10.17 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.15% | 963,368.98 | 12.38 | 10.29 | 9.51 |
| I (acc) USD | 1.15% | 2,875,952.19 | 40.46 | 32.93 | 29.82 |
| J (acc) USD | 0.60% | 5,790,876.21 | 11.23 | 9.09 | 8.19 |
| N (acc) EUR | 2.50% | 620,682.88 | 24.18 | 21.94 | 19.76 |
| N (acc) USD | 2.50% | 2,790,966.66 | 28.45 | 23.48 | 21.55 |
| W (acc) USD | 1.25% | 614,791.62 | 17.52 | 14.28 | 12.94 |
| W (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 1.25% | 157.00 | 9.19 | 7.82 | 7.43 |
| Y (Mdis) USD | 0.07% | 894,090.16 | 12.59 | 10.47 | 9.72 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton Emerging Markets Fund - USD (continued)** | | | | | |
| Z (acc) USD | 1.50% | 367,181.41 | 16.16 | 13.20 | 11.98 |
| **Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 2.49% | 2,511,342.26 | 20.37 | 19.97 | 17.63 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.45% | 1,063.57 | 11.21 | 10.23 | 9.37 |
| A (acc) USD | 2.49% | 3,349,160.64 | 16.79 | 14.97 | 13.47 |
| A (Ydis) GBP | 2.49% | 63,031.97 | 23.92 | 23.16 | 20.74 |
| A (Ydis) USD | 2.49% | 866,074.55 | 16.07 | 14.33 | 12.89 |
| C (acc) USD | 3.07% | 86,233.53 | 16.84 | 15.11 | 13.67 |
| I (acc) EUR | 1.43% | 3,637,676.74 | 24.63 | 23.90 | 20.88 |
| I (acc) USD | 1.43% | 281,778.05 | 20.28 | 17.90 | 15.93 |
| N (acc) USD | 2.99% | 1,131,744.01 | 15.37 | 13.78 | 12.46 |
| W (acc) EUR | 1.49% | 1,679,992.93 | 14.47 | 14.05 | 12.28 |
| W (acc) GBP | 1.50% | 493,145.64 | 30.05 | 28.82 | 25.55 |
| W (acc) USD | 1.49% | 266,679.31 | 21.60 | 19.07 | 16.98 |
| W (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 1.45% | 395.40 | 10.24 | 9.38 | 8.67 |
| Y (Mdis) USD | 0.11% | 336,935.71 | 15.46 | 13.80 | 12.48 |
| Y (Ydis) JPY | 0.09% | 1,283,748.16 | 1,848.53 | 1,848.63 | 1,506.45 |
| **Templeton Emerging Markets Sustainability Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.90% | 71,192.17 | 10.49 | 9.98 | 9.93 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.90% | 10,719.62 | 9.34 | 8.25 | 8.53 |
| A (acc) USD | 1.90% | 15,901.52 | 10.53 | 9.11 | 9.24 |
| A (Ydis) EUR | 1.90% | 9,631.52 | 10.49 | 9.98 | 9.93 |
| A (Ydis) USD | 1.90% | 15,390.74 | 10.54 | 9.12 | 9.25 |
| I (acc) EUR | 0.99% | 155,534.42 | 10.96 | 10.34 | 10.19 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.99% | 8,530.97 | 9.75 | 8.53 | 8.75 |
| I (acc) USD | 0.99% | 209,941.95 | 10.98 | 9.42 | 9.48 |
| I (Ydis) EUR | 0.99% | 7,997.78 | 10.60 | 10.14 | 10.10 |
| I (Ydis) USD | 0.99% | 9,375.00 | 10.66 | 9.27 | 9.41 |
| N (acc) EUR | 2.40% | 9,297.17 | 10.24 | 9.80 | 9.80 |
| N (acc) USD | 2.40% | 9,877.75 | 10.28 | 8.94 | 9.12 |
| N (Ydis) EUR | 2.40% | 7,997.78 | 10.23 | 9.78 | 9.80 |
| P1 (acc) EUR | 0.50% | 95.37 | 11.16 | 10.50 | 10.30 |
| P1 (acc) GBP | 0.50% | 82.11 | 11.14 | 10.34 | 10.30 |
| P1 (acc) USD | 0.50% | 100.00 | 12.48 | 10.68 | 10.67 |
| W (acc) CHF-H1 (hedged) | 1.10% | 9,213.00 | 9.25 | 8.27 | 8.70 |
| W (acc) EUR | 1.10% | 466,394.74 | 10.90 | 10.29 | 10.16 |
| W (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.10% | 8,530.97 | 9.70 | 8.49 | 8.73 |
| W (acc) GBP | 1.10% | 7,265.19 | 10.28 | 9.58 | 9.60 |
| W (acc) GBP-H1 (hedged) | 1.10% | 7,749.54 | 10.21 | 8.84 | 8.95 |
| W (acc) USD | 1.10% | 9,375.00 | 10.93 | 9.38 | 9.45 |
| W (Ydis) EUR | 1.10% | 7,997.78 | 10.59 | 10.13 | 10.10 |
| W (Ydis) USD | 1.10% | 9,375.00 | 10.65 | 9.26 | 9.40 |
| **Templeton European Improvers Fund - EUR[1]** | | | | | |
| A (acc) EUR | 2.11% | 261,264.48 | 21.03 | 19.77 | 18.22 |
| A (Mdis) SGD-H1 (hedged)[2] | – | – | – | 10.13 | 9.79 |
| A (Mdis) USD | 1.87% | 83,998.15 | 8.27 | 7.38 | 7.23 |
| A (Mdis) USD-H1 (hedged) | 1.84% | 16,377.75 | 10.54 | 10.18 | 9.64 |
| A (Ydis) EUR | 2.13% | 412,761.15 | 12.62 | 12.26 | 11.62 |
| I (acc) EUR | 0.85% | 21,140.84 | 24.05 | 22.32 | 20.34 |
| I (Qdis) EUR | 0.98% | 176.47 | 10.59 | 10.32 | 9.86 |
| N (acc) EUR | 2.87% | 306,957.93 | 18.94 | 17.94 | 16.66 |
| N (acc) PLN-H1 (hedged) | 2.62% | 594,410.50 | 16.54 | 15.26 | 13.86 |
| W (Qdis) CHF-H1 (hedged)[2] | – | – | – | 9.92 | 9.70 |
| **Templeton European Insights Fund - EUR[1]** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.88% | 3,791,215.31 | 32.51 | 27.69 | 24.39 |
| A (acc) SGD | 1.84% | 291,210.61 | 12.73 | 10.51 | 9.40 |
| A (acc) USD | 1.84% | 737,555.18 | 13.69 | 10.59 | 9.50 |
| A (acc) USD-H1 (hedged) | 1.84% | 50,939.33 | 15.91 | 13.31 | 11.54 |
| A (Ydis) EUR | 1.88% | 302,544.20 | 26.13 | 22.34 | 19.76 |
| A (Ydis) USD | 1.84% | 1,824,046.92 | 13.25 | 10.30 | 9.29 |
| C (acc) USD-H1 (hedged) | 2.41% | 109.29 | 15.12 | 12.71 | 11.05 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton European Insights Fund - EUR[1] (continued)** | | | | | |
| I (acc) EUR | 0.85% | 144,117.91 | 33.07 | 27.87 | 24.30 |
| N (acc) EUR | 2.63% | 1,104,755.28 | 17.84 | 15.31 | 13.58 |
| N (acc) USD-H1 (hedged) | 2.58% | 998.89 | 14.95 | 12.60 | 10.97 |
| S (acc) EUR[Q] | – | – | – | 13.81 | 12.03 |
| W (acc) EUR | 0.90% | 58,117.88 | 15.02 | 12.66 | 11.04 |
| W (acc) USD | 0.90% | 7,119.32 | 16.17 | 12.40 | 11.02 |
| W (acc) USD-H1 (hedged) | 0.90% | 1,558.40 | 17.38 | 14.40 | 12.35 |
| **Templeton European Opportunities Fund - EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.95% | 2,510,308.15 | 15.45 | 15.08 | 14.31 |
| A (acc) NOK-H1 (hedged) | 1.84% | 15,202.39 | 11.00 | 10.66 | 10.10 |
| A (acc) SGD-H1 (hedged) | 1.95% | 101,865.82 | 14.24 | 13.96 | 13.25 |
| A (acc) USD | 1.96% | 380,633.12 | 11.60 | 10.29 | 9.95 |
| A (acc) USD-H1 (hedged) | 1.85% | 122,254.10 | 13.26 | 12.73 | 11.88 |
| A (Ydis) GBP | 1.95% | 6,851.46 | 16.41 | 15.97 | 15.47 |
| I (acc) EUR | 0.97% | 33,279.24 | 32.95 | 31.84 | 29.95 |
| N (acc) EUR | 2.70% | 1,257,134.33 | 12.82 | 12.61 | 12.05 |
| N (acc) USD | 2.70% | 80,692.96 | 10.57 | 9.46 | 9.21 |
| W (acc) EUR | 1.17% | 46,110.51 | 12.21 | 11.82 | 11.13 |
| **Templeton European Small-Mid Cap Fund - EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.90% | 1,140,397.32 | 48.39 | 42.43 | 39.76 |
| A (acc) USD | 1.90% | 237,267.00 | 57.04 | 45.46 | 43.41 |
| A (acc) USD-H1 (hedged) | 1.83% | 6,212.40 | 13.83 | 11.91 | 10.97 |
| C (acc) USD-H1 (hedged) | 2.41% | 4,639.18 | 13.33 | 11.53 | 10.67 |
| I (acc) EUR | 1.02% | 189,168.01 | 62.47 | 54.29 | 50.44 |
| I (acc) USD | 1.03% | 537.66 | 72.94 | 57.63 | 54.55 |
| I (acc) USD-H1 (hedged)[Q] | – | – | – | 15.82 | 14.48 |
| N (acc) EUR | 2.65% | 190,487.09 | 42.01 | 37.11 | 35.03 |
| N (acc) USD-H1 (hedged) | 2.58% | 11,610.28 | 13.13 | 11.37 | 10.55 |
| W (acc) EUR | 1.09% | 204,836.67 | 21.99 | 19.13 | 17.78 |
| X (acc) EUR[Q] | – | – | – | 16.84 | 15.51 |
| **Templeton Frontier Markets Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 2.59% | 2,377,364.92 | 31.83 | 30.62 | 24.37 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.59% | 1,039,829.10 | 13.42 | 11.97 | 9.88 |
| A (acc) SGD | 2.58% | 64,842.18 | 23.89 | 22.29 | 18.03 |
| A (acc) USD | 2.59% | 2,177,114.32 | 27.48 | 24.03 | 19.49 |
| A (Ydis) GBP | 2.58% | 76,418.68 | 30.62 | 29.56 | 24.00 |
| A (Ydis) USD | 2.58% | 253,734.76 | 23.99 | 21.33 | 17.40 |
| C (acc) USD | 3.17% | 2,464.57 | 23.59 | 20.75 | 16.92 |
| I (acc) EUR | 1.50% | 662,387.26 | 38.08 | 36.23 | 28.52 |
| I (acc) USD | 1.52% | 558,492.55 | 32.92 | 28.48 | 22.85 |
| I (Ydis) GBP | 1.54% | 15,171.46 | 31.08 | 29.97 | 24.47 |
| N (acc) EUR | 3.09% | 475,074.86 | 29.29 | 28.31 | 22.64 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 3.09% | 951,720.92 | 19.42 | 17.40 | 14.44 |
| N (acc) PLN-H1 (hedged) | 3.07% | 562,611.42 | 17.22 | 15.06 | 12.20 |
| W (acc) EUR | 1.59% | 564,385.45 | 19.16 | 18.25 | 14.38 |
| W (acc) GBP | 1.59% | 346,014.97 | 24.00 | 22.56 | 18.03 |
| W (acc) USD | 1.59% | 256,662.73 | 21.97 | 19.02 | 15.27 |
| X (acc) USD[Q] | – | – | – | 20.58 | 16.32 |
| Y (acc) EUR | 0.10% | 92,175.59 | 10.93 | 10.26 | – |
| Z (acc) GBP | 2.04% | 1,621.20 | 22.73 | 21.47 | 17.26 |
| Z (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 2.06% | 1,039.00 | 12.01 | 10.89 | 9.08 |
| **Templeton Global Balanced Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.66% | 854,722.63 | 35.07 | 34.54 | 31.34 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.66% | 150,030.84 | 22.63 | 20.64 | 19.46 |
| A (acc) SGD | 1.66% | 1,881,861.25 | 14.93 | 14.26 | 13.15 |
| A (acc) USD | 1.66% | 2,545,732.72 | 41.29 | 36.97 | 34.19 |
| A (Qdis) USD | 1.66% | 7,800,056.06 | 25.38 | 23.55 | 22.43 |
| AS (acc) SGD | 1.55% | 4,600,974.00 | 14.26 | 13.60 | 12.53 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton Global Balanced Fund - USD (continued)** | | | | | |
| C (Qdis) USD | 2.24% | 457,925.84 | 14.07 | 13.14 | 12.58 |
| F (Qdis) USD | 2.66% | 105,147.96 | 11.51 | 10.79 | 10.38 |
| I (Ydis) USD | 0.84% | 2,502.88 | 15.43 | 14.20 | 13.41 |
| N (acc) EUR | 2.16% | 1,466,090.23 | 23.58 | 23.34 | 21.29 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.16% | 391,016.13 | 11.24 | 10.30 | 9.76 |
| W (acc) EUR | 0.88% | 330,249.44 | 13.94 | 13.62 | 12.27 |
| W (acc) GBP-H1 (hedged) | 0.88% | 143,215.88 | 13.52 | 12.06 | 11.12 |
| W (acc) USD | 0.88% | 998,196.49 | 16.28 | 14.46 | 13.27 |
| Z (acc) USD | 1.15% | 271,824.48 | 14.90 | 13.27 | 12.21 |
| **Templeton Global Bond (Euro) Fund - EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.50% | 1,971,745.66 | 12.99 | 12.47 | 12.34 |
| A (acc) USD | 1.49% | 25,806.80 | 8.67 | 7.56 | 7.63 |
| A (Ydis) EUR | 1.49% | 1,122,737.47 | 5.73 | 5.73 | 5.91 |
| I (acc) EUR | 0.75% | 36,663.71 | 14.15 | 13.47 | 13.23 |
| N (acc) EUR | 2.19% | 503,899.16 | 11.15 | 10.78 | 10.74 |
| N (Ydis) EUR | 2.10% | 200.00 | 5.55 | 5.55 | 5.71 |
| W (acc) EUR | 0.80% | 79,957.76 | 9.37 | 8.93 | 8.78 |
| X (acc) EUR[1] | – | – | – | 8.55 | 8.35 |
| **Templeton Global Bond Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (hedged) | 1.38% | 742,996.06 | 9.00 | 8.58 | 9.49 |
| A (acc) CZK-H1 (hedged) | 1.38% | 5,155,851.06 | 96.89 | 89.49 | 94.49 |
| A (acc) EUR | 1.38% | 8,846,120.06 | 22.83 | 22.86 | 23.76 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.38% | 6,290,027.66 | 15.98 | 14.87 | 16.06 |
| A (acc) HKD | 1.38% | 2,255,781.52 | 12.05 | 10.91 | 11.60 |
| A (acc) NOK-H1 (hedged) | 1.37% | 708,688.14 | 11.43 | 10.48 | 11.29 |
| A (acc) SEK-H1 (hedged) | 1.38% | 12,914,778.43 | 10.00 | 9.34 | 10.12 |
| A (acc) USD | 1.38% | 12,153,368.23 | 26.89 | 24.49 | 25.93 |
| A (Mdis) AUD-H1 (hedged) | 1.38% | 3,198,007.83 | 5.93 | 5.81 | 6.58 |
| A (Mdis) CAD-H1 (hedged) | 1.38% | 83,137.69 | 5.45 | 5.37 | 6.03 |
| A (Mdis) EUR | 1.38% | 12,990,332.32 | 9.34 | 9.96 | 10.88 |
| A (Mdis) EUR-H1 (hedged) | 1.38% | 6,072,142.43 | 5.81 | 5.76 | 6.54 |
| A (Mdis) GBP | 1.38% | 709,291.35 | 8.03 | 8.45 | 9.36 |
| A (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 1.38% | 1,225,429.07 | 5.15 | 5.02 | 5.61 |
| A (Mdis) HKD | 1.39% | 23,467,772.41 | 6.03 | 5.82 | 6.49 |
| A (Mdis) RMB-H1 (hedged) | 1.38% | 206,063.48 | 62.86 | 62.63 | 71.51 |
| A (Mdis) SGD | 1.38% | 3,535,891.65 | 6.05 | 6.26 | 6.95 |
| A (Mdis) SGD-H1 (hedged) | 1.38% | 4,961,896.24 | 6.28 | 6.23 | 7.07 |
| A (Mdis) USD | 1.38% | 85,068,059.40 | 11.00 | 10.67 | 11.87 |
| A (Ydis) CHF-H1 (hedged) | 1.38% | 149,922.80 | 4.46 | 4.50 | 5.20 |
| A (Ydis) EUR | 1.38% | 7,240,274.02 | 9.77 | 10.32 | 11.21 |
| A (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 1.38% | 10,208,334.52 | 4.73 | 4.65 | 5.25 |
| AX (acc) USD | 1.58% | 2,975,001.57 | 19.91 | 18.16 | 19.27 |
| C (acc) USD | 2.16% | 126,153.35 | 8.39 | 7.70 | 8.22 |
| C (Mdis) USD | 2.16% | 2,908,671.66 | 7.79 | 7.62 | 8.54 |
| F (Mdis) USD | 2.38% | 1,299,368.01 | 5.30 | 5.20 | 5.84 |
| I (acc) CHF-H1 (hedged) | 0.83% | 4,917,492.18 | 9.21 | 8.74 | 9.61 |
| I (acc) EUR | 0.84% | 775,824.17 | 19.87 | 19.79 | 20.45 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.82% | 1,854,219.69 | 14.16 | 13.10 | 14.07 |
| I (acc) NOK-H1 (hedged) | 0.84% | 235,431.95 | 9.16 | 8.37 | 8.96 |
| I (acc) USD | 0.83% | 4,365,802.91 | 23.58 | 21.34 | 22.47 |
| I (Mdis) EUR | 0.80% | 855.00 | 8.33 | 8.83 | 9.59 |
| I (Mdis) GBP | 0.86% | 219,234.40 | 7.88 | 8.25 | 9.09 |
| I (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 0.87% | 186,895.37 | 5.97 | 5.78 | 6.44 |
| I (Mdis) JPY | 0.83% | 2,201,182.12 | 1,009.49 | 1,087.77 | 1,079.75 |
| I (Mdis) JPY-H1 (hedged) | 0.81% | 1,142,106.22 | 451.02 | 458.92 | 541.46 |
| I (Ydis) EUR | 1.17% | 6,695.00 | 8.98 | 9.47 | 10.26 |
| I (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 0.90% | 92,204.86 | 5.04 | 4.93 | 5.54 |
| N (acc) EUR | 2.08% | 1,535,408.83 | 20.77 | 20.94 | 21.92 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.08% | 1,994,493.68 | 14.57 | 13.65 | 14.85 |
| N (acc) HUF | 2.08% | 720,514.73 | 157.28 | 156.90 | 155.01 |
| N (acc) PLN-H1 (hedged) | 2.08% | 1,468,240.86 | 12.51 | 11.42 | 12.16 |
| N (acc) USD | 2.08% | 2,241,143.48 | 24.46 | 22.42 | 23.91 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton Global Bond Fund - USD (continued)** | | | | | |
| N (Mdis) EUR-H1 (hedged) | 2.08% | 4,139,717.75 | 6.31 | 6.29 | 7.20 |
| N (Mdis) USD | 2.08% | 1,679,816.61 | 5.48 | 5.36 | 6.00 |
| N (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 2.08% | 1,417,557.82 | 4.43 | 4.39 | 4.99 |
| S (acc) EUR-H1 (hedged)[◊] | – | – | – | 7.52 | 8.05 |
| S (Mdis) EUR[◊] | – | – | – | 6.06 | 6.56 |
| W (acc) CHF-H1 (hedged) | 0.88% | 101,349.14 | 7.43 | 7.05 | 7.76 |
| W (acc) EUR | 0.88% | 519,418.22 | 11.07 | 11.03 | 11.40 |
| W (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.88% | 64,151.15 | 9.18 | 8.51 | 9.16 |
| W (acc) USD | 0.88% | 2,435,277.25 | 11.22 | 10.17 | 10.71 |
| W (Mdis) EUR | 0.88% | 102,646.41 | 6.37 | 6.77 | 7.35 |
| W (Mdis) GBP | 0.88% | 756,742.87 | 6.90 | 7.23 | 7.97 |
| W (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 0.88% | 231,964.76 | 5.63 | 5.46 | 6.08 |
| W (Mdis) USD | 0.88% | 1,447,062.27 | 5.42 | 5.23 | 5.79 |
| W (Ydis) EUR | 0.88% | 405,471.28 | 6.65 | 6.99 | 7.56 |
| W (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 0.88% | 83,420.11 | 4.55 | 4.45 | 5.00 |
| X (acc) EUR[◊] | – | – | – | 12.48 | 12.80 |
| X (acc) EUR-H1 (hedged)[◊] | – | – | – | 8.52 | 9.07 |
| X (acc) USD | 0.28% | 626,245.04 | 10.40 | 9.37 | 9.81 |
| Z (acc) EUR | 1.08% | 53,916.08 | 13.40 | 13.38 | 13.86 |
| Z (acc) USD | 1.08% | 776,460.86 | 12.24 | 11.11 | 11.73 |
| Z (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 1.08% | 24,530.37 | 5.54 | 5.38 | 6.00 |
| Z (Mdis) USD | 1.08% | 234,932.30 | 5.73 | 5.54 | 6.15 |
| Z (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 1.08% | 19,484.35 | 4.88 | 4.79 | 5.38 |
| **Templeton Global Climate Change Fund - EUR** | | | | | |
| A (acc) CZK-H1 (hedged) | 1.82% | 92,651.00 | 125.38 | 133.98 | 124.60 |
| A (acc) EUR | 1.82% | 2,406,629.30 | 33.06 | 35.56 | 33.83 |
| A (acc) USD-H1 (hedged) | 1.82% | 1,417,480.79 | 17.76 | 18.85 | 17.65 |
| A (Ydis) EUR | 1.82% | 21,725,896.43 | 28.97 | 31.28 | 29.88 |
| F (acc) USD-H1 (hedged) | 2.81% | 80,012.76 | 10.68 | 11.43 | 10.79 |
| I (acc) EUR | 0.85% | 1,943,419.83 | 35.15 | 37.45 | 35.28 |
| I (acc) USD[*] | 0.85% | 893,448.34 | 10.19 | – | – |
| I (acc) USD-H1 (hedged) | 0.85% | 298,332.32 | 11.72 | 12.31 | 11.41 |
| N (acc) EUR | 2.57% | 875,822.80 | 25.34 | 27.47 | 26.32 |
| N (acc) PLN-H1 (hedged) | 2.57% | 1,504,409.74 | 12.29 | 13.01 | 12.18 |
| S (acc) EUR | 0.65% | 385,977.18 | 10.21 | 10.86 | 10.21 |
| S (acc) USD | 0.65% | 3,873,708.98 | 12.25 | 11.84 | 11.35 |
| W (acc) CZK-H1 (hedged)[*] | 0.90% | 190.76 | 946.56 | – | – |
| W (acc) EUR | 0.90% | 1,063,789.34 | 21.89 | 23.33 | 21.99 |
| W (acc) GBP | 0.90% | 41,497.53 | 11.03 | 11.63 | 11.13 |
| Z (acc) EUR | 1.20% | 5,779.56 | 19.62 | 20.99 | 19.85 |
| **Templeton Global Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) HKD | 1.83% | 91,712.94 | 20.21 | 18.60 | 17.28 |
| A (acc) SGD | 1.83% | 1,036,956.93 | 11.74 | 11.59 | 10.69 |
| A (acc) USD | 1.83% | 1,615,337.22 | 49.13 | 45.47 | 42.08 |
| A (Ydis) USD | 1.83% | 10,904,393.74 | 42.75 | 39.57 | 36.62 |
| AS (acc) SGD | 1.73% | 549,566.14 | 12.18 | 12.01 | 11.08 |
| C (acc) USD | 2.41% | 193,870.03 | 26.50 | 24.67 | 22.96 |
| I (acc) USD | 0.85% | 76,865.23 | 30.99 | 28.40 | 26.02 |
| N (acc) USD | 2.58% | 365,655.83 | 29.49 | 27.50 | 25.64 |
| W (Ydis) USD | 0.90% | 52,944.83 | 13.73 | 12.73 | 11.81 |
| Z (acc) USD | 1.20% | 52,999.71 | 13.75 | 12.64 | 11.63 |
| **Templeton Global High Yield Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.74% | 568,267.09 | 15.23 | 15.13 | 13.70 |
| A (acc) USD | 1.74% | 290,085.38 | 17.93 | 16.20 | 14.94 |
| A (Mdis) EUR | 1.75% | 8,099,634.80 | 4.76 | 5.15 | 5.04 |
| A (Mdis) USD | 1.74% | 2,717,005.76 | 5.60 | 5.51 | 5.49 |
| F (Mdis) USD | 2.71% | 666,736.21 | 7.23 | 7.18 | 7.20 |
| I (acc) EUR | 0.94% | 65,169.11 | 17.49 | 17.23 | 15.48 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton Global High Yield Fund - USD (continued)** | | | | | |
| N (acc) EUR | 2.24% | 577,952.81 | 13.90 | 13.88 | 12.63 |
| **Templeton Global Income Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.73% | 2,548,177.65 | 23.93 | 22.73 | 20.86 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.66% | 136,166.15 | 9.97 | 8.77 | 8.36 |
| A (acc) USD | 1.73% | 1,306,486.13 | 22.41 | 19.35 | 18.10 |
| A (Mdis) SGD-H1 (hedged) | 1.66% | 8,968.91 | 7.04 | 6.61 | 6.63 |
| A (Qdis) EUR-H1 (hedged) | 1.66% | 199,807.98 | 6.35 | 5.96 | 5.95 |
| A (Qdis) HKD | 1.73% | 1,384,376.19 | 9.63 | 8.83 | 8.69 |
| A (Qdis) USD | 1.72% | 1,928,130.78 | 11.03 | 10.17 | 9.96 |
| C (acc) USD | 2.29% | 33,317.71 | 10.98 | 9.54 | 8.97 |
| C (Qdis) USD | 2.30% | 695,073.29 | 10.36 | 9.60 | 9.47 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.88% | 4,155.23 | 10.80 | 9.43 | 8.92 |
| I (acc) USD | 0.92% | 286,782.32 | 25.96 | 22.23 | 20.63 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.20% | 99,566.06 | 9.16 | 8.10 | 7.77 |
| N (acc) USD | 2.23% | 1,779,978.51 | 20.27 | 17.59 | 16.54 |
| N (Qdis) EUR-H1 (hedged) | 2.20% | 474,889.57 | 6.03 | 5.70 | 5.72 |
| S (acc) USD[Q] | – | – | – | 11.58 | 10.70 |
| W (acc) EUR | 0.88% | 792.33 | 11.07 | 10.42 | 9.49 |
| W (acc) USD | 0.91% | 59,646.40 | 12.28 | 10.52 | 9.76 |
| Z (acc) USD | 1.05% | 90,015.90 | 18.84 | 16.16 | 15.01 |
| **Templeton Global Leaders Fund - USD[1]** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.60% | 117,510.70 | 22.69 | 21.52 | 18.73 |
| A (acc) USD | 1.60% | 612,449.76 | 21.26 | 18.32 | 16.25 |
| A (Mdis) RMB-H1 (hedged)[Q] | – | – | – | 108.99 | 101.54 |
| A (Mdis) SGD | 1.93% | 1,744,728.18 | 6.93 | 6.55 | 5.94 |
| A (Mdis) USD | 1.60% | 2,600,605.38 | 11.57 | 10.22 | 9.26 |
| AS (Mdis) SGD | 1.75% | 799,158.27 | 11.03 | 10.41 | 9.42 |
| N (Mdis) USD | 2.57% | 23,936.05 | 9.91 | 8.84 | 8.09 |
| **Templeton Global Smaller Companies Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) USD | 1.89% | 603,015.86 | 53.99 | 51.47 | 48.14 |
| A (Ydis) USD | 1.90% | 1,180,860.49 | 50.96 | 48.58 | 45.44 |
| I (acc) USD | 1.11% | 6,987.78 | 26.54 | 25.10 | 23.30 |
| N (acc) USD | 2.65% | 90,475.18 | 33.28 | 31.97 | 30.13 |
| **Templeton Global Total Return Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (hedged) | 1.38% | 913,475.05 | 9.73 | 9.11 | 9.58 |
| A (acc) EUR | 1.38% | 5,118,980.95 | 22.25 | 21.86 | 21.58 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 1.38% | 4,379,591.58 | 15.33 | 14.00 | 14.37 |
| A (acc) HKD | 1.38% | 1,263,172.40 | 12.74 | 11.32 | 11.43 |
| A (acc) NOK-H1 (hedged) | 1.34% | 496,039.17 | 8.37 | 7.54 | 7.72 |
| A (acc) PLN-H1 (hedged) | 1.38% | 669,312.44 | 77.31 | 68.75 | 69.03 |
| A (acc) SEK-H1 (hedged) | 1.38% | 1,736,224.59 | 9.27 | 8.49 | 8.74 |
| A (acc) USD | 1.38% | 14,312,207.16 | 26.22 | 23.42 | 23.57 |
| A (Mdis) AUD-H1 (hedged) | 1.38% | 7,531,802.39 | 4.85 | 4.69 | 5.14 |
| A (Mdis) CHF-H1 (hedged) | 1.38% | 83.72 | 9.27 | 9.28 | – |
| A (Mdis) EUR | 1.38% | 10,392,435.63 | 6.59 | 6.94 | 7.33 |
| A (Mdis) EUR-H1 (hedged) | 1.38% | 11,239,847.79 | 4.06 | 3.97 | 4.36 |
| A (Mdis) GBP | 1.38% | 672,696.40 | 5.66 | 5.88 | 6.30 |
| A (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 1.38% | 3,882,239.11 | 3.46 | 3.33 | 3.61 |
| A (Mdis) HKD | 1.38% | 107,650,633.48 | 5.13 | 4.88 | 5.27 |
| A (Mdis) JPY-H1 (hedged) | 1.38% | 157.12 | 900.57 | 909.84 | – |
| A (Mdis) RMB-H1 (hedged) | 1.38% | 348,085.01 | 51.70 | 50.87 | 56.14 |
| A (Mdis) SGD | 1.38% | 5,158,117.71 | 5.01 | 5.11 | 5.48 |
| A (Mdis) SGD-H1 (hedged) | 1.38% | 14,134,530.49 | 4.66 | 4.56 | 5.01 |
| A (Mdis) USD | 1.38% | 41,850,084.33 | 7.77 | 7.43 | 7.98 |
| A (Ydis) CHF-H1 (hedged) | 1.38% | 388,392.92 | 3.64 | 3.67 | 4.08 |
| A (Ydis) EUR | 1.38% | 7,767,111.50 | 6.82 | 7.19 | 7.54 |
| A (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 1.38% | 5,742,370.64 | 3.93 | 3.85 | 4.19 |
| C (acc) USD | 2.16% | 67,088.05 | 7.98 | 7.19 | 7.29 |
| C (Mdis) USD | 2.16% | 3,377,978.95 | 6.28 | 6.14 | 6.66 |
| F (Mdis) USD | 2.38% | 299,589.37 | 5.78 | 5.59 | 6.07 |
| I (acc) CHF-H1 (hedged) | 0.84% | 168,781.00 | 9.11 | 8.49 | 8.87 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton Global Total Return Fund - USD (continued)** | | | | | |
| I (acc) EUR | 0.83% | 342,731.93 | 22.29 | 21.77 | 21.39 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.83% | 535,867.65 | 14.84 | 13.48 | 13.76 |
| I (acc) USD | 0.83% | 4,972,970.72 | 26.23 | 23.30 | 23.32 |
| I (Mdis) EUR | 0.86% | 68,018.37 | 6.73 | 7.14 | 7.50 |
| I (Mdis) GBP | 0.83% | 277,051.60 | 6.87 | 7.20 | 7.66 |
| I (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 0.84% | 4,629.64 | 5.11 | 4.96 | 5.33 |
| I (Mdis) JPY[Q] | – | – | – | 893.13 | 856.72 |
| I (Mdis) JPY-H1 (hedged)[Q] | – | – | – | 357.77 | 408.61 |
| I (Mdis) USD[Q] | – | – | – | 6.17 | 6.59 |
| I (Qdis) USD | 0.85% | 27,133.53 | 5.17 | 4.99 | 5.32 |
| I (Ydis) EUR | 0.87% | 66,395.02 | 7.19 | 7.55 | 7.87 |
| I (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 0.82% | 6,908,577.62 | 4.17 | 4.07 | 4.40 |
| N (acc) EUR | 2.08% | 1,720,403.44 | 19.09 | 18.89 | 18.78 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 2.08% | 2,888,273.85 | 13.13 | 12.08 | 12.48 |
| N (acc) HUF | 2.08% | 1,291,899.74 | 163.46 | 159.90 | 150.05 |
| N (acc) USD | 2.08% | 2,139,701.93 | 22.51 | 20.25 | 20.52 |
| N (Mdis) EUR-H1 (hedged) | 2.08% | 8,501,918.44 | 4.41 | 4.41 | 4.87 |
| N (Mdis) USD | 2.08% | 329,506.18 | 3.74 | 3.66 | 3.96 |
| N (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 2.08% | 1,469,915.65 | 3.67 | 3.62 | 3.97 |
| S (acc) CHF-H1 (hedged) | 0.54% | 22,677.20 | 7.45 | 6.91 | 7.20 |
| S (acc) EUR[Q] | – | – | – | 8.37 | 8.20 |
| S (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.54% | 4,783.34 | 8.22 | 7.44 | 7.57 |
| S (acc) USD | 0.54% | 25,049.62 | 10.08 | 8.93 | 8.91 |
| S (Mdis) EUR | 0.54% | 798.72 | 5.64 | 5.97 | 6.26 |
| S (Mdis) GBP-H1 (hedged)[Q] | – | – | – | 5.34 | 5.73 |
| S (Mdis) USD | 0.54% | 100,000.00 | 5.94 | 5.71 | 6.09 |
| S (Ydis) USD | 0.54% | 2,049,000.00 | 4.72 | 4.49 | 4.75 |
| W (acc) CHF-H1 (hedged) | 0.88% | 19,599.85 | 7.09 | 6.60 | 6.90 |
| W (acc) EUR | 0.88% | 188,374.04 | 11.06 | 10.81 | 10.62 |
| W (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.88% | 87,301.54 | 9.09 | 8.26 | 8.43 |
| W (acc) GBP-H1 (hedged) | 0.88% | 80,287.02 | 8.60 | 7.68 | 7.73 |
| W (acc) PLN-H1 (hedged)[Q] | – | – | – | 77.83 | 77.45 |
| W (acc) USD | 0.88% | 807,231.49 | 11.18 | 9.94 | 9.95 |
| W (Mdis) EUR | 0.88% | 110,284.56 | 5.15 | 5.46 | 5.73 |
| W (Mdis) GBP | 0.88% | 425,021.39 | 5.64 | 5.91 | 6.30 |
| W (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 0.88% | 239,971.17 | 3.92 | 3.80 | 4.10 |
| W (Mdis) USD | 0.88% | 931,848.19 | 4.34 | 4.19 | 4.48 |
| W (Ydis) CHF-H1 (hedged)[Q] | – | – | – | 4.44 | 4.87 |
| W (Ydis) EUR | 0.84% | 7,400.94 | 5.32 | 5.58 | 5.82 |
| W (Ydis) EUR-H1 (hedged)[Q] | – | – | – | 4.47 | 4.84 |
| Z (acc) USD | 1.08% | 76,873.00 | 12.92 | 11.50 | 11.54 |
| Z (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 1.06% | 6,441.51 | 4.45 | 4.33 | 4.67 |
| Z (Mdis) USD | 1.08% | 249,080.62 | 4.72 | 4.57 | 4.90 |
| Z (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 1.08% | 60,529.37 | 4.03 | 3.94 | 4.28 |
| **Templeton Growth (Euro) Fund - EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.81% | 304,078,242.79 | 22.74 | 22.35 | 19.43 |
| A (acc) USD | 1.81% | 9,741,438.37 | 26.81 | 23.96 | 21.23 |
| A (Ydis) EUR | 1.81% | 9,965,641.31 | 22.46 | 22.07 | 19.19 |
| A (Ydis) USD | 1.81% | 938,912.19 | 26.39 | 23.59 | 20.89 |
| I (acc) EUR | 0.96% | 668,706.93 | 27.84 | 27.13 | 23.39 |
| I (Ydis) EUR | 1.03% | 3,506.63 | 21.43 | 21.05 | 18.27 |
| N (acc) EUR | 2.56% | 1,039,997.38 | 18.77 | 18.59 | 16.28 |
| W (acc) EUR | 1.01% | 168,122.21 | 13.64 | 13.30 | 11.47 |
| W (acc) USD | 1.00% | 2,425.22 | 15.17 | 13.44 | 11.81 |
| W (Ydis) EUR | 1.01% | 5,400.00 | 12.63 | 12.40 | 10.76 |
| **Templeton Japan Fund - JPY[1]** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1.87% | 1,539,946.29 | 11.01 | 9.27 | 7.92 |
| A (acc) HKD[*] | 1.74% | 776.74 | 12.48 | – | – |
| A (acc) JPY | 1.86% | 5,701,235.95 | 1,881.08 | 1,607.77 | 1,254.59 |

## Statistical Information

| | Total Expense Ratio June 30, 2025 (See note 27) | Shares Outstanding as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2025 | Net Asset Value per share as at June 30, 2024 | Net Asset Value per share as at June 30, 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton Japan Fund - JPY[1] (continued)** | | | | | |
| A (acc) USD | 1.87% | 2,134,518.77 | 13.04 | 9.98 | 8.69 |
| A (acc) USD-H1 (hedged) | 1.86% | 723,819.37 | 24.56 | 20.36 | 15.10 |
| C (acc) USD | 2.44% | 78,549.55 | 13.67 | 10.52 | 9.21 |
| F (acc) JPY* | 2.86% | 672,734.68 | 1,267.89 | – | – |
| F (acc) USD-H1 (hedged)* | 2.86% | 341,215.40 | 12.98 | – | – |
| I (acc) EUR | 0.93% | 1,940,854.18 | 18.75 | 15.62 | 13.22 |
| I (acc) JPY* | 0.93% | 147.61 | 1,077.78 | – | – |
| I (acc) USD | 0.93% | 724,748.78 | 18.24 | 13.86 | 11.95 |
| N (acc) EUR | 2.62% | 1,236,166.77 | 9.12 | 7.74 | 6.66 |
| N (acc) USD | 2.62% | 178,583.68 | 16.47 | 12.71 | 11.14 |
| W (acc) EUR | 0.97% | 36,587.24 | 25.45 | 21.23 | 17.96 |
| Y (acc) EUR* | 0.08% | 333,361.36 | 11.78 | – | – |
| **Templeton Latin America Fund - USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 2.26% | 693,453.35 | 9.16 | 8.59 | 9.44 |
| A (acc) SGD | 2.26% | 1,217,417.45 | 7.19 | 6.54 | 7.30 |
| A (acc) USD | 2.26% | 1,015,615.69 | 69.37 | 59.18 | 66.22 |
| A (Ydis) EUR | 2.26% | 164,673.43 | 42.96 | 41.87 | 48.44 |
| A (Ydis) GBP | 2.26% | 9,473.07 | 37.02 | 35.62 | 41.81 |
| A (Ydis) USD | 2.26% | 8,903,222.02 | 50.58 | 44.84 | 52.86 |
| C (acc) USD | 2.84% | 56,502.08 | 12.73 | 10.92 | 12.29 |
| I (acc) USD | 1.27% | 568,609.49 | 24.33 | 20.54 | 22.76 |
| I (Ydis) EUR-H2 (hedged) | 1.27% | 3,802,602.53 | 6.52 | 6.14 | 6.91 |
| N (acc) PLN-H1 (hedged) | 2.76% | 2,199,955.86 | 7.87 | 6.72 | 7.58 |
| N (acc) USD | 2.76% | 222,229.01 | 34.12 | 29.25 | 32.89 |
| W (acc) GBP | 1.31% | 219,890.55 | 11.78 | 10.82 | 11.94 |
| W (acc) USD | 1.31% | 722,970.59 | 9.10 | 7.69 | 8.53 |
| X (acc) USD@ | – | – | – | 10.61 | 11.65 |
| Z (acc) GBP | 1.72% | 434.07 | 11.23 | 10.34 | 11.47 |
| **Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund - USD[1]** | | | | | |
| A (acc) USD | 1.80% | 106,608.83 | 9.09 | 8.08 | 7.91 |
| A (Mdis) EUR-H1 (hedged) | 1.80% | 49,713.42 | 4.19 | 4.18 | 4.49 |
| A (Ydis) EUR | 1.80% | 75,470.41 | 5.55 | 5.88 | 5.98 |
| C (acc) USD | 2.38% | 90,000.00 | 8.71 | 7.79 | 7.67 |
| I (acc) EUR | 0.90% | 72,960.16 | 10.17 | 9.85 | 9.38 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.90% | 9,650.15 | 8.20 | 7.38 | 7.28 |
| I (acc) NOK-H1 (hedged) | 0.90% | 81,430.00 | 9.56 | 8.49 | 8.36 |
| I (acc) USD | 0.90% | 90,000.00 | 9.71 | 8.55 | 8.29 |
| I (Qdis) USD | 0.90% | 90,000.00 | 5.38 | 5.20 | 5.42 |
| I (Ydis) EUR | 0.90% | 76,416.78 | 5.95 | 6.23 | 6.29 |
| I (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 0.90% | 8,106.68 | 4.71 | 4.59 | 4.81 |
| N (acc) USD | 2.30% | 94,459.70 | 8.76 | 7.83 | 7.70 |
| N (Qdis) EUR-H1 (hedged) | 2.30% | 8,106.68 | 4.06 | 4.06 | 4.38 |
| W (acc) EUR-H1 (hedged) | 0.95% | 8,106.68 | 8.15 | 7.34 | 7.26 |
| W (acc) GBP-H1 (hedged) | 0.95% | 7,147.71 | 8.81 | 7.80 | 7.60 |
| W (acc) USD | 0.95% | 152,135.00 | 9.68 | 8.53 | 8.27 |
| W (Mdis) USD | 0.95% | 90,000.00 | 5.29 | 5.13 | 5.36 |
| W (Qdis) EUR-H1 (hedged) | 0.95% | 8,106.68 | 4.48 | 4.43 | 4.71 |
| W (Qdis) GBP-H1 (hedged) | 0.95% | 7,147.71 | 4.86 | 4.72 | 4.95 |
| Y (acc) SEK-H1 (hedged) | 0.11% | 80,999.50 | 8.68 | 7.77 | 7.63 |

[1]Please refer to Note 1 for Fund events.
* This Fund / share class was launched during the year.
@This Fund / share class was closed during the year.

# Fund Performance

Percentage change to June 30, 2025

| | Reference Share Class | Launch Date | 6 Months[1] % | 1 Year % | 3 Years[1] % | 5 Years[1] % | 10 Years[1] % | Since Launch[1] % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Alternative Strategies Fund* | A (acc) USD | 15 Sep 14 | 2.3 | 6.9 | 16.2 | 17.1 | 25.2 | 31.4 |
| Franklin Biotechnology Discovery Fund | A (acc) USD | 03 Apr 00 | (4.9) | (10.4) | 24.5 | (5.6) | – | 273.4 |
| Franklin Disruptive Commerce Fund | A (acc) USD | 15 Oct 21 | 9.9 | 28.7 | 90.7 | – | – | (22.0) |
| Franklin Diversified Balanced Fund | A (acc) EUR | 23 Mar 15 | (1.8) | 1.8 | 13.8 | 23.3 | 17.5 | 12.6 |
| Franklin Diversified Conservative Fund | A (acc) EUR | 23 Mar 15 | (1.1) | 1.2 | 2.8 | (4.5) | (8.5) | (12.7) |
| Franklin Diversified Dynamic Fund | A (acc) EUR | 23 Mar 15 | (2.8) | 1.7 | 19.7 | 42.2 | 30.5 | 24.7 |
| Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund | I (acc) USD | 29 May 20 | 4.4 | 8.7 | 30.5 | 26.0 | 59.1 | 29.6 |
| Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund | I (acc) USD | 18 Jan 19 | 5.0 | 9.6 | 32.9 | 11.0 | – | 20.7 |
| Franklin Euro Government Bond Fund | A (Ydis) EUR | 08 Jan 99 | (0.7) | 2.5 | 0.5 | (11.4) | (1.7) | 63.2 |
| Franklin Euro High Yield Fund | A (Ydis) EUR | 17 Apr 00 | 2.6 | 7.4 | 28.3 | 18.7 | 28.8 | 127.2 |
| Franklin Euro Short Duration Bond Fund | A (acc) EUR | 21 Feb 14 | 1.4 | 4.1 | 7.9 | 7.0 | 6.5 | 7.8 |
| Franklin European Corporate Bond Fund | A (acc) EUR | 30 Apr 10 | 1.5 | 5.3 | 10.5 | (1.0) | 8.1 | 34.3 |
| Franklin European Social Leaders Bond Fund | A (acc) EUR | 19 Sep 22 | 0.4 | 3.5 | – | – | – | 6.6 |
| Franklin European Total Return Fund | A (acc) EUR | 29 Aug 03 | 0.1 | 2.7 | 6.8 | (3.3) | 7.9 | 55.2 |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund | A (acc) USD | 18 Mar 16 | 3.0 | 6.3 | 17.3 | 18.4 | – | 22.0 |
| Franklin Genomic Advancements Fund | I (acc) USD | 15 Oct 21 | (4.4) | (12.9) | (14.6) | – | – | (45.5) |
| Franklin Global Convertible Securities Fund | A (acc) USD | 24 Feb 12 | 6.2 | 15.1 | 34.9 | 36.9 | 114.0 | 153.8 |
| Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund | S (Ydis) USD | 23 Jan 19 | 7.4 | 9.5 | 15.8 | 1.8 | – | 13.1 |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund | A (acc) USD | 25 Oct 07 | 10.5 | 11.6 | 40.7 | 35.4 | 29.5 | 71.1 |
| Franklin Global Green Bond Fund | S (acc) EUR | 19 Sep 22 | 0.7 | 3.7 | – | – | – | 8.8 |
| Franklin Global Income Fund | A (acc) USD | 18 Jun 20 | 6.7 | 9.4 | 21.3 | 32.1 | – | 30.9 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | A (acc) EUR | 26 Apr 13 | (1.9) | (0.2) | 9.5 | 21.5 | 10.0 | 29.7 |
| Franklin Global Real Estate Fund | A (acc) USD | 29 Dec 05 | 5.7 | 8.8 | 7.2 | 19.1 | 22.3 | 36.3 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | A (acc) USD | 30 Apr 10 | 64.5 | 72.0 | 99.5 | 66.8 | 190.4 | 8.9 |
| Franklin Gulf Wealth Bond Fund | A (acc) USD | 30 Aug 13 | 3.2 | 4.9 | 11.5 | 15.4 | 50.7 | 75.4 |
| Franklin High Yield Fund | A (Mdis) USD | 01 Mar 96 | 4.3 | 8.6 | 31.0 | 28.6 | 46.4 | 283.6 |
| Franklin Income Fund | A (Mdis) USD | 01 Jul 99 | 4.8 | 8.1 | 22.1 | 40.9 | 50.2 | 271.2 |
| Franklin India Fund | A (acc) USD | 25 Oct 05 | 2.1 | 3.0 | 60.7 | 130.0 | 121.1 | 615.5 |
| Franklin Innovation Fund | A (acc) USD | 08 Nov 19 | 8.4 | 15.5 | 88.9 | 68.9 | – | 121.6 |
| Franklin Intelligent Machines Fund | A (acc) USD | 15 Oct 21 | 9.3 | 15.1 | 104.3 | – | – | 39.5 |
| Franklin MENA Fund | A (acc) USD | 16 Jun 08 | 4.7 | 8.2 | 21.5 | 83.9 | 55.1 | 8.7 |
| Franklin Mutual European Fund | A (acc) EUR[1] | 03 Apr 00 | 11.2 | 11.5 | 41.9 | 80.7 | 42.8 | 221.8 |
| Franklin Mutual Global Discovery Fund | A (acc) USD | 25 Oct 05 | 13.6 | 13.4 | 43.1 | 82.4 | 65.7 | 197.5 |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund | A (acc) USD | 07 Jul 97 | 5.1 | 11.8 | 36.1 | 70.3 | 62.1 | 394.9 |
| Franklin Natural Resources Fund | A (acc) USD | 12 Jul 07 | 6.6 | 0.9 | 26.7 | 123.1 | 14.8 | (14.1) |
| Franklin NextStep Conservative Fund | A (acc) USD | 05 Feb 16 | 3.6 | 6.1 | 15.4 | 10.1 | – | 31.4 |
| Franklin NextStep Growth Fund | A (acc) USD | 05 Feb 16 | 6.7 | 9.2 | 38.7 | 47.5 | – | 92.0 |
| Franklin NextStep Moderate Fund | A (acc) USD | 05 Feb 16 | 5.9 | 8.3 | 31.8 | 35.9 | – | 73.2 |
| Franklin Saudi Arabia Bond Fund* | A (Mdis) USD | 28 Oct 24 | 3.7 | – | – | – | – | 2.2 |
| Franklin Sealand China A-Shares Fund | A (acc) USD | 13 Apr 23 | – | 14.9 | – | – | – | (21.1) |
| Franklin Strategic Income Fund | A (acc) USD | 12 Jul 07 | 3.4 | 6.5 | 17.2 | 10.3 | 19.7 | 75.1 |
| Franklin Sustainable Global Growth Fund* | A (acc) USD | 14 Oct 08 | 5.3 | 9.4 | 29.1 | 28.6 | 53.0 | 208.1 |
| Franklin Technology Fund | A (acc) USD | 03 Apr 00 | 9.2 | 15.3 | 96.7 | 86.6 | 399.2 | 456.6 |
| Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund | A (Mdis) USD | 01 Jun 94 | 2.1 | 4.6 | 13.9 | 13.9 | 18.9 | 88.2 |
| Franklin U.S. Government Fund | A (Mdis) USD | 28 Feb 91 | 3.7 | 5.2 | 3.7 | (6.6) | 1.3 | 171.2 |
| Franklin U.S. Low Duration Fund | A (Mdis) USD | 29 Aug 03 | 2.9 | 5.8 | 12.9 | 10.1 | 15.9 | 43.0 |
| Franklin U.S. Opportunities Fund | A (acc) USD | 03 Apr 00 | 5.2 | 10.3 | 73.4 | 63.8 | 195.5 | 269.6 |
| Martin Currie UK Equity Income Fund | A (Ydis) GBP | 14 Sep 20 | 7.6 | 8.9 | 23.9 | – | – | 51.8 |
| Templeton All China Equity Fund | S (acc) USD | 20 Oct 21 | 13.8 | 26.7 | (20.9) | – | – | (39.7) |
| Templeton Asia Equity Total Return Fund | S (acc) USD | 20 Oct 20 | 14.7 | 19.1 | 24.8 | – | – | 19.1 |
| Templeton Asian Bond Fund | A (acc) USD | 25 Oct 05 | 7.2 | 9.9 | 4.5 | (5.4) | (8.1) | 66.2 |
| Templeton Asian Growth Fund | A (Ydis) USD | 30 Jun 91 | 9.7 | 11.6 | 17.0 | 15.3 | 22.2 | 339.7 |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | A (acc) USD | 14 Oct 08 | 7.8 | 11.4 | 36.8 | 80.5 | 70.7 | 594.0 |
| Templeton BRIC Fund | A (acc) USD | 25 Oct 05 | 18.3 | 26.5 | 37.9 | 28.8 | 66.5 | 137.8 |
| Templeton China A-Shares Fund | A (acc) USD | 02 Feb 21 | 9.2 | 18.6 | (26.2) | – | – | (42.0) |
| Templeton China Fund | A (acc) USD | 01 Sep 94 | 17.3 | 31.2 | (16.5) | (29.6) | (6.1) | 152.4 |
| Templeton Eastern Europe Fund | A (acc) EUR | 10 Nov 97 | 17.4 | 9.8 | (16.1) | (17.5) | (8.2) | 103.8 |
| Templeton Emerging Markets Bond Fund | A (Qdis) USD | 05 Jul 91 | 14.8 | 15.1 | 33.0 | 5.6 | 7.8 | 733.0 |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund | A (acc) USD | 29 Apr 11 | 17.2 | 17.7 | 38.5 | 24.5 | 47.2 | 21.3 |
| Templeton Emerging Markets ex-China Fund* | A (acc) USD | 22 Oct 24 | 18.4 | – | – | – | – | 10.6 |
| Templeton Emerging Markets Fund | A (Ydis) USD | 28 Feb 91 | 21.3 | 21.8 | 44.2 | 38.4 | 68.9 | 421.1 |

# Fund Performance (continued)

Percentage change to June 30, 2025

| | Reference Share Class | Launch Date | 6 Months[O] % | 1 Year % | 3 Years[O] % | 5 Years[O] % | 10 Years[O] % | Since Launch[O] % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | A (acc) USD | 18 Oct 07 | 10.3 | 12.2 | 38.1 | 72.2 | 59.2 | 67.9 |
| Templeton Emerging Markets Sustainability Fund | A (acc) USD | 30 Sep 20 | 15.1 | 15.6 | 20.2 | – | – | 5.3 |
| Templeton European Improvers Fund* | A (acc) EUR | 29 Jul 11 | 7.2 | 6.4 | 31.5 | 47.4 | 30.2 | 110.4 |
| Templeton European Insights Fund* | A (acc) EUR | 08 Jan 99 | 14.4 | 17.4 | 59.7 | 59.8 | 60.0 | 227.2 |
| Templeton European Opportunities Fund | A (acc) EUR | 29 Dec 00 | 4.0 | 2.5 | 15.3 | 28.8 | (4.8) | 54.5 |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund | A (acc) EUR | 03 Dec 01 | 14.7 | 14.1 | 46.3 | 75.6 | 31.7 | 383.9 |
| Templeton Frontier Markets Fund | A (acc) USD | 14 Oct 08 | 9.1 | 14.4 | 52.6 | 90.7 | 51.9 | 174.9 |
| Templeton Global Balanced Fund | A (Qdis) USD | 01 Jun 94 | 11.4 | 11.7 | 30.7 | 46.3 | 47.2 | 380.2 |
| Templeton Global Bond (Euro) Fund | A (acc) EUR | 29 Aug 03 | 4.3 | 4.2 | 7.2 | (5.9) | (14.0) | 29.9 |
| Templeton Global Bond Fund | A (Mdis) USD | 28 Feb 91 | 13.9 | 9.8 | 4.0 | (6.2) | (7.0) | 402.9 |
| Templeton Global Climate Change Fund | A (Ydis) EUR | 26 Apr 91 | (1.2) | (7.0) | 20.0 | 48.4 | 52.2 | 605.1 |
| Templeton Global Fund | A (Ydis) USD | 28 Feb 91 | 8.0 | 8.0 | 32.9 | 37.0 | 24.9 | 439.9 |
| Templeton Global High Yield Fund | A (acc) USD | 27 Sep 07 | 8.2 | 10.7 | 30.2 | 19.9 | 28.6 | 79.4 |
| Templeton Global Income Fund | A (acc) USD | 27 May 05 | 15.8 | 15.8 | 35.2 | 29.5 | 17.7 | 124.1 |
| Templeton Global Leaders Fund* | A (acc) USD | 27 May 05 | 11.6 | 16.1 | 47.1 | 71.3 | 56.1 | 112.7 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | A (Ydis) USD | 08 Jul 91 | 6.2 | 4.9 | 25.7 | 39.8 | 45.8 | 483.7 |
| Templeton Global Total Return Fund | A (acc) USD | 29 Aug 03 | 14.0 | 12.0 | 12.5 | (6.6) | (9.7) | 162.2 |
| Templeton Growth (Euro) Fund | A (acc) EUR | 09 Aug 00 | (0.1) | 1.7 | 30.3 | 46.1 | 37.8 | 127.4 |
| Templeton Japan Fund* | A (acc) JPY | 01 Sep 00 | 14.9 | 17.0 | 84.6 | 131.0 | 98.7 | 88.1 |
| Templeton Latin America Fund[2] | A (Ydis) USD | 28 Feb 91 | 31.6 | 17.2 | 32.7 | 43.9 | 31.8 | 632.8 |
| Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund* | A (acc) USD | 20 Feb 18 | 14.2 | 12.5 | 21.7 | 4.4 | – | (9.1) |

*Please refer to Note 1 for fund events.

The performance is based on the net asset values as calculated on the last business day of the year. Those net asset values reflect the market prices of the investments as of the last business day of the year. The performance is based on the change of the net asset value per share.

The Fund Performance disclosed in this table is the performance of the reference share class in base currency of the Fund.

Where Class A distribution "A (dis)" Shares are disclosed, the performance is calculated with all the income reinvested (total return). Information on other share classes is available on request.

[O] Unaudited figures.

[1] The launch date is for the Fund, however the reference share class launched at a later date.

[2] Fund performance prior to September 1996 excluded from calculation because a different portfolio allocation strategy was in use.

Information on other share classes is available on request. This report shall not constitute an offer or a solicitation of an offer to buy shares. Subscriptions are to be made on the basis of the current prospectus, where available the relevant Key Information Documents ("KIDs") or Key Investor Information Documents ("KIIDs"), a copy of the latest available audited annual report and, if published thereafter, the latest unaudited semi-annual report. The price of shares and income from them can go down as well as up and you may not get back the full amount that you invested. Past performance is no guarantee of future performance. Currency fluctuations may affect the value of investments.

Data source: Performance – Franklin Templeton and JPMorgan

# Notes to Financial Statements
For the year ended June 30, 2025

## Note 1 - The Company

Franklin Templeton Investment Funds ("FTIF" or the "Company") is a collective investment undertaking pursuant to Part I of the amended Luxembourg law of December 17, 2010 on undertakings for collective investment and qualifies as a société d'investissement à capital variable. The Company was incorporated in Luxembourg on November 6, 1990, for an undetermined period. At the date of this report, it offers shares in 82 sub-funds of the Company (the "Funds"). The Board of Directors of the Company may authorise the creation of additional Funds in future with different investment objectives.

The Company aims to provide investors with a choice of Funds investing in a wide range of transferable securities and other eligible assets on a worldwide basis and featuring a diverse array of investment objectives, including capital growth and income. The overall objective of the Company is to seek to minimise investment exposure through diversification and to provide Shareholders with the benefit of a portfolio managed by Franklin Templeton, according to its successful time-tested investment selection methods.

### Fund Launches

Franklin Saudi Arabia Bond Fund launched on October 28, 2024.

Templeton Emerging Markets ex-China Fund launched on October 22, 2024.

### Fund Closures

Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund was put into liquidation effective April 15, 2024 and closed with a final NAV on April 29, 2024. The remaining amount of cash at bank is USD 55,767 as at June 30, 2025. The management company is monitoring the cash which will be used to cover costs linked to liquidation.

Franklin European Income Fund was put into liquidation effective November 6, 2020 and closed with a final NAV on November 13, 2020. The remaining amount of cash at bank is EUR 7,578 as at June 30, 2025. The management company is monitoring the cash which will be used to cover costs linked to liquidation.

Franklin Global Aggregate Bond Fund was put into liquidation effective January 15, 2024 and closed with a final NAV on January 25, 2024. The remaining amount of cash at bank is USD 31,780 as at June 30, 2025. The management company is monitoring the cash which will be used to cover costs linked to liquidation.

Franklin Global Small-Mid Cap Fund was put into liquidation effective January 11, 2021 and closed with a final NAV on January 18, 2021. The remaining amount of cash at bank is USD 235,052 as at June 30, 2025. The management company is monitoring the cash which will be used to cover costs linked to liquidation.

Franklin K2 Long Short Credit Fund was put into liquidation effective April 30, 2021 and closed with a final NAV on May 14, 2021. The remaining amount of cash at bank is USD 116,961 as at June 30, 2025. The management company is monitoring the cash which will be used to cover costs linked to liquidation.

Franklin NextStep Dynamic Growth Fund was put into liquidation effective November 27, 2023 and closed with a final NAV on December 5, 2023. The remaining amount of cash at bank is USD 2,273 as at June 30, 2025. The management company is monitoring the cash which will be used to cover costs linked to liquidation.

Franklin NextStep Stable Growth Fund was put into liquidation effective November 27, 2023 and closed with a final NAV on December 5, 2023. The remaining amount of cash at bank is USD 4,931 as at June 30, 2025. The management company is monitoring the cash which will be used to cover costs linked to liquidation.

As of June 30, 2025, the above cash balances are still open and there is no Shareholder in the Funds. The cash accounts will be closed as soon as all invoices are paid. In case of remaining cash, the amount will be distributed to Shareholders that were still invested at closure.

### Fund Merger

Franklin NextStep Balanced Growth Fund was merged into Franklin NextStep Moderate Fund on August 16, 2024.

**Note 1 - The Company (continued)**

**Fund Name Changes**

- Franklin Global Growth Fund renamed to Franklin Sustainable Global Growth Fund effective from November 18, 2024.

- Franklin Japan Fund renamed to Templeton Japan Fund effective from May 21, 2025.

- Franklin K2 Alternative Strategies Fund renamed to Franklin Alternative Strategies Fund effective from May 21, 2025.

- Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund renamed to Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund effective from May 21, 2025.

- Templeton Euroland Fund renamed to Templeton European Insights Fund effective from June 25, 2025.

- Templeton European Sustainability Improvers Fund renamed to Templeton European Improvers Fund effective from May 21, 2025.

- Templeton Global Equity Income Fund renamed to Templeton Global Leaders Fund effective from June 26, 2025.

**Share Class Name changes**

Effective August 27, 2024, the share classes listed below have been renamed:

- Franklin High Yield Fund: Share class was renamed from A (Mdis-pc) HKD to A (Mdis-Plus) HKD.

- Franklin High Yield Fund: Share class was renamed from A (Mdis-pc) USD to A (Mdis-Plus) USD.

- Franklin Strategic Income Fund: Share class was renamed from A (Mdis-pc) HKD to A (Mdis-Plus) HKD.

- Franklin Strategic Income Fund: Share class was renamed from A (Mdis-pc) SGD-H1 (hedged) to A (Mdis-Plus) SGD-H1 (hedged).

- Franklin Strategic Income Fund: Share class was renamed from A (Mdis-pc) USD to A (Mdis-Plus) USD.

- Franklin Strategic Income Fund: Share class was renamed from F (Mdis-pc) USD to F (Mdis-Plus) USD.

- Franklin U.S. Government Fund: Share class was renamed from A (Mdis-pc) HKD to A (Mdis-Plus) HKD.

- Franklin U.S. Government Fund: Share class was renamed from A (Mdis-pc) USD to A (Mdis-Plus) USD.

- Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund: Share class was renamed from A (Mdis-pc) HKD to A (Mdis-Plus) HKD.

- Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund: Share class was renamed from A (Mdis-pc) USD to A (Mdis-Plus) USD.

Effective September 20, 2024, the share classes listed below have been renamed:

- Franklin European Total Return Fund: Share class was renamed from S (acc) EUR to P2 (acc) EUR.

- Franklin European Total Return Fund: Share class was renamed from S (Ydis) EUR to P2 (Ydis) EUR.

**Note 2 - Significant accounting policies**

**(a) General**

The financial statements are prepared in accordance with the regulations of the Grand Duchy of Luxembourg relating to investment funds under the going concern basis of accounting with the exception of Templeton European Opportunities Fund and Templeton European Improvers Fund which are scheduled to merge effective October 24, 2025 and Templeton European Small-Mid Cap Fund which is scheduled to merge effective January 16, 2026. Hence the financial statements for these sub-funds have been prepared on a liquidation basis. The application of the non-going concern basis of accounting has not led to material adjustments to the sub-funds published net asset value.

## Note 2 - Significant accounting policies (continued)

### (b) Investment in securities

Securities which are listed on a stock exchange or traded on any other organised market are valued at the last available price on such exchange or market which is normally the principal market for each security, and those securities dealt in on an over-the-counter market are valued in a manner as near as possible to that for quoted securities.

Securities not listed on any stock exchange nor traded on any organised market are valued at the last available price, or if such price is not representative of their fair value, they are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices.

In accordance with the provisions of the current prospectus, Market Level Fair Valuation may be implemented to protect the interests of the Company's shareholders against market timing practices, as market timers may seek to exploit possible delays between the change in the value of a Fund's portfolio holdings and the Net Asset Value of the Fund's Shares in Funds that hold significant investments in foreign securities because certain foreign markets close several hours ahead of the US markets, and in Funds that hold significant investments in small-cap securities, high-yield (junk) bonds and other types of investments which may not be frequently traded.

The Company's directors are using several methods to reduce the risk of market timing. As at June 30, 2025, a Market Level Fair Valuation was applied to the following Funds:

Franklin Alternative Strategies Fund
Franklin Biotechnology Discovery Fund
Franklin Disruptive Commerce Fund
Franklin Diversified Balanced Fund
Franklin Diversified Conservative Fund
Franklin Diversified Dynamic Fund
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
Franklin Euro Government Bond Fund
Franklin Euro High Yield Fund
Franklin European Total Return Fund
Franklin Genomic Advancements Fund
Franklin Global Fundamental Strategies Fund
Franklin Global Income Fund
Franklin Global Multi-Asset Income Fund
Franklin Global Real Estate Fund
Franklin Gold and Precious Metals Fund
Franklin Income Fund
Franklin India Fund
Franklin Innovation Fund
Franklin Intelligent Machines Fund
Franklin MENA Fund
Franklin Mutual European Fund
Franklin Mutual Global Discovery Fund
Franklin Mutual U.S. Value Fund
Franklin Natural Resources Fund
Franklin NextStep Conservative Fund
Franklin NextStep Growth Fund
Franklin NextStep Moderate Fund
Franklin Sealand China A-Shares Fund
Franklin Sustainable Global Growth Fund
Franklin Technology Fund
Martin Currie UK Equity Income Fund
Templeton All China Equity Fund
Templeton Asia Equity Total Return Fund

**Note 2 - Significant accounting policies** (continued)

**(b) Investment in securities** (continued)

Templeton Asian Growth Fund
Templeton Asian Smaller Companies Fund
Templeton BRIC Fund
Templeton China A-Shares Fund
Templeton China Fund
Templeton Eastern Europe Fund
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund
Templeton Emerging Markets ex-China Fund
Templeton Emerging Markets Fund
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
Templeton European Improvers Fund
Templeton European Insights Fund
Templeton European Opportunities Fund
Templeton European Small-Mid Cap Fund
Templeton Frontier Markets Fund
Templeton Global Balanced Fund
Templeton Global Climate Change Fund
Templeton Global Fund
Templeton Global High Yield Fund
Templeton Global Income Fund
Templeton Global Leaders Fund
Templeton Global Smaller Companies Fund
Templeton Growth (Euro) Fund
Templeton Japan Fund

The Company has procedures to determine the fair value of individual securities and other assets for which market prices are not readily available or which may not be reliably priced. In such circumstances, the price of such investment shall be adjusted in accordance with the procedures adopted, as determined by or under the direction of the Board of Directors.

During the accounting year under review, gains and losses on investment securities sold were computed on the average cost basis for all Funds with the exception of the Franklin High Yield Fund, the Franklin Income Fund, the Franklin U.S. Government Fund, the Templeton Asian Bond Fund and the Templeton BRIC Fund which were computed on the first-in, first-out basis.

During the accounting year under review, discounts and premiums were amortised to income over the year to maturity.

For mortgage-backed and other similar holdings with scheduled debt paydowns, the funds record accruals, based on their historical experience, for anticipated paydowns. Such accruals are recorded as a reduction or increase to the related holdings as disclosed on the Schedule of Investments and are included in the related unrealised appreciation/depreciation on investments shown on the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

Money market instruments are valued at market value.

On February 24, 2022, Russia began military operations in the sovereign territory of Ukraine. The current political and financial uncertainty surrounding Russia and Ukraine has increased market volatility and the economic risk of investing in securities in these countries and other impacted countries within the region. Due to the sanctions, actions by governments, developments in Ukraine itself and other circumstances, the Manager continues to assess the impact on valuation and liquidity and will take any potential actions needed, in accordance with the Funds' valuation policies and procedures. The Russian equity securities are priced at nil as at June 30, 2025.

Exposure within the sub-funds has been summarised as follows (exposure is limited to non-equity holdings as the equities have been fair valued at nil):

## Note 2 - Significant accounting policies (continued)

### (b) Investment in securities (continued)

| Funds | As of | % Ukraine | % Russia | % Belarus | % Total Exposed |
|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund | 30/06/2025 | 0.96% | 0.00% | 0.00% | 0.96% |
| Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund | 30/06/2025 | 0.97% | 0.43% | 0.00% | 1.40% |

### (c) Forward foreign exchange contracts

Forward foreign exchange contracts are valued at the forward rate applicable at the "Statement of Net Assets" date for the remaining period, until maturity. Gains or losses resulting from forward foreign exchange contracts are recognised in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

### (d) Financial future contracts

The Company may enter into financial future contracts to gain exposure to market changes. A financial future contract is an agreement between two parties to buy or sell a security for a set price on a future date. Required initial margin deposits of cash or securities are maintained by a broker in a segregated account. Subsequent payments, known as variation margin, are made or received by the Company depending on the fluctuations in the value of the underlying securities. Such variation margin is accounted for as unrealised gains or losses until the contract is closed, at which time the gains or losses are reclassified to realised gains or losses. Realised and unrealised gains and losses are included in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

### (e) Interest rate swap contracts

Interest rate swap contracts are used to hedge the risk of changes in interest rates and are agreements between two parties to exchange cash flows based on a notional principal amount. The net interest received or paid on interest rate swap contract agreements is accrued daily as interest income/expense.

Interest rate swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of interest rate swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement.

### (f) Inflation swap contracts

An inflation swap contract is a bilateral agreement used to transfer inflation risk from one party to another through an exchange of cash flows.

Inflation swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of inflation swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement. The funds had no exposure as at June 30, 2025.

### (g) Cross currency swap contracts

A cross currency swap is an agreement between two parties to exchange interest payments and principals denominated in two different currencies. Cross currency swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

**Note 2 - Significant accounting policies** (continued)

**(g) Cross currency swap contracts** (continued)

When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of cross currency swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement. The funds had no exposure as at June 30, 2025.

**(h) Total return swap contracts**

A total return swap is an agreement in which one party makes payments based on a set rate, either fixed or variable, while the other party makes payments based on the return of an underlying asset, which includes both the income it generates and any capital gains.

Total return swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of total return swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement.

**(i) Contracts for difference**

Contracts for difference are contracts entered into between a broker and the Fund under which the parties agree to make payments to each other so as to replicate the economic consequences of holding a long or short position in the underlying security. Contracts for difference also mirror any corporate actions that take place.

Upon entering into contracts for difference, the Fund may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the Fund periodically depending on fluctuations in the value of the underlying security.

The market value of CFDs is determined by the last known traded price on the exchange on which the underlying securities or assets are traded or admitted for trading. For underlying securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used.

Contracts for differences are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the "Statement of Net Assets". When the contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss for any payments received or paid.

**(j) Credit default swap contracts**

A credit default swap contract is a credit derivative transaction in which two parties enter into an agreement, whereby one party pays the other a fixed periodic payment for the specified life of the agreement. The other party makes no payments unless a credit event, relating to a predetermined reference asset, occurs. If such an event occurs, the party will then make a payment to the first party, and the swap will terminate. The value of the underlying securities shall be taken into account for the calculation of the investment and borrowing powers applicable to individual users.

Credit default swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the "Statement of Net Assets". When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss for any payments received or paid.

## Note 2 - Significant accounting policies (continued)

### (j) Credit default swap contracts (continued)

The risks of credit default swap contracts include unfavourable changes in interest rates, an illiquid secondary market and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement, which may be in excess of the amount reflected in the "Statement of Net Assets".

### (k) Option contracts

Options are contracts entitling the holder to purchase or sell a specified number of shares or units of a particular security at a specified price at any time until the contract-stated expiration date. Options purchased are recorded as investments; options written (sold) are recorded as liabilities. When the exercise of an option results in a cash settlement, the difference between the premium (original option value) and the settlement proceeds is accounted for as a realised gain or loss. When securities are acquired or delivered upon exercise of an option, the acquisition cost or sale proceeds are adjusted by the amount of the premium. When an option is closed, the difference between the premium and the cost to close the position is accounted for as a realised gain or loss. When an option expires, the premium is accounted for as a realised gain for options written or as a realised loss for options purchased.

The risks include price movements in the underlying securities, the possibility there may be an illiquid options market, or the inability of the counterparties to fulfil their obligations under the contract.

The Company writes options on securities, futures and interest rate swaps ("swaptions"). These options are settled in cash and subject the Company to unlimited risk of loss. The Company, however, is not subject to credit risk on written options as the counterparty has already performed its obligation by paying the premium at the inception of the contract.

The market values are recorded under "Option Contracts at Market Value" in the "Statement of Net Assets".

### (l) Foreign exchange transactions

Transactions expressed in currencies other than each Fund's currency are translated into each Fund's currency at the exchange rates applicable on the transaction dates.

Assets and liabilities denominated in currencies other than each Fund's currency are translated into each Fund's currency at the appropriate exchange rates ruling at the year end. Gains and losses on foreign exchange transactions are recognised in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets" in determining the results for the accounting year.

The reference currency of the Company as reflected in the financial statements is U.S. dollar. The principal exchange rates applied as at June 30, 2025 are as follows:

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AED | 3.6726 | GHS | 10.3500 | NAD | 17.7038 | SEK | 9.4609 |
| AUD | 1.5194 | HKD | 7.8500 | NGN | 1,536.3750 | SGD | 1.2715 |
| BRL | 5.4331 | HUF | 339.2547 | NOK | 10.0794 | THB | 32.5088 |
| CAD | 1.3618 | IDR | 16,235.0000 | NZD | 1.6406 | TRY | 39.8178 |
| CHF | 0.7935 | INR | 85.7600 | OMR | 0.3850 | TWD | 29.2120 |
| CLP | 931.6250 | ISK | 120.7150 | PEN | 3.5425 | UGX | 3,595.0000 |
| CNH/CNY | 7.1583 | JPY | 144.0050 | PHP | 56.3300 | USD | 1.0000 |
| COP | 4,085.2500 | KES | 129.2500 | PLN | 3.6044 | UYU | 39.6550 |
| CZK | 20.9903 | KRW | 1,349.6000 | PYG | 7,976.5000 | UZS | 12,694.9700 |
| DKK | 6.3338 | KWD | 0.3056 | QAR | 3.6410 | VND | 26,120.5000 |
| DOP | 59.4100 | KZT | 519.5850 | RON | 4.3110 | ZAR | 17.7038 |
| EGP | 49.6000 | MAD | 8.9987 | RSD | 99.4400 | | |
| EUR | 0.8489 | MXN | 18.7645 | RUB | 78.2000 | | |
| GBP | 0.7285 | MYR | 4.2105 | SAR | 3.7505 | | |

The above exchange rates have been rounded to four decimal places.

The list of the currency abbreviations is available in note 29.

**Note 2 - Significant accounting policies** (continued)

### (m) Mortgage dollar rolls

In a mortgage dollar roll, a Fund sells mortgage-backed securities for delivery in the current month and simultaneously contracts to repurchase substantially similar (name, type, coupon, and maturity) securities on a specified future date. During the year between the sale and repurchase, the Fund foregoes principal and interest paid on the mortgage-backed securities. The Fund is compensated by the difference between the current sales price and the lower forward price for the future purchase, as well as by the interest earned on the cash proceeds of the initial sale.

Mortgage dollar rolls are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

The difference between the current sales price and the lower forward price is treated as realised gain.

The market values are recorded under "Investment in mortgage dollar rolls at market value" or under "Open Short Positions on mortgage dollar rolls" in the "Statement of Net Assets".

### (n) Income

Dividends are credited to income on their ex-dividend date. Interest income is accrued on a daily basis and includes the amortisation of premiums and accretion of discounts, where applicable. Bank interest is credited to the funds upon receipt. Swap interest where applicable is recorded in accordance with the terms of the relevant swap deal. Sundry income are principally comprised of derivative income – net margin interest/price alignment on futures, options, accrual adjustments pertaining to consent fees.

### (o) Securities lending

To the extent permitted in the relevant Fund's investment policy, a Fund may utilise, on a temporary basis, up to 50% of its assets for securities lending transactions. The volume of the securities lending transactions of each Fund shall be kept at an appropriate level or each Fund shall be entitled to request the return of the securities lent in a manner that enables it, at all times, to meet its redemption obligations and that these transactions do not jeopardise the management of each Fund's assets in accordance with its investment policy. The counterparties to securities lending transactions are selected following an initial analysis, and subsequent annual review thereafter, of financial statements, company announcements, credit ratings and other market information which includes general market movements. While there are no predetermined legal status, credit rating or geographical criteria applied in the selection of the counterparties, these elements are typically taken into account in the selection process. Loans will be secured continuously by collateral which must at least equal the value of the securities lent. Securities lending income is disclosed under the caption "Securities lending" in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". Any transaction expenses in connection with the loans are charged to the concerned Fund.

### (p) Formation expenses

Formation expenses associated with the launch of the new Funds are expensed as incurred.

### (q) Swing pricing

A Fund may suffer dilution of the net asset value per share due to investors buying or selling shares in a Fund at a price that does not reflect dealing and other costs that arise when security trades are undertaken by the Investment Manager to accommodate cash inflows or outflows.

To counter this dilution impact and to protect Shareholders' interests, a swing pricing mechanism may be adopted by the Company as part of its valuation policy.

The Fund operates a swing pricing mechanism which is applied when the total estimated capital activity (aggregate of estimated inflows and outflows) at a Fund level exceeds a pre-determined threshold, as determined as a percentage of the net assets of that Fund for the Valuation Day. Funds can operate a full swing pricing mechanism where the threshold is set to zero or a partial swing pricing mechanism where the threshold is greater than zero.

## Note 2 - Significant accounting policies (continued)

### (q) Swing pricing (continued)

Typically, such adjustment will increase the Net Asset Value per Share when there are net inflows into the Fund and decrease the Net Asset Value per Share when there are net outflows. The Net Asset Value per Share of each Share Class in a Fund will be calculated separately but any adjustment will, in percentage terms, affect the Net Asset Value per Share of each Share Class in a Fund identically. Swing pricing does not address the specific circumstances of each individual investor transaction.

The adjustments will seek to reflect the anticipated prices at which the Fund will be buying and selling assets as well as estimated transaction costs.

Investors are advised that the volatility of the Fund's Net Asset Value might not reflect the true portfolio performance as a consequence of the application of swing pricing.

The size of the adjustment impact is determined by factors such as the volume of transactions, the purchase or sale prices of the underlying investments and the valuation method adopted to calculate the value of such underlying investments of the Fund.

The swing pricing mechanism may be applied across all Funds of the Company. The extent of the price adjustment will be reset by the Company on a periodic basis to reflect an approximation of current dealing and other costs. Such adjustment may vary from Fund to Fund and under normal conditions will not exceed 2% of the original Net Asset Value per Share. The Board of Directors can approve an increase of this limit in case of exceptional circumstances, unusually large Shareholders trading activities, and if it is deemed to be in the best interest of Shareholders.

The Management Company mandates authority to the Swing Pricing Oversight Committee to implement and on a periodic basis review, the operational decisions associated with swing pricing. This committee is responsible for decisions relating to swing pricing and the ongoing approval of swing factors which form the basis of pre-determined standing instructions.

The price adjustment is available on request from the Management Company at its registered office.

On certain share classes, the Management Company may be entitled to a performance fee, where applicable, this will be based on the unswung NAV.

No swing pricing applied as at June 30, 2025.

During the year swing pricing adjustments affected the net asset value per share of the following Funds:

Franklin Diversified Balanced Fund
Franklin Diversified Conservative Fund
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
Franklin Flexible Alpha Bond Fund
Franklin Genomic Advancements Fund
Franklin Global Convertible Securities Fund
Franklin Gold and Precious Metals Fund
Franklin Intelligent Machines Fund
Franklin MENA Fund
Franklin Sealand China A-Shares Fund
Franklin Strategic Income Fund
Martin Currie UK Equity Income Fund
Templeton Asian Smaller Companies Fund
Templeton Emerging Markets Fund
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
Templeton European Improvers Fund
Templeton European Small-Mid Cap Fund
Templeton Frontier Markets Fund

## Note 2 - Significant accounting policies (continued)

### (q) Swing pricing (continued)

Templeton Global Bond Fund
Templeton Global Leaders Fund

### (r) Combined financial statements

The accounts of the Fund are expressed in U.S. dollar and the accounts of the sub-funds are kept in the currency of each sub-fund. The combined "Statement of Net Assets" and the combined "Statement of Operations and Changes in Net Assets" are the sum of the "Statement of Net Assets" and the "Statement of Operations and Changes in Net Assets" of each sub-fund converted into the currency of the Fund using exchange rates prevailing at year-end.

### (s) Capital Stock Transactions – Recognition

Capital stock transactions, including subscriptions and redemptions, are recorded on a T+1 basis in the accounting records. As a result, these transactions are reflected up to the valuation day immediately preceding the Net Asset Value (NAV) date.

### (t) Reverse Repurchase Agreements

A reverse repurchase agreement, often referred to as a "reverse repo," is a financial transaction in which one party purchases securities from another party with an agreement to sell them back later date. This transaction effectively allows the fund to lend cash to the counterparty, using the purchased securities as collateral, while earning interest income over the term of the agreement. The amounts lent in a reverse repo transaction are recorded in the Statement of Net Assets as a receivable under "Amounts receivable on reverse repurchase agreements" The income earned is recognised over the term of the agreement is included in the Statement of Operations and Changes in Net Assets under "Interest income on debt securities.

## Note 3 - Cross Funds Investments

Some Funds may invest into shares of UCITS and other open and closed end UCIs which may include other Funds of Franklin Templeton Investment Funds. As at June 30, 2025, the following Funds held shares issued by another Fund of the Company.

| | Currency | Investment in securities at market value as per Statement of Net Assets | Market value of Cross Funds investment | Investment in securities at market value after deduction of Cross Funds investments |
|---|---|---|---|---|
| Franklin Diversified Balanced Fund | EUR | 147,701,409 | 1,312,990 | 146,388,419 |
| Franklin Diversified Conservative Fund | EUR | 56,308,854 | 1,063,684 | 55,245,170 |
| Franklin Diversified Dynamic Fund | EUR | 157,030,311 | 2,142,177 | 154,888,134 |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund | USD | 102,406,316 | 5,011 | 102,401,305 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | EUR | 94,187,719 | 3,026,931 | 91,160,788 |
| Franklin NextStep Conservative Fund | USD | 24,480,829 | 2,993,923 | 21,486,906 |
| Franklin NextStep Growth Fund | USD | 27,192,852 | 1,995,024 | 25,197,828 |
| Franklin NextStep Moderate Fund | USD | 73,166,703 | 6,652,989 | 66,513,714 |
| Templeton Asian Growth Fund | USD | 1,794,085,229 | 20,452,992 | 1,773,632,237 |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund | USD | 97,723,248 | 3,283,739 | 94,439,509 |

The total combined net assets at year-end without Cross Funds investments would amount to USD 78,602,202,739.

## Note 4 - Time deposits ("TDs")

As at June 30, 2025, the Company had the following cash on time deposits:

| Fund<br>Counterparty | | Value of TDs in Fund Currency |
|---|---|---|
| **Franklin Alternative Strategies Fund** | | |
| Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA | USD | 65,708,200 |
| National Bank of Canada | USD | 62,214,700 |
| Royal Bank of Canada | USD | 74,670,600 |
| Toronto-Dominion Bank (The) | USD | 11,731,500 |
| | | 214,325,000 |
| **Franklin Diversified Balanced Fund** | | |
| Toronto-Dominion Bank (The) | EUR | 4,100,000 |
| **Franklin Diversified Dynamic Fund** | | |
| Toronto-Dominion Bank (The) | EUR | 2,800,000 |
| **Franklin Global Multi-Asset Income Fund** | | |
| Toronto-Dominion Bank (The) | EUR | 3,800,000 |
| **Franklin Global Real Estate Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 800,000 |
| **Franklin Gulf Wealth Bond Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 2,100,000 |
| **Franklin India Fund** | | |
| National Bank of Canada | USD | 14,500,000 |
| Royal Bank of Canada | USD | 30,100,000 |
| | | 44,600,000 |
| **Franklin MENA Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 100,000 |
| **Franklin NextStep Conservative Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 400,000 |
| **Franklin NextStep Growth Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 500,000 |
| **Franklin NextStep Moderate Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 1,200,000 |
| **Franklin Sealand China A-Shares Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 1,500,000 |
| **Franklin Sustainable Global Growth Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 1,400,000 |
| **Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund** | | |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd. | USD | 18,000,000 |
| **Martin Currie UK Equity Income Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | GBP | 300,000 |
| **Templeton Asia Equity Total Return Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 200,000 |
| **Templeton Asian Growth Fund** | | |
| National Bank of Canada | USD | 28,300,000 |
| **Templeton Asian Smaller Companies Fund** | | |
| National Bank of Canada | USD | 20,000,000 |
| Royal Bank of Canada | USD | 19,300,000 |
| | | 39,300,000 |
| **Templeton BRIC Fund** | | |
| National Bank of Canada | USD | 15,900,000 |
| **Templeton China A-Shares Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 400,000 |
| **Templeton China Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 6,900,000 |
| **Templeton Eastern Europe Fund** | | |
| Toronto-Dominion Bank (The) | EUR | 1,600,000 |
| **Templeton Emerging Markets Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 3,100,000 |
| **Templeton Emerging Markets Sustainability Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 300,000 |
| **Templeton European Improvers Fund** | | |
| Toronto-Dominion Bank (The) | EUR | 100,000 |
| **Templeton European Insights Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | EUR | 1,700,000 |
| **Templeton European Opportunities Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | EUR | 700,000 |
| **Templeton European Small-Mid Cap Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | EUR | 2,900,000 |
| **Templeton Frontier Markets Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 11,000,000 |
| **Templeton Global Bond (Euro) Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | EUR | 2,200,000 |
| **Templeton Global Climate Change Fund** | | |
| National Bank of Canada | USD | 5,348,275 |
| Royal Bank of Canada | EUR | 20,800,000 |
| | | 26,148,275 |
| **Templeton Global Fund** | | |
| Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA | USD | 19,900,000 |
| Royal Bank of Canada | USD | 10,600,000 |
| | | 30,500,000 |
| **Templeton Global Smaller Companies Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 3,800,000 |
| **Templeton Growth (Euro) Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | EUR | 171,700,000 |
| Toronto-Dominion Bank (The) | EUR | 190,400,000 |
| | | 362,100,000 |
| **Templeton Latin America Fund** | | |
| Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA | USD | 10,900,000 |
| National Bank of Canada | USD | 13,900,000 |
| | | 24,800,000 |

## Note 5 - Reverse repurchase agreements

As at June 30, 2025 Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund was committed in respect of the following amounts:

| Currency | Reverse Repo | Description of Underlying securities | Counterparty | Commitment (USD) | Maturity date |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 100,000,000 | US Treasury Bonds and Notes | Barclays | 100,000,000 | 07/01/2025 |
| USD | 100,000,000 | US Treasury Bonds and Notes | MUFG Securities EMEA Plc | 100,000,000 | 07/01/2025 |
| | | | | 200,000,000 | |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts

As at June 30, 2025, the Company had entered into the following outstanding contracts:

**Franklin Alternative Strategies Fund**

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| CLP | 1,817,985,144 | USD | 1,916,496 | 07/09/2025 | 34,896 |
| CNY | 17,855 | USD | 2,490 | 07/09/2025 | 9 |
| COP | 8,820,580,450 | USD | 2,113,246 | 07/09/2025 | 43,278 |
| CZK | 2,343,774 | EUR | 93,626 | 07/09/2025 | 1,346 |
| EUR | 94,613 | CZK | 2,343,774 | 07/09/2025 | (183) |
| EUR | 102,403 | IDR | 1,854,520,000 | 07/09/2025 | 6,452 |
| EUR | 5,177,359 | USD | 5,892,103 | 07/09/2025 | 209,374 |
| GBP | 2,824 | USD | 3,812 | 07/09/2025 | 64 |
| IDR | 1,854,520,000 | EUR | 97,570 | 07/09/2025 | (756) |
| IDR | 28,467,000,000 | USD | 1,693,358 | 07/09/2025 | 60,076 |
| INR | 178,804,460 | USD | 2,070,000 | 07/09/2025 | 15,670 |
| JPY | 342,612,289 | USD | 2,401,157 | 07/09/2025 | (20,140) |
| KRW | 4,226,134,500 | USD | 3,060,000 | 07/09/2025 | 64,568 |
| KZT | 372,126,973 | USD | 717,229 | 07/09/2025 | (2,493) |
| MXN | 57,378,049 | USD | 2,893,874 | 07/09/2025 | 161,790 |
| MYR | 8,507,230 | USD | 2,020,000 | 07/09/2025 | (1,198) |
| PEN | 6,429,395 | USD | 1,724,528 | 07/09/2025 | 90,045 |
| PLN | 7,179,331 | USD | 1,921,129 | 07/09/2025 | 70,398 |
| RON | 400,339 | USD | 86,513 | 07/09/2025 | 6,312 |
| THB | 39,644,013 | USD | 1,219,375 | 07/09/2025 | 731 |
| TRY | 36,670,233 | USD | 898,147 | 07/09/2025 | 17,434 |
| USD | 1,949,843 | CLP | 1,817,985,144 | 07/09/2025 | (1,549) |
| USD | 2,470 | CNY | 17,855 | 07/09/2025 | (29) |
| USD | 2,716,300 | COP | 11,435,621,900 | 07/09/2025 | (79,569) |
| USD | 5,881,462 | EUR | 5,177,359 | 07/09/2025 | (220,016) |
| USD | 3,642 | GBP | 2,824 | 07/09/2025 | (234) |
| USD | 1,720,804 | IDR | 28,467,000,000 | 07/09/2025 | (32,630) |
| USD | 2,061,503 | INR | 178,804,460 | 07/09/2025 | (24,167) |
| USD | 2,338,604 | JPY | 342,612,289 | 07/09/2025 | (42,412) |
| USD | 3,108,200 | KRW | 4,226,134,500 | 07/09/2025 | (16,368) |
| USD | 940,000 | KZT | 502,794,042 | 07/09/2025 | (25,704) |
| USD | 3,036,208 | MXN | 57,378,049 | 07/09/2025 | (19,456) |
| USD | 12,850 | MYR | 57,049 | 07/09/2025 | (688) |
| USD | 5,016,990 | PEN | 18,507,041 | 07/09/2025 | (206,267) |
| USD | 1,863,824 | PLN | 7,179,331 | 07/09/2025 | (127,703) |
| USD | 92,197 | RON | 400,339 | 07/09/2025 | (628) |
| USD | 1,162,019 | THB | 39,644,013 | 07/09/2025 | (58,088) |
| USD | 873,873 | TRY | 36,670,233 | 07/09/2025 | (41,708) |
| USD | 3,222,239 | ZAR | 58,828,867 | 07/09/2025 | (98,857) |
| ZAR | 58,828,867 | USD | 3,269,775 | 07/09/2025 | 51,321 |
| BRL | 1,463,690 | USD | 260,265 | 07/15/2025 | 8,249 |
| USD | 943,966 | BRL | 5,576,956 | 07/15/2025 | (79,125) |
| USD | 601,160 | CNH | 4,300,000 | 07/31/2025 | (992) |
| USD | 66,179 | KRW | 90,000,000 | 07/31/2025 | (466) |
| USD | 94,675 | MYR | 400,000 | 07/31/2025 | (333) |
| USD | 399,780 | THB | 13,000,000 | 07/31/2025 | (1,042) |
| BRL | 16,744,584 | USD | 2,902,799 | 08/04/2025 | 153,101 |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 830,000 | BRL | 4,704,025 | 08/04/2025 | (28,488) |
| CNY | 7,738,942 | USD | 1,088,302 | 08/15/2025 | (2,712) |
| USD | 2,708,278 | CNY | 19,424,205 | 08/15/2025 | (16,477) |
| KRW | 763,638,271 | USD | 541,720 | 08/20/2025 | 24,443 |
| USD | 105,250 | KRW | 146,647,982 | 08/20/2025 | (3,475) |
| EUR | 950,000 | USD | 1,096,667 | 08/29/2025 | 26,839 |
| GBP | 450,000 | USD | 619,038 | 08/29/2025 | (1,119) |
| USD | 1,475,860 | CHF | 1,200,000 | 08/29/2025 | (47,951) |
| USD | 5,771,432 | EUR | 5,050,000 | 08/29/2025 | (200,889) |
| USD | 4,065,539 | GBP | 3,000,000 | 08/29/2025 | (53,924) |
| USD | 266,824 | PLN | 1,000,000 | 08/29/2025 | (10,217) |
| USD | 1,999,335 | SEK | 19,000,000 | 08/29/2025 | (16,808) |
| AUD | 1,111,000 | USD | 726,139 | 09/17/2025 | 6,256 |
| CAD | 3,950,000 | USD | 2,895,242 | 09/17/2025 | 16,902 |
| CHF | 4,810,000 | USD | 5,934,576 | 09/17/2025 | 187,544 |
| EUR | 4,054,000 | USD | 4,698,972 | 09/17/2025 | 101,354 |
| GBP | 7,013,000 | USD | 9,489,900 | 09/17/2025 | 141,347 |
| JPY | 287,343,000 | USD | 2,003,027 | 09/17/2025 | 10,046 |
| MXN | 38,245,000 | USD | 1,996,065 | 09/17/2025 | 25,204 |
| NZD | 2,801,000 | USD | 1,691,612 | 09/17/2025 | 20,242 |
| USD | 5,953,745 | AUD | 9,111,000 | 09/17/2025 | (52,419) |
| USD | 6,691,387 | CAD | 9,097,000 | 09/17/2025 | (15,393) |
| USD | 807,415 | CHF | 643,000 | 09/17/2025 | (10,989) |
| USD | 6,849,035 | EUR | 5,943,000 | 09/17/2025 | (188,048) |
| USD | 6,045,538 | GBP | 4,449,000 | 09/17/2025 | (64,461) |
| USD | 1,700,588 | JPY | 244,053,000 | 09/17/2025 | (9,203) |
| USD | 284,746 | MXN | 5,429,000 | 09/17/2025 | (2,178) |
| USD | 940,735 | NZD | 1,550,000 | 09/17/2025 | (6,560) |
| EUR | 995,492 | USD | 1,164,968 | 09/18/2025 | 13,867 |
| USD | 141,438 | CHF | 113,580 | 09/18/2025 | (3,144) |
| USD | 4,446,881 | EUR | 3,812,279 | 09/18/2025 | (67,518) |
| USD | 74,547 | GBP | 54,773 | 09/18/2025 | (676) |
| USD | 403,744 | HKD | 3,148,685 | 09/18/2025 | (83) |
| USD | 313,536 | JPY | 44,696,113 | 09/18/2025 | 368 |
| CAD | 3,000 | USD | 2,196 | 09/19/2025 | 16 |
| EUR | 9,000 | USD | 10,431 | 09/19/2025 | 227 |
| GBP | 186,000 | USD | 251,629 | 09/19/2025 | 3,816 |
| USD | 2,918,476 | CAD | 3,949,000 | 09/19/2025 | 6,785 |
| USD | 1,508,476 | EUR | 1,301,000 | 09/19/2025 | (32,233) |
| USD | 2,199,714 | GBP | 1,628,000 | 09/19/2025 | (36,119) |
| USD | 477,128 | HKD | 3,723,000 | 09/19/2025 | (384) |
| USD | 672,613 | AUD | 1,045,000 | 09/25/2025 | (16,391) |
| USD | 45,316 | CAD | 62,000 | 09/25/2025 | (412) |
| USD | 1,133,478 | EUR | 978,000 | 09/25/2025 | (25,170) |
| CLP | 1,817,985,144 | USD | 1,949,868 | 10/16/2025 | 924 |
| CNY | 14,851,656 | USD | 2,090,000 | 10/16/2025 | 2,815 |
| CZK | 2,343,774 | EUR | 94,270 | 10/16/2025 | 201 |
| EUR | 96,600 | IDR | 1,854,520,000 | 10/16/2025 | 210 |
| EUR | 2,428,779 | USD | 2,859,006 | 10/16/2025 | 22,210 |
| IDR | 6,153,757,454 | USD | 378,155 | 10/16/2025 | 1,402 |
| JPY | 50,303,179 | USD | 352,439 | 10/16/2025 | 1,102 |
| KRW | 4,226,134,500 | USD | 3,126,684 | 10/16/2025 | 17,450 |
| MXN | 57,378,049 | USD | 3,003,894 | 10/16/2025 | 18,617 |
| RON | 400,339 | USD | 91,590 | 10/16/2025 | 589 |
| USD | 634,297 | COP | 2,615,041,450 | 10/16/2025 | 3,850 |
| USD | 1,244,575 | EUR | 1,055,080 | 10/16/2025 | (7,048) |
| USD | 1,067,723 | PLN | 3,874,151 | 10/16/2025 | (4,389) |
| USD | 864,754 | ZAR | 15,594,959 | 10/16/2025 | (9,197) |
| | | | | | (387,136) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| BRL | 3,344,543 | USD | 583,198 | 07/02/2025 | 32,389 |
| USD | 593,212 | BRL | 3,344,543 | 07/02/2025 | (22,375) |
| CAD | 601,998 | USD | 441,126 | 07/17/2025 | 1,316 |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Alternative Strategies Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 14,390,660 | USD | 17,623,925 | 07/17/2025 | 549,445 |
| CZK | 68,511,178 | USD | 3,180,719 | 07/17/2025 | 84,806 |
| EUR | 188,183,834 | USD | 216,537,321 | 07/17/2025 | 5,368,565 |
| GBP | 17,446,012 | USD | 23,622,874 | 07/17/2025 | 326,097 |
| HUF | 575,969,806 | USD | 1,650,093 | 07/17/2025 | 46,237 |
| NOK | 44,903 | USD | 4,456 | 07/17/2025 | (1) |
| PLN | 23,589,989 | USD | 6,371,529 | 07/17/2025 | 170,834 |
| SEK | 286,668 | USD | 30,060 | 07/17/2025 | 272 |
| SGD | 589,887 | USD | 460,120 | 07/17/2025 | 4,357 |
| USD | 262,210 | CHF | 212,656 | 07/17/2025 | (6,345) |
| USD | 5,069 | CZK | 108,577 | 07/17/2025 | (107) |
| USD | 2,077,142 | EUR | 1,789,211 | 07/17/2025 | (32,694) |
| USD | 328,091 | GBP | 244,297 | 07/17/2025 | (7,267) |
| USD | 31,946 | PLN | 116,219 | 07/17/2025 | (286) |
| USD | 37 | SEK | 353 | 07/17/2025 | – |
| USD | 97 | SGD | 123 | 07/17/2025 | – |
| | | | | | 6,515,243 |
| | | | | | **6,128,107** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Barclays | (59,778) |
| Citibank | (28,197) |
| Goldman Sachs | (41,225) |
| J.P. Morgan | 6,316,081 |
| Morgan Stanley | (58,774) |
| | **6,128,107** |

### Franklin Biotechnology Discovery Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CHF | 1,303,029 | USD | 1,595,783 | 07/17/2025 | 49,758 |
| EUR | 18,561,637 | USD | 21,359,863 | 07/17/2025 | 527,971 |
| JPY | 10,079,820 | USD | 69,838 | 07/17/2025 | 285 |
| PLN | 20,062,332 | USD | 5,419,311 | 07/17/2025 | 144,704 |
| USD | 47,819 | CHF | 38,722 | 07/17/2025 | (1,082) |
| USD | 74,893 | EUR | 64,667 | 07/17/2025 | (1,361) |
| USD | 17,163 | JPY | 2,471,430 | 07/17/2025 | (30) |
| USD | 271,010 | PLN | 1,003,374 | 07/17/2025 | (7,262) |
| | | | | | **712,983** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 712,983 |
| | **712,983** |

### Franklin Disruptive Commerce Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 93,251 | USD | 107,328 | 07/17/2025 | 2,634 |
| SGD | 49,504 | USD | 38,618 | 07/17/2025 | 361 |
| USD | 41,702 | EUR | 36,208 | 07/17/2025 | (995) |
| USD | 1,112 | SGD | 1,423 | 07/17/2025 | (8) |
| | | | | | **1,992** |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Disruptive Commerce Fund (continued)

| The above contracts were opened with the below counterparties: | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|
| J.P. Morgan | 1,992 |
| | **1,992** |

### Franklin Diversified Balanced Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 9,433,387 | USD | 10,448,000 | 07/07/2025 | 566,654 |
| USD | 10,448,000 | EUR | 9,374,491 | 07/07/2025 | (507,758) |
| EUR | 1,979,626 | GBP | 1,724,000 | 07/22/2025 | (26,646) |
| EUR | 2,902,478 | GBP | 2,528,000 | 07/23/2025 | (39,229) |
| EUR | 5,805,919 | USD | 6,625,000 | 07/24/2025 | 190,626 |
| EUR | 1,171,565 | USD | 1,337,000 | 07/25/2025 | 38,420 |
| USD | 68,000 | EUR | 59,368 | 07/25/2025 | (1,736) |
| EUR | 1,279,041 | GBP | 1,095,000 | 07/28/2025 | 5,289 |
| EUR | 1,655,023 | USD | 1,884,000 | 07/28/2025 | 58,638 |
| EUR | 1,149,825 | ZAR | 24,273,000 | 07/29/2025 | (9,294) |
| | | | | | 274,964 |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CZK | 263,042,902 | EUR | 10,613,302 | 07/17/2025 | 19,106 |
| EUR | 96,320 | CZK | 2,388,835 | 07/17/2025 | (239) |
| USD | 1,595,412 | EUR | 1,386,525 | 07/17/2025 | (33,559) |
| | | | | | (14,692) |
| | | | | | **260,272** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Barclays | 147,392 |
| J.P. Morgan | 17,558 |
| Morgan Stanley | 95,322 |
| | **260,272** |

### Franklin Diversified Conservative Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 1,066,312 | USD | 1,181,000 | 07/07/2025 | 64,052 |
| USD | 1,181,000 | EUR | 1,059,655 | 07/07/2025 | (57,395) |
| EUR | 849,724 | GBP | 740,000 | 07/22/2025 | (11,437) |
| EUR | 1,234,241 | GBP | 1,075,000 | 07/23/2025 | (16,683) |
| EUR | 2,007,753 | USD | 2,291,000 | 07/24/2025 | 65,921 |
| EUR | 948,994 | USD | 1,083,000 | 07/25/2025 | 31,121 |
| USD | 55,000 | EUR | 48,018 | 07/25/2025 | (1,404) |
| EUR | 1,081,637 | GBP | 926,000 | 07/28/2025 | 4,473 |
| EUR | 1,210,521 | USD | 1,378,000 | 07/28/2025 | 42,889 |
| | | | | | 121,537 |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CZK | 95,511,166 | EUR | 3,853,706 | 07/17/2025 | 6,934 |
| EUR | 18,372 | CZK | 455,740 | 07/17/2025 | (50) |
| SGD | 1,561 | EUR | 1,058 | 07/17/2025 | (16) |
| USD | 37,931 | EUR | 32,965 | 07/17/2025 | (798) |
| | | | | | 6,070 |
| | | | | | **127,607** |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Diversified Conservative Fund (continued)

| The above contracts were opened with the below counterparties: | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|
| Barclays | 53,711 |
| J.P. Morgan | 1,290 |
| Morgan Stanley | 72,606 |
| | **127,607** |

### Franklin Diversified Dynamic Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 14,370,376 | USD | 15,916,000 | 07/07/2025 | 863,206 |
| USD | 15,916,000 | EUR | 14,280,665 | 07/07/2025 | (773,495) |
| EUR | 1,987,644 | GBP | 1,731,000 | 07/22/2025 | (26,775) |
| EUR | 2,940,361 | GBP | 2,561,000 | 07/23/2025 | (39,747) |
| EUR | 4,146,960 | USD | 4,732,000 | 07/24/2025 | 136,157 |
| EUR | 1,947,058 | USD | 2,222,000 | 07/25/2025 | 63,851 |
| USD | 125,000 | EUR | 109,132 | 07/25/2025 | (3,191) |
| EUR | 625,943 | GBP | 536,000 | 07/28/2025 | 2,444 |
| EUR | 342,600 | USD | 390,000 | 07/28/2025 | 12,138 |
| | | | | | 234,588 |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CZK | 97,305,656 | EUR | 3,926,108 | 07/17/2025 | 7,066 |
| EUR | 24,788 | CZK | 615,430 | 07/17/2025 | (88) |
| EUR | 1 | USD | 1 | 07/17/2025 | – |
| NOK | 602,724 | EUR | 51,982 | 07/17/2025 | (1,267) |
| SEK | 138,711 | EUR | 12,641 | 07/17/2025 | (194) |
| SGD | 23,554 | EUR | 15,966 | 07/17/2025 | (238) |
| USD | 3,652,574 | EUR | 3,174,343 | 07/17/2025 | (76,833) |
| | | | | | (71,554) |
| | | | | | **163,034** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Barclays | 96,410 |
| J.P. Morgan | (8,618) |
| Morgan Stanley | 75,242 |
| | **163,034** |

### Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| USD | 4,582,234 | EUR | 3,970,000 | 09/09/2025 | (116,186) |
| | | | | | (116,186) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 2,014,188 | USD | 2,318,601 | 07/17/2025 | 56,524 |
| GBP | 161,105 | USD | 218,180 | 07/17/2025 | 2,977 |
| USD | 1,265 | EUR | 1,091 | 07/17/2025 | (22) |
| | | | | | 59,479 |
| | | | | | **(56,707)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Citibank | (116,186) |
| J.P. Morgan | 59,479 |
| | **(56,707)** |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 1,800,000 | USD | 2,120,878 | 09/09/2025 | 9,388 |
| USD | 25,854,416 | EUR | 22,400,000 | 09/09/2025 | (655,560) |
| | | | | | (646,172) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 122,682,672 | USD | 141,191,307 | 07/17/2025 | 3,475,780 |
| GBP | 1,483 | USD | 2,008 | 07/17/2025 | 27 |
| USD | 62,488 | EUR | 53,546 | 07/17/2025 | (653) |
| | | | | | 3,475,154 |
| | | | | | **2,828,982** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Citibank | (646,172) |
| J.P. Morgan | 3,475,154 |
| | **2,828,982** |

### Franklin Euro High Yield Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 24,927,024 | GBP | 21,355,530 | 07/30/2025 | 88,793 |
| EUR | 11,604,101 | USD | 13,276,000 | 07/30/2025 | 356,527 |
| USD | 3,550,000 | EUR | 3,125,261 | 07/30/2025 | (117,661) |
| | | | | | 327,659 |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 188,033 | USD | 218,664 | 07/17/2025 | 2,598 |
| USD | 2,843,030 | EUR | 2,470,737 | 07/17/2025 | (59,749) |
| | | | | | (57,151) |
| | | | | | **270,508** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Deutsche Bank | 238,866 |
| J.P. Morgan | (56,222) |
| Morgan Stanley | 87,864 |
| | **270,508** |

### Franklin Euro Short Duration Bond Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| PLN | 170,000,000 | EUR | 39,529,368 | 07/23/2025 | 428,569 |
| EUR | 106,733,495 | DKK | 796,240,917 | 07/30/2025 | (16,092) |
| EUR | 34,704,630 | GBP | 29,741,000 | 07/30/2025 | 113,411 |
| EUR | 29,964,138 | NOK | 344,000,000 | 07/30/2025 | 1,044,558 |
| NOK | 844,100,000 | EUR | 70,807,581 | 07/30/2025 | 154,679 |
| | | | | | 1,725,125 |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 56,602 | PLN | 241,437 | 07/17/2025 | (182) |
| PLN | 591,039 | EUR | 138,241 | 07/17/2025 | 766 |
| | | | | | 584 |
| | | | | | **1,725,709** |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Euro Short Duration Bond Fund (continued)

| The above contracts were opened with the below counterparties: | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|
| Barclays | (3,803) |
| BNP Paribas | 424,198 |
| Citibank | 105,493 |
| J.P. Morgan | 1,199,821 |
| | **1,725,709** |

### Franklin European Social Leaders Bond Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 237,662 | GBP | 203,619 | 07/30/2025 | 836 |
| | | | | | 836 |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| BNP Paribas | 836 |
| | **836** |

### Franklin European Total Return Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 195,845,554 | DKK | 1,461,000,000 | 07/30/2025 | (26,255) |
| EUR | 10,501,180 | GBP | 9,000,000 | 07/30/2025 | 33,442 |
| EUR | 146,283,382 | NOK | 1,679,400,000 | 07/30/2025 | 5,098,665 |
| GBP | 9,000,000 | EUR | 10,646,069 | 07/30/2025 | (178,331) |
| NOK | 3,179,400,000 | EUR | 266,704,918 | 07/30/2025 | 582,618 |
| PLN | 570,000,000 | EUR | 132,177,518 | 07/30/2025 | 1,703,323 |
| SEK | 890,000,000 | EUR | 80,679,009 | 07/30/2025 | (822,137) |
| | | | | | 6,391,325 |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 642,114 | PLN | 2,738,794 | 07/17/2025 | (2,026) |
| GBP | 786 | EUR | 925 | 07/17/2025 | (10) |
| NOK | 223,404 | EUR | 19,268 | 07/17/2025 | (471) |
| PLN | 104,839,729 | EUR | 24,610,876 | 07/17/2025 | 46,469 |
| SEK | 116,831 | EUR | 10,647 | 07/17/2025 | (164) |
| USD | 5,044 | EUR | 4,384 | 07/17/2025 | (105) |
| | | | | | 43,693 |
| | | | | | **6,435,018** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| BNP Paribas | (26,255) |
| J.P. Morgan | 6,461,273 |
| | **6,435,018** |

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| USD | 2,819,891 | EUR | 2,531,000 | 08/14/2025 | (170,494) |
| USD | 5,241,460 | EUR | 4,555,000 | 09/09/2025 | (149,296) |
| | | | | | (319,790) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 24,798,981 | USD | 28,536,208 | 07/17/2025 | 706,686 |
| SGD | 48,930,612 | USD | 38,167,609 | 07/17/2025 | 360,379 |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 32,163 | EUR | 27,752 | 07/17/2025 | (561) |
| | | | | | 1,066,504 |
| | | | | | **746,714** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 746,714 |
| | **746,714** |

### Franklin Genomic Advancements Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 29,480 | USD | 33,922 | 07/17/2025 | 842 |
| SGD | 425,085 | USD | 331,568 | 07/17/2025 | 3,144 |
| | | | | | **3,986** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 3,986 |
| | **3,986** |

### Franklin Global Convertible Securities Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CHF | 38,494,117 | USD | 47,142,659 | 07/17/2025 | 1,469,972 |
| EUR | 79,868,973 | USD | 91,938,182 | 07/17/2025 | 2,243,103 |
| USD | 80 | CHF | 65 | 07/17/2025 | (3) |
| USD | 2,783,632 | EUR | 2,399,524 | 07/17/2025 | (45,880) |
| | | | | | **3,667,192** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 3,667,192 |
| | **3,667,192** |

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| USD | 6,182,891 | EUR | 5,999,978 | 07/15/2025 | (891,209) |
| EUR | 2,844,900 | USD | 3,010,103 | 07/16/2025 | 344,345 |
| USD | 6,878,450 | EUR | 6,650,022 | 07/16/2025 | (962,652) |
| JPY | 684,667,050 | USD | 4,469,879 | 07/17/2025 | 293,110 |
| RSD | 51,783,153 | USD | 499,948 | 07/17/2025 | 20,778 |
| USD | 4,678,921 | JPY | 684,667,050 | 07/17/2025 | (84,068) |
| CAD | 16,230,000 | USD | 11,797,159 | 07/28/2025 | 138,828 |
| MXN | 3,800,000 | USD | 191,593 | 07/29/2025 | 10,296 |
| USD | 11,695,114 | MXN | 232,200,000 | 07/29/2025 | (641,386) |
| EUR | 3,430,000 | USD | 3,925,961 | 08/05/2025 | 124,260 |
| RSD | 172,331,000 | USD | 1,676,469 | 08/05/2025 | 56,420 |
| USD | 3,891,105 | EUR | 3,430,000 | 08/05/2025 | (159,116) |
| JPY | 241,817,870 | USD | 1,649,850 | 08/13/2025 | 37,789 |
| USD | 991,958 | JPY | 143,977,870 | 08/13/2025 | (12,858) |
| KRW | 8,120,000,000 | USD | 5,949,677 | 08/14/2025 | 68,315 |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 7,651,326 | CNH | 55,190,495 | 08/21/2025 | (89,897) |
| MXN | 176,101,765 | USD | 9,014,790 | 08/27/2025 | 313,356 |
| JPY | 1,865,697,000 | USD | 13,015,159 | 09/10/2025 | 45,427 |
| MXN | 41,740,643 | USD | 2,151,078 | 09/10/2025 | 56,625 |
| RSD | 83,939,000 | USD | 774,631 | 09/10/2025 | 69,346 |
| JPY | 2,748,440,000 | USD | 19,190,995 | 09/17/2025 | 64,081 |
| RSD | 227,890,714 | USD | 2,109,513 | 09/17/2025 | 181,583 |
| USD | 1,299,368 | JPY | 188,900,000 | 09/17/2025 | (24,032) |
| JPY | 2,124,000,000 | USD | 14,863,541 | 09/26/2025 | 31,678 |
| USD | 4,857,093 | JPY | 701,000,000 | 09/26/2025 | (58,890) |
| KRW | 21,328,270,000 | USD | 15,789,362 | 09/29/2025 | 62,384 |
| USD | 19,417,690 | CNH | 138,210,000 | 09/29/2025 | (32,543) |
| USD | 3,143,088 | EUR | 2,693,537 | 09/29/2025 | (48,804) |
| RSD | 120,063,000 | USD | 1,199,700 | 09/30/2025 | 7,092 |
| USD | 12,203,901 | GBP | 9,000,000 | 09/30/2025 | (157,321) |
| JPY | 2,034,048,000 | USD | 14,254,728 | 10/07/2025 | 26,919 |
| NOK | 21,600,000 | EUR | 1,790,167 | 10/10/2025 | 21,429 |
| NOK | 2,140,000 | USD | 196,163 | 10/10/2025 | 16,279 |
| USD | 2,062,413 | CNH | 14,663,757 | 11/17/2025 | (8,349) |
| USD | 9,127,269 | CNH | 64,732,414 | 12/17/2025 | (33,198) |
| | | | | | (1,213,983) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 57,558,519 | USD | 66,257,305 | 07/17/2025 | 1,615,551 |
| PLN | 12,610,210 | USD | 3,407,634 | 07/17/2025 | 89,636 |
| USD | 1,306,897 | EUR | 1,134,433 | 07/17/2025 | (30,824) |
| USD | 10,465 | PLN | 38,145 | 07/17/2025 | (114) |
| | | | | | 1,674,249 |
| | | | | | **460,266** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Bank of America | (211,992) |
| Barclays | (479,632) |
| BNP Paribas | (340,285) |
| Citibank | (464,628) |
| Deutsche Bank | 365,301 |
| HSBC | 24,034 |
| J.P. Morgan | 1,446,053 |
| Morgan Stanley | 121,415 |
| | **460,266** |

### Franklin Global Green Bond Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 215,697 | CAD | 340,000 | 07/30/2025 | 3,831 |
| EUR | 425,587 | GBP | 364,579 | 07/30/2025 | 1,552 |
| EUR | 1,266,363 | USD | 1,447,633 | 07/30/2025 | 39,912 |
| | | | | | **45,295** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Deutsche Bank | 45,295 |
| | **45,295** |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Global Income Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| AUD | 140,801 | USD | 91,839 | 07/17/2025 | 855 |
| CNH | 33,717,167 | USD | 4,695,706 | 07/17/2025 | 20,398 |
| EUR | 5,783,982 | USD | 6,656,108 | 07/17/2025 | 164,349 |
| JPY | 5,660,517 | USD | 39,224 | 07/17/2025 | 154 |
| SGD | 280,759 | USD | 218,999 | 07/17/2025 | 2,071 |
| USD | 613,637 | CNH | 4,404,204 | 07/17/2025 | (2,390) |
| | | | | | **185,437** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 185,437 |
| | **185,437** |

### Franklin Global Multi-Asset Income Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 6,533,312 | USD | 7,236,000 | 07/07/2025 | 392,455 |
| USD | 7,236,000 | EUR | 6,492,517 | 07/07/2025 | (351,659) |
| EUR | 1,476,695 | GBP | 1,286,000 | 07/22/2025 | (19,863) |
| EUR | 2,189,479 | GBP | 1,907,000 | 07/23/2025 | (29,601) |
| EUR | 2,659,619 | USD | 3,035,000 | 07/24/2025 | 87,179 |
| EUR | 2,699,768 | USD | 3,081,000 | 07/25/2025 | 88,535 |
| USD | 156,000 | EUR | 136,196 | 07/25/2025 | (3,982) |
| EUR | 946,140 | GBP | 810,000 | 07/28/2025 | 3,912 |
| EUR | 1,187,681 | USD | 1,352,000 | 07/28/2025 | 42,080 |
| EUR | 504,541 | ZAR | 10,661,000 | 07/29/2025 | (4,558) |
| ZAR | 10,661,000 | EUR | 520,025 | 07/29/2025 | (10,926) |
| EUR | 2,233,631 | USD | 2,543,000 | 07/30/2025 | 79,173 |
| USD | 2,543,000 | EUR | 2,167,575 | 07/30/2025 | (13,116) |
| EUR | 1,035,891 | USD | 1,179,000 | 07/31/2025 | 37,104 |
| USD | 1,179,000 | EUR | 1,027,209 | 07/31/2025 | (28,422) |
| | | | | | 268,311 |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 318 | SGD | 470 | 07/17/2025 | 4 |
| EUR | 206,524 | USD | 240,641 | 07/17/2025 | 2,452 |
| SGD | 336,931 | EUR | 228,389 | 07/17/2025 | (3,406) |
| USD | 10,658,399 | EUR | 9,262,894 | 07/17/2025 | (224,198) |
| | | | | | (225,148) |
| | | | | | **43,163** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Barclays | (32,491) |
| J.P. Morgan | (204,215) |
| Morgan Stanley | 279,869 |
| | **43,163** |

### Franklin Global Real Estate Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 15,748,391 | USD | 18,123,359 | 07/17/2025 | 447,103 |
| USD | 99,436 | EUR | 85,128 | 07/17/2025 | (946) |
| | | | | | **446,157** |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Global Real Estate Fund (continued)

| The above contracts were opened with the below counterparties: | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|
| J.P. Morgan | 446,157 |
| | **446,157** |

### Franklin Gold and Precious Metals Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CHF | 1,139,521 | USD | 1,396,747 | 07/17/2025 | 42,307 |
| EUR | 49,939,696 | USD | 57,499,596 | 07/17/2025 | 1,389,163 |
| PLN | 2,996,502 | USD | 809,410 | 07/17/2025 | 21,630 |
| USD | 112,001 | CHF | 90,721 | 07/17/2025 | (2,567) |
| USD | 4,342,764 | EUR | 3,740,949 | 07/17/2025 | (68,553) |
| USD | 151,879 | PLN | 556,690 | 07/17/2025 | (2,511) |
| | | | | | **1,379,469** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 1,379,469 |
| | **1,379,469** |

### Franklin Gulf Wealth Bond Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CHF | 860,524 | USD | 1,054,108 | 07/17/2025 | 32,612 |
| EUR | 24,945,856 | USD | 28,714,669 | 07/17/2025 | 701,420 |
| PLN | 18,299,072 | USD | 4,942,582 | 07/17/2025 | 132,417 |
| USD | 3,287,467 | EUR | 2,857,934 | 07/17/2025 | (82,601) |
| USD | 50,982 | PLN | 189,483 | 07/17/2025 | (1,569) |
| | | | | | **782,279** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 782,279 |
| | **782,279** |

### Franklin High Yield Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| AUD | 5,387,203 | USD | 3,513,714 | 07/17/2025 | 32,847 |
| CNH | 7,046 | USD | 981 | 07/17/2025 | 5 |
| EUR | 397,630 | USD | 457,558 | 07/17/2025 | 11,326 |
| JPY | 403,161,125 | USD | 2,794,143 | 07/17/2025 | 10,508 |
| SGD | 17,546,819 | USD | 13,687,606 | 07/17/2025 | 128,767 |
| USD | 33,473 | AUD | 51,090 | 07/17/2025 | (162) |
| USD | 458,966 | EUR | 395,840 | 07/17/2025 | (7,808) |
| USD | 203,074 | JPY | 29,391,232 | 07/17/2025 | (1,389) |
| USD | 297,337 | SGD | 379,279 | 07/17/2025 | (1,307) |
| | | | | | **172,787** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 172,787 |
| | **172,787** |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Income Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| AUD | 210,732,331 | USD | 137,445,350 | 07/17/2025 | 1,286,176 |
| CHF | 21,996,947 | USD | 26,939,438 | 07/17/2025 | 839,599 |
| CNH | 931,242,509 | USD | 129,680,636 | 07/17/2025 | 574,590 |
| EUR | 256,765,897 | USD | 295,625,650 | 07/17/2025 | 7,152,025 |
| GBP | 12,563,883 | USD | 17,017,860 | 07/17/2025 | 229,180 |
| JPY | 53,644,310,048 | USD | 371,730,379 | 07/17/2025 | 1,454,309 |
| PLN | 66,238,320 | USD | 17,909,418 | 07/17/2025 | 460,882 |
| SGD | 916,240,908 | USD | 714,828,156 | 07/17/2025 | 6,620,380 |
| USD | 13,919,839 | AUD | 21,329,096 | 07/17/2025 | (121,755) |
| USD | 231,130 | CHF | 187,196 | 07/17/2025 | (5,272) |
| USD | 1,113,563 | CNH | 7,990,256 | 07/17/2025 | (4,055) |
| USD | 2,443,857 | EUR | 2,117,730 | 07/17/2025 | (53,364) |
| USD | 279,840 | GBP | 208,174 | 07/17/2025 | (5,930) |
| USD | 2,607,970 | JPY | 376,147,496 | 07/17/2025 | (8,757) |
| USD | 404,707 | PLN | 1,483,535 | 07/17/2025 | (6,732) |
| USD | 1,766,850 | SGD | 2,263,491 | 07/17/2025 | (15,424) |
| USD | 297,008 | ZAR | 5,312,556 | 07/17/2025 | (2,708) |
| ZAR | 187,686,654 | USD | 10,558,308 | 07/17/2025 | 30,337 |
| | | | | | **18,423,481** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 18,423,481 |
| | **18,423,481** |

### Franklin India Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 57,790,711 | USD | 66,554,291 | 07/17/2025 | 1,592,364 |
| PLN | 65,273,990 | USD | 17,634,659 | 07/17/2025 | 468,196 |
| USD | 2,289,656 | EUR | 1,983,347 | 07/17/2025 | (49,102) |
| USD | 3,789 | PLN | 13,991 | 07/17/2025 | (92) |
| | | | | | **2,011,366** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 2,011,366 |
| | **2,011,366** |

### Franklin Innovation Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| BRL | 11,423,468 | USD | 1,991,817 | 07/02/2025 | 110,752 |
| USD | 2,011,167 | BRL | 11,423,468 | 07/02/2025 | (91,402) |
| CHF | 15,784 | USD | 19,340 | 07/17/2025 | 593 |
| CZK | 1,488,281,947 | USD | 69,117,685 | 07/17/2025 | 1,819,961 |
| EUR | 199,565 | USD | 229,999 | 07/17/2025 | 5,328 |
| USD | 594,245 | CZK | 12,738,808 | 07/17/2025 | (12,939) |
| | | | | | **1,832,293** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 1,832,293 |
| | **1,832,293** |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Intelligent Machines Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 3,069,491 | USD | 3,533,577 | 07/17/2025 | 85,959 |
| SGD | 4,908 | USD | 3,829 | 07/17/2025 | 36 |
| USD | 62,659 | EUR | 54,251 | 07/17/2025 | (1,313) |
| | | | | | **84,682** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | 84,682 |
| | | | | | **84,682** |

### Franklin MENA Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 4,724,692 | USD | 5,438,653 | 07/17/2025 | 132,692 |
| USD | 191,755 | EUR | 166,241 | 07/17/2025 | (4,276) |
| | | | | | **128,416** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | 128,416 |
| | | | | | **128,416** |

### Franklin Mutual European Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CZK | 587,894,958 | EUR | 23,720,353 | 07/17/2025 | 42,840 |
| EUR | 11,204 | CZK | 278,323 | 07/17/2025 | (46) |
| EUR | 978,120 | USD | 1,134,075 | 07/17/2025 | 16,385 |
| USD | 12,213,895 | EUR | 10,614,389 | 07/17/2025 | (256,579) |
| | | | | | **(197,400)** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | (197,400) |
| | | | | | **(197,400)** |

### Franklin Mutual Global Discovery Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 3,632,309 | GBP | 3,065,149 | 07/15/2025 | 74,934 |
| EUR | 2,116,065 | JPY | 349,064,631 | 07/15/2025 | 67,180 |
| EUR | 12,722,179 | USD | 14,543,559 | 07/15/2025 | 456,158 |
| GBP | 139,137 | EUR | 163,271 | 07/15/2025 | (1,504) |
| JPY | 5,106,695 | EUR | 30,646 | 07/15/2025 | (614) |
| USD | 216,124 | EUR | 188,024 | 07/15/2025 | (5,560) |
| EUR | 3,262,583 | USD | 3,755,729 | 07/17/2025 | 91,501 |
| USD | 63,031 | EUR | 54,333 | 07/17/2025 | (1,038) |
| | | | | | **681,057** |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Mutual Global Discovery Fund (continued)

| The above contracts were opened with the below counterparties: | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|
| J.P. Morgan | 681,057 |
| | **681,057** |

### Franklin Mutual U.S. Value Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 2,380,091 | USD | 2,738,665 | 07/17/2025 | 67,932 |
| USD | 11,860 | EUR | 10,284 | 07/17/2025 | (266) |
| | | | | | **67,666** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 67,666 |
| | **67,666** |

### Franklin Natural Resources Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 2,375,261 | USD | 2,737,638 | 07/17/2025 | 63,263 |
| PLN | 83,462,302 | USD | 22,544,947 | 07/17/2025 | 602,190 |
| USD | 64,234 | EUR | 54,859 | 07/17/2025 | (456) |
| USD | 564,186 | PLN | 2,068,256 | 07/17/2025 | (9,417) |
| | | | | | **655,580** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 655,580 |
| | **655,580** |

### Franklin NextStep Conservative Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 986,021 | USD | 1,135,200 | 07/17/2025 | 27,513 |
| GBP | 219,252 | USD | 296,880 | 07/17/2025 | 4,098 |
| PLN | 24,109,802 | USD | 6,515,885 | 07/17/2025 | 170,642 |
| USD | 76,123 | EUR | 66,162 | 07/17/2025 | (1,896) |
| USD | 70,926 | GBP | 52,383 | 07/17/2025 | (983) |
| USD | 124,379 | PLN | 459,581 | 07/17/2025 | (3,079) |
| | | | | | **196,295** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 196,295 |
| | **196,295** |

### Franklin NextStep Growth Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| GBP | 218,915 | USD | 296,424 | 07/17/2025 | 4,092 |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin NextStep Growth Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| PLN | 3,031,743 | USD | 818,884 | 07/17/2025 | 21,929 |
| | | | | | **26,021** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | 26,021 |
| | | | | | **26,021** |

### Franklin NextStep Moderate Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 292,069 | USD | 336,071 | 07/17/2025 | 8,336 |
| GBP | 490,078 | USD | 663,906 | 07/17/2025 | 8,848 |
| PLN | 45,495,241 | USD | 12,296,679 | 07/17/2025 | 320,809 |
| SGD | 926,735 | USD | 722,857 | 07/17/2025 | 6,855 |
| USD | 228,297 | PLN | 839,744 | 07/17/2025 | (4,595) |
| | | | | | **340,253** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | 340,253 |
| | | | | | **340,253** |

### Franklin Sealand China A-Shares Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| SGD | 32,600 | USD | 25,428 | 07/17/2025 | 239 |
| USD | 209 | SGD | 267 | 07/17/2025 | (1) |
| | | | | | **238** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | 238 |
| | | | | | **238** |

### Franklin Strategic Income Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| USD | 6,004,474 | EUR | 5,382,000 | 08/25/2025 | (358,854) |
| USD | 2,468,976 | EUR | 2,100,000 | 12/29/2025 | (33,733) |
| | | | | | (392,587) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| AUD | 5,668,923 | USD | 3,697,562 | 07/17/2025 | 34,463 |
| CNH | 2,719,951 | USD | 378,748 | 07/17/2025 | 1,698 |
| EUR | 52,681,795 | USD | 60,629,220 | 07/17/2025 | 1,493,016 |
| JPY | 1,114,670,930 | USD | 7,722,318 | 07/17/2025 | 32,058 |
| PLN | 5,256,038 | USD | 1,419,825 | 07/17/2025 | 37,866 |
| SGD | 758,574 | USD | 591,741 | 07/17/2025 | 5,561 |
| USD | 253,954 | AUD | 390,464 | 07/17/2025 | (3,101) |
| USD | 602,861 | EUR | 521,706 | 07/17/2025 | (12,333) |
| USD | 53 | JPY | 7,725 | 07/17/2025 | (1) |
| USD | 23,327 | PLN | 86,972 | 07/17/2025 | (794) |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Strategic Income Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 169 | SGD | 216 | 07/17/2025 | (1) |
| | | | | | 1,588,432 |
| | | | | | **1,195,845** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 1,195,845 |
| | **1,195,845** |

### Franklin Technology Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CHF | 10,084,124 | USD | 12,360,036 | 07/17/2025 | 374,788 |
| CNH | 145,442,179 | USD | 20,255,301 | 07/17/2025 | 88,061 |
| EUR | 216,438,878 | USD | 249,201,499 | 07/17/2025 | 6,022,661 |
| JPY | 84,329,385 | USD | 586,553 | 07/17/2025 | 97 |
| PLN | 70,272,538 | USD | 18,996,456 | 07/17/2025 | 492,679 |
| SGD | 388,035,165 | USD | 302,716,606 | 07/17/2025 | 2,822,472 |
| USD | 74,897 | CHF | 61,143 | 07/17/2025 | (2,319) |
| USD | 2,814,440 | CNH | 20,176,209 | 07/17/2025 | (7,656) |
| USD | 2,791,438 | EUR | 2,410,305 | 07/17/2025 | (50,787) |
| USD | 15,214 | JPY | 2,202,110 | 07/17/2025 | (106) |
| USD | 503,359 | PLN | 1,859,042 | 07/17/2025 | (12,222) |
| USD | 4,844,295 | SGD | 6,193,862 | 07/17/2025 | (32,753) |
| | | | | | **9,694,915** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 9,694,915 |
| | **9,694,915** |

### Franklin U.S. Government Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| AUD | 2,011,632 | USD | 1,312,108 | 07/17/2025 | 12,210 |
| CNH | 7,192,931 | USD | 1,001,646 | 07/17/2025 | 4,448 |
| EUR | 19,041,387 | USD | 21,914,629 | 07/17/2025 | 538,925 |
| JPY | 1,749,788,823 | USD | 12,124,857 | 07/17/2025 | 47,811 |
| PLN | 61,894,773 | USD | 16,724,005 | 07/17/2025 | 441,670 |
| USD | 300,524 | EUR | 259,384 | 07/17/2025 | (5,340) |
| USD | 533,049 | JPY | 76,679,989 | 07/17/2025 | (387) |
| USD | 35,048 | PLN | 129,518 | 07/17/2025 | (873) |
| | | | | | **1,038,464** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 1,038,464 |
| | **1,038,464** |

### Franklin U.S. Low Duration Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 141,008,945 | USD | 162,265,694 | 07/17/2025 | 4,011,685 |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin U.S. Low Duration Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 666,884 | EUR | 573,465 | 07/17/2025 | (9,344) |
| | | | | | **4,002,341** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | 4,002,341 |
| | | | | | **4,002,341** |

### Franklin U.S. Opportunities Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CHF | 11,819,967 | USD | 14,475,903 | 07/17/2025 | 451,046 |
| CNH | 52,750,313 | USD | 7,346,406 | 07/17/2025 | 31,913 |
| EUR | 298,159,400 | USD | 343,089,926 | 07/17/2025 | 8,498,861 |
| NOK | 13,022,642 | USD | 1,292,302 | 07/17/2025 | (178) |
| PLN | 310,435,802 | USD | 83,855,380 | 07/17/2025 | 2,239,777 |
| SEK | 22,796,679 | USD | 2,390,466 | 07/17/2025 | 21,593 |
| SGD | 788,877,075 | USD | 615,323,236 | 07/17/2025 | 5,838,957 |
| USD | 6,949 | CHF | 5,673 | 07/17/2025 | (215) |
| USD | 1,016,817 | CNH | 7,290,785 | 07/17/2025 | (2,964) |
| USD | 7,780,254 | EUR | 6,739,309 | 07/17/2025 | (166,722) |
| USD | 1,101 | NOK | 10,926 | 07/17/2025 | 17 |
| USD | 1,091,176 | PLN | 4,029,158 | 07/17/2025 | (26,256) |
| USD | 4,508 | SEK | 43,128 | 07/17/2025 | (55) |
| USD | 5,246,011 | SGD | 6,727,245 | 07/17/2025 | (51,026) |
| | | | | | **16,834,748** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | 16,834,748 |
| | | | | | **16,834,748** |

### Templeton Asian Bond Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| JPY | 245,050,200 | USD | 1,587,865 | 07/16/2025 | 116,647 |
| JPY | 241,010,560 | USD | 1,573,185 | 07/17/2025 | 103,440 |
| JPY | 284,439,240 | USD | 1,903,631 | 08/13/2025 | 81,462 |
| USD | 6,484,422 | CNH | 46,773,390 | 08/21/2025 | (76,187) |
| SGD | 2,375,000 | USD | 1,792,744 | 09/17/2025 | 85,827 |
| USD | 1,771,100 | SGD | 2,375,000 | 09/17/2025 | (107,471) |
| JPY | 1,235,704,195 | CNH | 61,450,000 | 09/29/2025 | 20,815 |
| USD | 4,122,097 | CNH | 29,340,000 | 09/29/2025 | (6,909) |
| USD | 2,342,667 | CNH | 16,656,362 | 11/17/2025 | (9,483) |
| | | | | | 208,141 |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| AUD | 2,271,350 | USD | 1,478,158 | 07/17/2025 | 17,142 |
| CHF | 1,382,005 | USD | 1,692,837 | 07/17/2025 | 52,439 |
| EUR | 8,120,987 | USD | 9,345,441 | 07/17/2025 | 230,806 |
| SGD | 1,802,938 | USD | 1,406,278 | 07/17/2025 | 13,356 |
| USD | 14,616 | AUD | 22,746 | 07/17/2025 | (358) |
| USD | 24,005 | CHF | 19,410 | 07/17/2025 | (506) |
| USD | 1,624,035 | EUR | 1,410,711 | 07/17/2025 | (39,472) |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Templeton Asian Bond Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 47,191 | SGD | 60,343 | 07/17/2025 | (323) |
| | | | | | 273,084 |
| | | | | | **481,225** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Bank of America | 61,068 |
| BNP Paribas | 116,647 |
| Citibank | (36,719) |
| Deutsche Bank | 14,996 |
| HSBC | (3,423) |
| J.P. Morgan | 241,164 |
| Morgan Stanley | 87,492 |
| | **481,225** |

### Templeton Asian Growth Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CNY | 773,077 | EUR | 93,907 | 07/15/2025 | (2,503) |
| EUR | 1,886,951 | CNY | 15,471,173 | 07/15/2025 | 59,104 |
| EUR | 10,128,491 | HKD | 90,587,062 | 07/15/2025 | 384,662 |
| EUR | 9,512,863 | INR | 934,431,679 | 07/15/2025 | 319,473 |
| EUR | 3,407,641 | KRW | 5,290,273,677 | 07/15/2025 | 104,688 |
| EUR | 5,183,399 | TWD | 176,290,444 | 07/15/2025 | 42,042 |
| EUR | 2,884,426 | USD | 3,307,053 | 07/15/2025 | 93,745 |
| HKD | 3,959,946 | EUR | 436,503 | 07/15/2025 | (9,438) |
| KRW | 319,675,679 | EUR | 203,524 | 07/15/2025 | (3,509) |
| USD | 922,086 | EUR | 794,268 | 07/15/2025 | (14,372) |
| CHF | 4,482,737 | USD | 5,494,039 | 07/17/2025 | 167,024 |
| CNH | 23,865,738 | USD | 3,323,684 | 07/17/2025 | 14,477 |
| CZK | 149,864,184 | USD | 6,961,867 | 07/17/2025 | 181,277 |
| EUR | 41,034,350 | USD | 47,251,218 | 07/17/2025 | 1,136,380 |
| PLN | 36,914,831 | USD | 9,976,811 | 07/17/2025 | 261,017 |
| SGD | 857,676 | USD | 669,176 | 07/17/2025 | 6,159 |
| USD | 45,232 | CHF | 36,907 | 07/17/2025 | (1,376) |
| USD | 12,081 | CZK | 257,706 | 07/17/2025 | (202) |
| USD | 332,665 | EUR | 286,952 | 07/17/2025 | (5,710) |
| USD | 461,568 | PLN | 1,712,265 | 07/17/2025 | (13,306) |
| USD | 12,837 | SGD | 16,462 | 07/17/2025 | (125) |
| | | | | | **2,719,507** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 2,719,507 |
| | **2,719,507** |

### Templeton Asian Smaller Companies Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 681,432 | USD | 784,220 | 07/17/2025 | 19,323 |
| | | | | | **19,323** |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Templeton Asian Smaller Companies Fund (continued)

| The above contracts were opened with the below counterparties: | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|
| J.P. Morgan | 19,323 |
| | **19,323** |

### Templeton BRIC Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 4,834,824 | USD | 5,564,844 | 07/17/2025 | 136,369 |
| USD | 62,928 | EUR | 54,744 | 07/17/2025 | (1,626) |
| | | | | | **134,743** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 134,743 |
| | **134,743** |

### Templeton China Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| USD | 5,000,000 | CNH | 36,579,000 | 07/09/2025 | (112,568) |
| | | | | | **(112,568)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (112,568) |
| | **(112,568)** |

### Templeton Emerging Markets Bond Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| BRL | 753,870,000 | USD | 128,787,260 | 07/02/2025 | 9,967,779 |
| USD | 137,812,113 | BRL | 753,870,000 | 07/02/2025 | (942,926) |
| EUR | 25,477,000 | USD | 26,956,849 | 07/15/2025 | 3,081,071 |
| USD | 44,416,347 | EUR | 43,102,346 | 07/15/2025 | (6,402,226) |
| USD | 49,408,473 | EUR | 47,767,654 | 07/16/2025 | (6,914,808) |
| CLP | 13,524,600,000 | USD | 13,465,755 | 07/23/2025 | 1,051,591 |
| CLP | 34,097,900,000 | USD | 35,965,973 | 07/25/2025 | 634,918 |
| BRL | 505,991,425 | USD | 87,184,283 | 08/04/2025 | 5,159,554 |
| USD | 44,985,821 | CNH | 321,936,529 | 08/18/2025 | (159,734) |
| USD | 68,822,068 | CNH | 496,426,890 | 08/21/2025 | (808,606) |
| MXN | 409,459,766 | USD | 20,956,600 | 08/27/2025 | 732,565 |
| BRL | 753,870,000 | USD | 135,709,360 | 09/03/2025 | 853,775 |
| CLP | 16,328,200,000 | USD | 17,421,950 | 09/08/2025 | 102,650 |
| MXN | 1,256,102,391 | USD | 64,725,875 | 09/10/2025 | 1,710,589 |
| INR | 13,185,352,150 | USD | 153,458,264 | 09/17/2025 | (177,267) |
| MXN | 459,100,000 | USD | 23,760,111 | 09/24/2025 | 485,011 |
| USD | 32,345,957 | CNH | 230,230,000 | 09/29/2025 | (54,210) |
| CLP | 23,420,200,000 | USD | 24,990,523 | 10/27/2025 | 139,352 |
| USD | 24,863,770 | CNH | 176,781,405 | 11/17/2025 | (100,648) |
| USD | 42,058,731 | CNH | 298,288,932 | 12/17/2025 | (152,977) |
| INR | 2,196,329,671 | USD | 25,230,668 | 12/22/2025 | 170,179 |
| | | | | | 8,375,632 |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| AUD | 93,157,386 | USD | 60,766,778 | 07/17/2025 | 561,572 |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Templeton Emerging Markets Bond Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 1,126,941 | USD | 1,381,128 | 07/17/2025 | 42,039 |
| CNH | 7,152 | USD | 996 | 07/17/2025 | 5 |
| CZK | 96,695,168 | USD | 4,489,784 | 07/17/2025 | 119,106 |
| EUR | 39,991,791 | USD | 46,028,117 | 07/17/2025 | 1,130,098 |
| GBP | 5,968,989 | USD | 8,083,795 | 07/17/2025 | 110,120 |
| JPY | 154,353 | USD | 1,070 | 07/17/2025 | 4 |
| NOK | 25,489,888 | USD | 2,518,263 | 07/17/2025 | 10,877 |
| PLN | 14,979,689 | USD | 4,046,625 | 07/17/2025 | 107,788 |
| SEK | 5,715,619 | USD | 599,680 | 07/17/2025 | 5,076 |
| SGD | 38,626,405 | USD | 30,135,905 | 07/17/2025 | 278,545 |
| USD | 300,819 | AUD | 461,741 | 07/17/2025 | (3,159) |
| USD | 2,260 | CHF | 1,815 | 07/17/2025 | (32) |
| USD | 26,138 | CZK | 564,536 | 07/17/2025 | (770) |
| USD | 324,690 | EUR | 281,184 | 07/17/2025 | (6,883) |
| USD | 40,509 | GBP | 29,493 | 07/17/2025 | 22 |
| USD | 30,781 | NOK | 311,677 | 07/17/2025 | (144) |
| USD | 93,008 | PLN | 343,236 | 07/17/2025 | (2,184) |
| USD | 55,574 | SEK | 526,628 | 07/17/2025 | (147) |
| USD | 2,725,099 | SGD | 3,486,475 | 07/17/2025 | (20,153) |
| USD | 54,297 | ZAR | 973,357 | 07/17/2025 | (615) |
| ZAR | 127,010,822 | USD | 7,145,322 | 07/17/2025 | 20,197 |
| | | | | | 2,351,362 |
| | | | | | **10,726,994** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Banco Santander | 5,406,926 |
| Bank of America | (2,685,974) |
| Barclays | (3,445,198) |
| BNP Paribas | 161,011 |
| Citibank | (15,585) |
| Deutsche Bank | (450,288) |
| HSBC | 3,350,489 |
| J.P. Morgan | 8,432,964 |
| Morgan Stanley | (27,351) |
| | **10,726,994** |

### Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| BRL | 19,740,000 | USD | 3,372,514 | 07/02/2025 | 260,771 |
| USD | 3,608,445 | BRL | 19,740,000 | 07/02/2025 | (24,839) |
| COP | 1,024,000,000 | USD | 233,252 | 07/15/2025 | 16,904 |
| USD | 591,426 | EUR | 573,929 | 07/15/2025 | (85,249) |
| USD | 657,920 | EUR | 636,071 | 07/16/2025 | (92,077) |
| CLP | 327,200,000 | USD | 325,776 | 07/23/2025 | 25,441 |
| BRL | 11,876,871 | USD | 2,046,431 | 08/04/2025 | 121,107 |
| USD | 1,080,596 | CNH | 7,733,180 | 08/18/2025 | (3,837) |
| USD | 1,653,163 | CNH | 11,924,582 | 08/21/2025 | (19,423) |
| MXN | 24,688,931 | USD | 1,263,846 | 08/27/2025 | 43,931 |
| BRL | 19,740,000 | USD | 3,553,363 | 09/03/2025 | 22,527 |
| CLP | 395,100,000 | USD | 421,566 | 09/08/2025 | 2,484 |
| MXN | 15,191,465 | USD | 782,821 | 09/10/2025 | 20,670 |
| INR | 129,250,000 | USD | 1,504,044 | 09/17/2025 | (1,500) |
| KRW | 2,681,000,000 | USD | 1,848,266 | 09/17/2025 | 142,848 |
| USD | 820,486 | CNH | 5,840,000 | 09/29/2025 | (1,375) |
| CLP | 566,700,000 | USD | 604,697 | 10/27/2025 | 3,372 |
| USD | 597,248 | CNH | 4,246,435 | 11/17/2025 | (2,418) |
| USD | 1,010,285 | CNH | 7,165,146 | 12/17/2025 | (3,675) |
| | | | | | 425,662 |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 14,232,578 | USD | 16,387,704 | 07/17/2025 | 395,315 |
| SGD | 290,844 | USD | 226,918 | 07/17/2025 | 2,093 |
| USD | 206,750 | EUR | 178,122 | 07/17/2025 | (3,291) |
| USD | 1 | SGD | 1 | 07/17/2025 | – |
| | | | | | 394,117 |
| | | | | | **819,779** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Banco Santander | 258,459 |
| Bank of America | (40,272) |
| Barclays | (45,881) |
| BNP Paribas | (26,767) |
| Citibank | 33,261 |
| Deutsche Bank | (10,816) |
| Goldman Sachs | 16,904 |
| HSBC | 69,015 |
| J.P. Morgan | 566,570 |
| Morgan Stanley | (694) |
| | **819,779** |

### Templeton Emerging Markets Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 23,146,376 | USD | 26,689,035 | 07/17/2025 | 605,112 |
| USD | 15,834 | EUR | 13,613 | 07/17/2025 | (218) |
| | | | | | **604,894** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 604,894 |
| | **604,894** |

### Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 18,556 | USD | 21,360 | 07/17/2025 | 522 |
| USD | 3,511 | EUR | 3,020 | 07/17/2025 | (50) |
| | | | | | **472** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 472 |
| | **472** |

### Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CHF | 83,203 | USD | 101,896 | 07/17/2025 | 3,178 |
| EUR | 267,277 | USD | 307,751 | 07/17/2025 | 7,422 |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 79,326 | USD | 107,466 | 07/17/2025 | 1,429 |
| | | | | | **12,029** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | 12,029 |
| | | | | | **12,029** |

### Templeton European Improvers Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 51,011 | PLN | 218,561 | 07/17/2025 | (392) |
| PLN | 10,118,260 | EUR | 2,375,236 | 07/17/2025 | 4,486 |
| USD | 173,930 | EUR | 151,155 | 07/17/2025 | (3,657) |
| | | | | | **437** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | 437 |
| | | | | | **437** |

### Templeton European Insights Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 28,722 | USD | 33,185 | 07/17/2025 | 580 |
| USD | 877,137 | EUR | 761,014 | 07/17/2025 | (17,170) |
| | | | | | **(16,590)** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | (16,590) |
| | | | | | **(16,590)** |

### Templeton European Opportunities Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 78 | SGD | 116 | 07/17/2025 | 1 |
| NOK | 168,313 | EUR | 14,516 | 07/17/2025 | (354) |
| SGD | 1,466,016 | EUR | 993,740 | 07/17/2025 | (14,819) |
| USD | 1,632,210 | EUR | 1,418,505 | 07/17/2025 | (34,334) |
| | | | | | **(49,506)** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | (49,506) |
| | | | | | **(49,506)** |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Templeton European Small-Mid Cap Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 45,356 | USD | 52,589 | 07/17/2025 | 759 |
| USD | 351,063 | EUR | 305,003 | 07/17/2025 | (7,289) |
| | | | | | **(6,530)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (6,530) |
| | **(6,530)** |

### Templeton Frontier Markets Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 32,408,826 | USD | 37,315,178 | 07/17/2025 | 901,226 |
| PLN | 9,953,892 | USD | 2,688,614 | 07/17/2025 | 71,963 |
| USD | 159,157 | EUR | 137,431 | 07/17/2025 | (2,901) |
| USD | 143,518 | PLN | 531,498 | 07/17/2025 | (3,886) |
| | | | | | **966,402** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 966,402 |
| | **966,402** |

### Templeton Global Balanced Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 7,746,735 | USD | 8,915,729 | 07/17/2025 | 219,201 |
| GBP | 1,935,412 | USD | 2,621,443 | 07/17/2025 | 35,390 |
| USD | 76,434 | EUR | 65,962 | 07/17/2025 | (1,349) |
| | | | | | **253,242** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 253,242 |
| | **253,242** |

### Templeton Global Bond (Euro) Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| BRL | 24,200,000 | EUR | 3,779,774 | 07/02/2025 | 1,524 |
| EUR | 3,808,325 | BRL | 24,200,000 | 07/02/2025 | 27,028 |
| EUR | 2,456,331 | COP | 11,756,000,000 | 08/27/2025 | 41,566 |
| JPY | 252,000,000 | EUR | 1,571,170 | 09/17/2025 | (80,188) |
| EUR | 3,671,395 | BRL | 24,200,000 | 10/02/2025 | 796 |
| EUR | 2,038,931 | AUD | 3,635,000 | 11/05/2025 | 19,412 |
| EUR | 11,934,346 | USD | 13,714,000 | 12/02/2025 | 407,624 |
| EUR | 3,849,627 | INR | 383,700,000 | 12/17/2025 | 122,323 |
| EUR | 1,771,700 | KRW | 2,774,500,000 | 12/17/2025 | 32,062 |
| EUR | 3,112,203 | MYR | 15,200,000 | 12/17/2025 | 64,417 |
| | | | | | **636,564** |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

**Templeton Global Bond (Euro) Fund (continued)**

| The above contracts were opened with the below counterparties: | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|
| Citibank | 89,758 |
| Deutsche Bank | 359,432 |
| J.P. Morgan | 154,385 |
| Morgan Stanley | 113,177 |
| Standard Chartered | (80,188) |
| | 636,564 |

**Templeton Global Bond Fund**

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| USD | 55,418,679 | EUR | 53,779,187 | 07/15/2025 | (7,988,115) |
| JPY | 4,577,077,150 | USD | 29,658,343 | 07/16/2025 | 2,178,744 |
| USD | 61,648,101 | EUR | 59,600,813 | 07/16/2025 | (8,627,767) |
| USD | 31,050,609 | JPY | 4,577,077,150 | 07/16/2025 | (786,478) |
| JPY | 22,262,150,650 | USD | 145,323,453 | 07/17/2025 | 9,546,538 |
| RSD | 946,532,374 | USD | 9,138,433 | 07/17/2025 | 379,797 |
| USD | 23,969,078 | JPY | 3,532,323,000 | 07/17/2025 | (604,057) |
| RSD | 306,295,000 | USD | 2,979,697 | 08/05/2025 | 100,279 |
| JPY | 11,117,820,000 | USD | 77,307,691 | 08/13/2025 | 283,208 |
| USD | 150,530,309 | CNH | 1,077,182,102 | 08/18/2025 | (524,260) |
| USD | 231,745,832 | CNH | 1,671,614,287 | 08/21/2025 | (2,720,978) |
| MXN | 1,422,102,231 | USD | 72,804,418 | 08/27/2025 | 2,524,619 |
| JPY | 26,417,174,000 | USD | 184,287,008 | 09/10/2025 | 643,222 |
| MXN | 538,462,456 | USD | 27,749,328 | 09/10/2025 | 730,469 |
| RSD | 862,765,000 | USD | 7,962,025 | 09/10/2025 | 712,774 |
| KRW | 123,179,315,000 | USD | 85,335,425 | 09/17/2025 | 6,146,896 |
| RSD | 1,694,491,738 | USD | 15,685,381 | 09/17/2025 | 1,350,168 |
| USD | 17,293,462 | KRW | 25,129,130,000 | 09/17/2025 | (1,369,340) |
| KRW | 169,319,605,000 | USD | 125,347,650 | 09/29/2025 | 495,253 |
| USD | 51,087,540 | EUR | 43,780,564 | 09/29/2025 | (793,264) |
| RSD | 1,535,698,000 | USD | 15,345,088 | 09/30/2025 | 90,715 |
| JPY | 31,791,031,000 | USD | 223,524,962 | 10/07/2025 | (310,818) |
| USD | 39,351,360 | CNH | 279,788,172 | 11/17/2025 | (159,293) |
| USD | 66,565,460 | CNH | 472,095,554 | 12/17/2025 | (242,113) |
| | | | | | 1,056,199 |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| AUD | 19,017,698 | USD | 12,404,214 | 07/17/2025 | 115,717 |
| CAD | 450,868 | USD | 330,389 | 07/17/2025 | 979 |
| CHF | 53,046,362 | USD | 64,975,950 | 07/17/2025 | 2,014,112 |
| CNH | 12,775,977 | USD | 1,779,031 | 07/17/2025 | 7,977 |
| CZK | 498,741,445 | USD | 23,157,528 | 07/17/2025 | 614,543 |
| EUR | 274,611,361 | USD | 316,019,893 | 07/17/2025 | 7,801,108 |
| GBP | 9,019,180 | USD | 12,214,261 | 07/17/2025 | 166,797 |
| JPY | 517,998,311 | USD | 3,589,661 | 07/17/2025 | 13,872 |
| NOK | 10,157,293 | USD | 1,007,931 | 07/17/2025 | (111) |
| PLN | 18,716,970 | USD | 5,056,272 | 07/17/2025 | 134,625 |
| SEK | 139,538,088 | USD | 14,630,173 | 07/17/2025 | 134,002 |
| SGD | 39,515,532 | USD | 30,824,833 | 07/17/2025 | 289,716 |
| USD | 90,139 | AUD | 138,929 | 07/17/2025 | (1,323) |
| USD | 52,039 | CHF | 41,974 | 07/17/2025 | (967) |
| USD | 165,556 | CZK | 3,553,974 | 07/17/2025 | (3,842) |
| USD | 4,161,085 | EUR | 3,585,169 | 07/17/2025 | (66,537) |
| USD | 280,851 | GBP | 206,825 | 07/17/2025 | (3,067) |
| USD | 34,620 | JPY | 5,000,000 | 07/17/2025 | (163) |
| USD | 12 | NOK | 124 | 07/17/2025 | – |
| USD | 139,183 | PLN | 513,414 | 07/17/2025 | (3,205) |
| USD | 1,206,746 | SEK | 11,454,591 | 07/17/2025 | (5,236) |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Templeton Global Bond Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 6,614,757 | SGD | 8,465,890 | 07/17/2025 | (51,290) |
| | | | | | 11,157,707 |
| | | | | | **12,213,906** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Bank of America | 3,194,957 |
| Barclays | (4,298,744) |
| BNP Paribas | (2,212,440) |
| Citibank | 299,254 |
| Deutsche Bank | 7,970,654 |
| HSBC | 2,403,081 |
| J.P. Morgan | 4,241,532 |
| Morgan Stanley | 615,612 |
| | **12,213,906** |

### Templeton Global Climate Change Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CZK | 11,975,712 | EUR | 483,194 | 07/17/2025 | 874 |
| EUR | 4,873 | CZK | 121,046 | 07/17/2025 | (19) |
| EUR | 162,032 | PLN | 691,294 | 07/17/2025 | (554) |
| EUR | 1,592,327 | USD | 1,846,767 | 07/17/2025 | 26,204 |
| PLN | 19,262,304 | EUR | 4,521,777 | 07/17/2025 | 8,541 |
| USD | 31,502,707 | EUR | 27,373,691 | 07/17/2025 | (658,293) |
| | | | | | **(623,247)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (623,247) |
| | **(623,247)** |

### Templeton Global High Yield Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| BRL | 9,450,000 | USD | 1,614,501 | 07/02/2025 | 124,837 |
| USD | 1,727,447 | BRL | 9,450,000 | 07/02/2025 | (11,891) |
| COP | 6,983,970,000 | USD | 1,590,845 | 07/15/2025 | 115,290 |
| EUR | 1,037,000 | USD | 1,092,070 | 07/15/2025 | 130,575 |
| USD | 1,529,737 | EUR | 1,484,482 | 07/15/2025 | (220,498) |
| USD | 1,702,041 | EUR | 1,645,518 | 07/16/2025 | (238,204) |
| CLP | 274,800,000 | USD | 273,604 | 07/23/2025 | 21,367 |
| BRL | 10,917,068 | USD | 1,881,053 | 08/04/2025 | 111,320 |
| USD | 955,164 | CNH | 6,835,535 | 08/18/2025 | (3,391) |
| USD | 1,461,268 | CNH | 10,540,410 | 08/21/2025 | (17,169) |
| MXN | 19,008,233 | USD | 973,047 | 08/27/2025 | 33,823 |
| BRL | 9,450,000 | USD | 1,701,078 | 09/03/2025 | 10,784 |
| CLP | 331,600,000 | USD | 353,812 | 09/08/2025 | 2,085 |
| MXN | 11,055,335 | USD | 569,687 | 09/10/2025 | 15,040 |
| INR | 105,422,600 | USD | 1,227,075 | 09/17/2025 | (1,527) |
| USD | 677,182 | CNH | 4,820,000 | 09/29/2025 | (1,135) |
| UYU | 40,184,000 | USD | 937,783 | 10/21/2025 | 57,034 |
| CLP | 475,600,000 | USD | 507,489 | 10/27/2025 | 2,830 |
| USD | 527,921 | CNH | 3,753,521 | 11/17/2025 | (2,137) |
| USD | 893,014 | CNH | 6,333,436 | 12/17/2025 | (3,248) |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Templeton Global High Yield Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| UZS | 1,887,000,000 | USD | 134,421 | 01/27/2026 | 6,898 |
| | | | | | **132,683** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Banco Santander | 123,730 |
| Bank of America | (71,968) |
| Barclays | (118,648) |
| BNP Paribas | (3,935) |
| Citibank | (8,368) |
| Deutsche Bank | (2,662) |
| Goldman Sachs | 115,290 |
| HSBC | 109,292 |
| J.P. Morgan | (9,475) |
| Morgan Stanley | (573) |
| | **132,683** |

### Templeton Global Income Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| BRL | 9,080,000 | USD | 1,551,050 | 07/02/2025 | 120,188 |
| USD | 1,659,963 | BRL | 9,080,000 | 07/02/2025 | (11,274) |
| EUR | 509,000 | USD | 536,070 | 07/15/2025 | 64,052 |
| USD | 1,510,175 | EUR | 1,465,498 | 07/15/2025 | (217,678) |
| JPY | 112,018,830 | USD | 725,855 | 07/16/2025 | 53,322 |
| USD | 1,680,304 | EUR | 1,624,502 | 07/16/2025 | (235,162) |
| JPY | 1,054,969,880 | USD | 6,886,033 | 07/17/2025 | 453,024 |
| CLP | 524,200,000 | USD | 521,919 | 07/23/2025 | 40,759 |
| BRL | 22,907,546 | USD | 3,947,059 | 08/04/2025 | 233,586 |
| MYR | 24,280,000 | USD | 5,566,892 | 08/04/2025 | 201,014 |
| JPY | 330,311,290 | USD | 2,210,625 | 08/13/2025 | 94,606 |
| USD | 1,960,362 | CNH | 14,029,133 | 08/18/2025 | (6,961) |
| USD | 2,999,082 | CNH | 21,632,957 | 08/21/2025 | (35,237) |
| AUD | 2,173,000 | USD | 1,389,692 | 08/25/2025 | 42,094 |
| MXN | 64,952,407 | USD | 3,324,965 | 08/27/2025 | 115,577 |
| BRL | 9,080,000 | USD | 1,634,649 | 09/03/2025 | 10,188 |
| CLP | 632,900,000 | USD | 675,295 | 09/08/2025 | 3,979 |
| MXN | 32,875,077 | USD | 1,694,082 | 09/10/2025 | 44,713 |
| MYR | 16,700,000 | USD | 3,795,455 | 09/15/2025 | 178,372 |
| JPY | 462,100,000 | USD | 3,227,452 | 09/17/2025 | 9,938 |
| KRW | 11,151,820,000 | USD | 7,726,332 | 09/17/2025 | 555,857 |
| AUD | 3,287,000 | USD | 2,142,449 | 09/22/2025 | 24,642 |
| MXN | 66,510,000 | USD | 3,442,137 | 09/24/2025 | 70,264 |
| USD | 7,350,651 | CNH | 52,320,000 | 09/29/2025 | (12,320) |
| NOK | 34,705,000 | EUR | 2,876,285 | 10/10/2025 | 34,431 |
| CLP | 907,900,000 | USD | 968,775 | 10/27/2025 | 5,402 |
| NOK | 8,313,000 | EUR | 701,757 | 11/12/2025 | (8,537) |
| USD | 1,083,497 | CNH | 7,703,661 | 11/17/2025 | (4,386) |
| USD | 1,832,807 | CNH | 12,998,634 | 12/17/2025 | (6,666) |
| | | | | | 1,817,787 |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 6,491,937 | USD | 7,474,111 | 07/17/2025 | 181,164 |
| SGD | 63,232 | USD | 49,351 | 07/17/2025 | 438 |
| USD | 176,615 | EUR | 150,915 | 07/17/2025 | (1,343) |
| USD | 447 | SGD | 574 | 07/17/2025 | (4) |
| | | | | | 180,255 |
| | | | | | **1,998,042** |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

**Templeton Global Income Fund (continued)**

| The above contracts were opened with the below counterparties: | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|
| Bank of America | 190,851 |
| Barclays | (117,203) |
| BNP Paribas | (13,596) |
| Citibank | 53,281 |
| Deutsche Bank | 653,432 |
| Goldman Sachs | 379,386 |
| HSBC | 247,345 |
| J.P. Morgan | 487,708 |
| Morgan Stanley | 116,838 |
| | 1,998,042 |

**Templeton Global Total Return Fund**

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 18,138,027 | USD | 19,894,058 | 07/15/2025 | 1,491,057 |
| USD | 43,463,002 | EUR | 42,177,204 | 07/15/2025 | (6,264,809) |
| USD | 48,348,411 | EUR | 46,742,796 | 07/16/2025 | (6,766,450) |
| JPY | 12,726,343,090 | USD | 83,077,424 | 07/17/2025 | 5,455,290 |
| USD | 39,127,688 | JPY | 5,617,230,000 | 07/17/2025 | 50,585 |
| JPY | 5,888,024,720 | USD | 39,610,344 | 08/13/2025 | 1,481,986 |
| USD | 137,929,395 | CNH | 987,031,799 | 08/18/2025 | (483,287) |
| USD | 148,742,411 | CNH | 1,072,899,289 | 08/21/2025 | (1,746,417) |
| AUD | 59,368,000 | USD | 37,965,770 | 08/25/2025 | 1,151,710 |
| USD | 7,936,463 | AUD | 12,182,000 | 08/25/2025 | (90,237) |
| MXN | 1,197,234,773 | USD | 61,289,545 | 08/27/2025 | 2,128,219 |
| JPY | 16,263,432,000 | USD | 113,454,195 | 09/10/2025 | 395,992 |
| MXN | 689,183,345 | USD | 35,514,237 | 09/10/2025 | 937,333 |
| KRW | 56,649,650,000 | USD | 41,428,087 | 09/17/2025 | 644,248 |
| AUD | 238,781,000 | USD | 152,986,434 | 09/22/2025 | 4,439,842 |
| KRW | 185,036,000,000 | USD | 137,002,814 | 09/30/2025 | 529,519 |
| JPY | 18,954,338,000 | USD | 133,246,012 | 10/07/2025 | (162,051) |
| USD | 40,420,900 | CNH | 290,792,000 | 10/09/2025 | (531,583) |
| NOK | 131,490,000 | EUR | 11,099,970 | 11/12/2025 | (135,041) |
| NOK | 824,771,000 | USD | 79,676,554 | 11/12/2025 | 2,210,065 |
| USD | 25,252,653 | CNH | 179,546,366 | 11/17/2025 | (102,222) |
| USD | 42,716,554 | CNH | 302,954,341 | 12/17/2025 | (155,370) |
| | | | | | 4,478,379 |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| AUD | 36,612,280 | USD | 23,882,153 | 07/17/2025 | 220,829 |
| CHF | 12,131,239 | USD | 14,861,678 | 07/17/2025 | 458,362 |
| CNH | 18,394,340 | USD | 2,561,377 | 07/17/2025 | 11,485 |
| EUR | 254,638,539 | USD | 293,041,131 | 07/17/2025 | 7,227,970 |
| GBP | 15,060,646 | USD | 20,396,799 | 07/17/2025 | 277,666 |
| JPY | 139,619 | USD | 968 | 07/17/2025 | 4 |
| NOK | 25,055,660 | USD | 2,486,658 | 07/17/2025 | (602) |
| PLN | 51,130,708 | USD | 13,810,539 | 07/17/2025 | 369,869 |
| SEK | 16,085,159 | USD | 1,686,785 | 07/17/2025 | 15,145 |
| SGD | 65,983,092 | USD | 51,471,770 | 07/17/2025 | 483,349 |
| USD | 171,127 | AUD | 262,924 | 07/17/2025 | (1,964) |
| USD | 61,022 | CHF | 49,505 | 07/17/2025 | (1,497) |
| USD | 93,261 | CNH | 667,584 | 07/17/2025 | (116) |
| USD | 3,954,359 | EUR | 3,412,177 | 07/17/2025 | (69,269) |
| USD | 38,676 | GBP | 28,483 | 07/17/2025 | (424) |
| USD | 2,070,482 | NOK | 20,959,967 | 07/17/2025 | (9,193) |
| USD | 3,920 | PLN | 14,255 | 07/17/2025 | (34) |
| USD | 8,154 | SEK | 77,432 | 07/17/2025 | (39) |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Templeton Global Total Return Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 352,442 | SGD | 451,095 | 07/17/2025 | (2,749) |
| | | | | | 8,978,792 |
| | | | | | **13,457,171** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Bank of America | (38,755) |
| Barclays | (3,371,363) |
| BNP Paribas | (2,604,328) |
| Citibank | 770,888 |
| Deutsche Bank | 3,694,281 |
| Goldman Sachs | 4,076,254 |
| HSBC | 2,209,134 |
| J.P. Morgan | 6,482,088 |
| Morgan Stanley | 2,238,972 |
| | **13,457,171** |

### Templeton Japan Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) JPY |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| JPY | 9,719,865 | USD | 67,282 | 07/17/2025 | 48,209 |
| USD | 22,137,474 | JPY | 3,195,188,984 | 07/17/2025 | (12,979,369) |
| | | | | | **(12,931,160)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (12,931,160) |
| | **(12,931,160)** |

### Templeton Latin America Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 12,688,819 | BRL | 81,557,383 | 07/15/2025 | (1,304) |
| EUR | 1,363,872 | CLP | 1,459,711,284 | 07/15/2025 | 41,193 |
| EUR | 7,522,501 | MXN | 164,664,530 | 07/15/2025 | 106,219 |
| EUR | 3,527,068 | USD | 4,031,618 | 07/15/2025 | 126,868 |
| MXN | 6,564,477 | EUR | 295,559 | 07/15/2025 | 872 |
| PLN | 16,927,463 | USD | 4,570,291 | 07/17/2025 | 124,311 |
| USD | 56,829 | PLN | 208,832 | 07/17/2025 | (1,088) |
| | | | | | **397,071** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 397,071 |
| | **397,071** |

### Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| COP | 659,520,000 | USD | 150,172 | 07/15/2025 | 10,945 |
| USD | 190,380 | EUR | 184,748 | 07/15/2025 | (27,441) |
| USD | 212,302 | EUR | 205,252 | 07/16/2025 | (29,713) |
| BRL | 1,333,000 | USD | 229,681 | 08/04/2025 | 13,593 |

## Note 6 - Forward foreign exchange contracts (continued)

**Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund (continued)**

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 391,344 | CNH | 2,823,000 | 08/21/2025 | (4,620) |
| MXN | 2,373,393 | USD | 121,496 | 08/27/2025 | 4,223 |
| MXN | 1,752,770 | USD | 90,320 | 09/10/2025 | 2,385 |
| MYR | 1,080,000 | USD | 245,455 | 09/15/2025 | 11,535 |
| INR | 8,990,000 | USD | 101,665 | 09/17/2025 | 2,845 |
| KRW | 459,000,000 | USD | 317,948 | 09/17/2025 | 22,941 |
| USD | 103,484 | INR | 8,990,000 | 09/17/2025 | (1,025) |
| UYU | 17,290,000 | USD | 401,533 | 10/21/2025 | 26,508 |
| MYR | 2,490,000 | USD | 592,948 | 12/17/2025 | 1,627 |
| | | | | | 33,803 |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 457,013 | USD | 525,998 | 07/17/2025 | 12,910 |
| GBP | 96,627 | USD | 130,852 | 07/17/2025 | 1,793 |
| NOK | 769,961 | USD | 76,401 | 07/17/2025 | (5) |
| SEK | 695,149 | USD | 72,891 | 07/17/2025 | 660 |
| | | | | | 15,358 |
| | | | | | **49,161** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Bank of America | (12,995) |
| Barclays | (14,750) |
| BNP Paribas | (12,696) |
| Citibank | 41,233 |
| Deutsche Bank | 3,596 |
| Goldman Sachs | 12,856 |
| HSBC | 6,678 |
| J.P. Morgan | 13,988 |
| Morgan Stanley | 11,251 |
| | **49,161** |

## Note 7 - Open positions on financial future contracts

As at June 30, 2025, the Company had entered into the following outstanding contracts:

**Franklin Alternative Strategies Fund**

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| (53) | 3 Month Euribor, 12/15/2025 | Barclays | EUR | (15,326,897) | (36,811) |
| (40) | 3 Month Euribor, 03/16/2026 | Barclays | EUR | (11,569,825) | (30,686) |
| (41) | 3 Month Euribor, 06/15/2026 | Barclays | EUR | (11,857,259) | (39,682) |
| (35) | 3 Month Euribor, 09/14/2026 | Barclays | EUR | (10,117,928) | (26,504) |
| (29) | 3 Month Euribor, 12/14/2026 | Barclays | EUR | (8,377,875) | (30,612) |
| 89 | 3 Month Euribor, 12/14/2026 | Morgan Stanley | EUR | 25,711,409 | (4,731) |
| (17) | 3 Month Euribor, 03/15/2027 | Barclays | EUR | (4,907,664) | (20,702) |
| (12) | 3 Month Euribor, 06/14/2027 | Barclays | EUR | (3,461,583) | (9,100) |
| (6) | 3 Month Euribor, 09/13/2027 | Barclays | EUR | (1,729,466) | 501 |
| (111) | 3 Month SOFR, 03/17/2026 | Barclays | USD | (26,731,575) | (32,375) |
| (102) | 3 Month SOFR, 06/16/2026 | Barclays | USD | (24,633,000) | (70,850) |
| (115) | 3 Month SOFR, 09/15/2026 | Barclays | USD | (27,835,750) | (118,188) |
| (111) | 3 Month SOFR, 12/15/2026 | Barclays | USD | (26,899,463) | (124,888) |
| (119) | 3 Month SOFR, 03/16/2027 | Barclays | USD | (28,848,575) | (133,288) |
| (14) | 3 Month SOFR, 03/16/2027 | Morgan Stanley | USD | (3,393,950) | (11,456) |
| (82) | 3 Month SOFR, 06/15/2027 | Barclays | USD | (19,875,775) | (85,712) |
| (74) | 3 Month SOFR, 09/14/2027 | Barclays | USD | (17,927,425) | (62,938) |
| (56) | 3 Month SOFR, 12/14/2027 | Barclays | USD | (13,558,300) | (36,712) |
| 1 | 3M CORRA, 03/17/2026 | Barclays | CAD | 179,218 | (9) |
| 2 | 3M CORRA, 06/16/2026 | Barclays | CAD | 358,528 | 110 |
| 2 | 3M CORRA, 09/15/2026 | Barclays | CAD | 358,473 | 881 |
| 1 | 3M CORRA, 12/15/2026 | Barclays | CAD | 179,163 | (303) |

## Note 7 - Open positions on financial future contracts (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 3M CORRA, 03/16/2027 | Barclays | CAD | 179,071 | 275 |
| 18 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 12/11/2025 | Barclays | AUD | 11,757,408 | 10,744 |
| 13 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 03/12/2026 | Barclays | AUD | 8,493,124 | 8,846 |
| 8 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 06/11/2026 | Barclays | AUD | 5,226,666 | 6,388 |
| 6 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 09/10/2026 | Barclays | AUD | 3,919,808 | 3,226 |
| 4 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 12/10/2026 | Barclays | AUD | 2,612,949 | 879 |
| (48) | Australia 10 Year Bond, 09/15/2025 | Barclays | AUD | (3,620,960) | (22,586) |
| 44 | Australia 10 Year Bond, 09/15/2025 | Morgan Stanley | AUD | 3,319,213 | 15,734 |
| 63 | Australia 3 Year Bond, 09/15/2025 | Barclays | AUD | 4,467,315 | 14,818 |
| 7 | Canada 10 Year Bond, 09/18/2025 | Morgan Stanley | CAD | 627,134 | 2,243 |
| 51 | Canada 10 Year Bond, 09/18/2025 | Barclays | CAD | 4,569,121 | 22,214 |
| 107 | Euro-Bobl, 09/08/2025 | Barclays | EUR | 14,832,464 | (50,734) |
| 85 | Euro-Bobl, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | 11,782,798 | (38,158) |
| 72 | Euro-Bobl, 09/08/2025 | Morgan Stanley | EUR | 9,980,723 | (37,434) |
| 228 | Euro-Bund, 09/08/2025 | Barclays | EUR | 34,954,724 | (226,131) |
| 65 | Euro-Bund, 09/08/2025 | Morgan Stanley | EUR | 9,965,162 | (55,935) |
| (18) | Euro-Buxl, 09/08/2025 | Barclays | EUR | (2,517,656) | 35,268 |
| (19) | Euro-Buxl, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (2,657,526) | 37,578 |
| 22 | Euro-OAT, 09/08/2025 | Barclays | EUR | 3,209,301 | (19,330) |
| 79 | Euro-Schatz, 09/08/2025 | Morgan Stanley | EUR | 9,980,476 | (14,503) |
| (41) | Euro-Schatz, 09/08/2025 | Barclays | EUR | (5,179,741) | 6,384 |
| (2) | ICE 3 Month SONIA Index, 03/17/2026 | Barclays | GBP | (661,514) | (446) |
| (1) | ICE 3 Month SONIA Index, 06/16/2026 | Barclays | GBP | (331,272) | (223) |
| (2) | ICE 3 Month SONIA Index, 09/15/2026 | Barclays | GBP | (662,990) | (875) |
| (1) | ICE 3 Month SONIA Index, 12/15/2026 | Barclays | GBP | (331,564) | (412) |
| 14 | ICE 3 Month SONIA Index, 03/16/2027 | Morgan Stanley | GBP | 4,641,650 | 9,685 |
| 2 | Japan 10 Year Bond, 09/12/2025 | Barclays | JPY | 1,930,766 | 4,444 |
| 2 | Japan 10 Year Bond, 09/12/2025 | Morgan Stanley | JPY | 1,930,766 | 6,796 |
| 13 | Japan 10 Year Bond Mini, 09/11/2025 | Morgan Stanley | JPY | 1,255,720 | 5,345 |
| (14) | Korea 10 Year Bond, 09/16/2025 | Barclays | KRW | (1,228,527) | (5,342) |
| 17 | Korea 3 Year Bond, 09/16/2025 | Barclays | KRW | 1,350,956 | 1,163 |
| 44 | Long Gilt, 09/26/2025 | Morgan Stanley | GBP | 5,618,696 | 78,547 |
| 52 | Long Gilt, 09/26/2025 | Barclays | GBP | 6,640,277 | 108,275 |
| 9 | US 2 Year Note, 09/30/2025 | Barclays | USD | 1,872,211 | 5,797 |
| 5 | US 2 Year Note, 09/30/2025 | Morgan Stanley | USD | 1,040,117 | 17,232 |
| 82 | US 2 Year Note, 09/30/2025 | J.P. Morgan | USD | 17,057,922 | 71,617 |
| (91) | US 5 Year Note, 09/30/2025 | Morgan Stanley | USD | (9,919,000) | (96,094) |
| 48 | US 5 Year Note, 09/30/2025 | Barclays | USD | 5,232,000 | 45,414 |
| (3) | US 10 Year Note, 09/19/2025 | Barclays | USD | (336,375) | (4,906) |
| 40 | US 10 Year Note, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | 4,485,000 | 4,310 |
| 20 | US 10 Year Note, 09/19/2025 | Morgan Stanley | USD | 2,242,500 | 28,686 |
| (1) | US 10 Year Ultra Bond, 09/19/2025 | Barclays | USD | (114,266) | (2,172) |
| (44) | US Long Bond, 09/19/2025 | Barclays | USD | (5,080,625) | (158,594) |
| 6 | US Long Bond, 09/19/2025 | Morgan Stanley | USD | 692,813 | 9,958 |
| (12) | US Ultra Bond, 09/19/2025 | Barclays | USD | (1,429,500) | (47,438) |
| (11) | US Ultra Bond, 09/19/2025 | Morgan Stanley | USD | (1,310,375) | (27,115) |
| 33 | US Ultra Bond, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | 3,931,125 | 22,634 |
| | | | | | (1,097,983) |
| Currency Future | | | | | |
| 101 | Foreign Exchange AUD/USD, 09/15/2025 | Barclays | USD | 6,655,395 | 72,629 |
| (331) | Foreign Exchange CAD/USD, 09/16/2025 | Barclays | USD | (24,388,080) | (15,724) |
| (116) | Foreign Exchange CHF/USD, 09/15/2025 | Barclays | USD | (18,453,425) | (506,044) |
| 6 | Foreign Exchange EUR/CZK, 09/15/2025 | Morgan Stanley | EUR | 1,140,218 | 4,297 |
| 19 | Foreign Exchange EUR/HUF, 09/15/2025 | Morgan Stanley | EUR | 1,665,016 | 15,577 |
| 14 | Foreign Exchange EUR/NOK, 09/15/2025 | Morgan Stanley | NOK | 2,070,436 | 61,016 |
| 17 | Foreign Exchange EUR/PLN, 09/15/2025 | Morgan Stanley | EUR | 2,342,142 | 20,926 |
| (1) | Foreign Exchange EUR/SEK, 09/15/2025 | Morgan Stanley | SEK | (147,350) | (2,253) |
| 55 | Foreign Exchange EUR/USD, 09/15/2025 | Barclays | USD | 8,137,250 | 172,829 |
| 278 | Foreign Exchange GBP/USD, 09/15/2025 | Barclays | USD | 23,847,188 | 318,519 |
| (6) | Foreign Exchange ILS/USD, 09/15/2025 | Morgan Stanley | USD | (1,780,200) | (56,286) |
| 55 | Foreign Exchange JPY/USD, 09/15/2025 | Barclays | USD | 4,808,719 | (2,206) |
| 20 | Foreign Exchange JPY/USD, 09/15/2025 | J.P. Morgan | USD | 1,748,625 | 100 |
| 206 | Foreign Exchange MXN/USD, 09/15/2025 | Barclays | USD | 5,448,700 | 84,105 |

## Note 7 - Open positions on financial future contracts (continued)

### Franklin Alternative Strategies Fund (continued)

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 3 | Foreign Exchange NZD/USD, 09/15/2025 | Barclays | USD | 183,315 | 1,725 |
| 284 | Foreign Exchange USD/KUN, 07/21/2025 | Barclays | KRW | 2,834,739 | (29,305) |
| 36 | Foreign Exchange ZAR/USD, 09/15/2025 | Morgan Stanley | USD | 1,011,600 | 3,046 |
| | | | | | 142,951 |
| Index Future | | | | | |
| (11) | CAC 40 10 Euro Index, 07/18/2025 | Barclays | EUR | (993,836) | (2,789) |
| 13 | CAC 40 10 Euro Index, 07/18/2025 | Morgan Stanley | EUR | 1,174,534 | 2,214 |
| 24 | CBOE Volatility Index, 07/16/2025 | Barclays | USD | 449,100 | (42,300) |
| 18 | CBOE Volatility Index, 08/20/2025 | Barclays | USD | 361,757 | (12,793) |
| 5 | CBOE Volatility Index, 09/17/2025 | Barclays | USD | 103,506 | (1,844) |
| 1 | CBOE Volatility Index, 10/22/2025 | Barclays | USD | 21,107 | 157 |
| 3 | DAX Index, 09/19/2025 | Morgan Stanley | EUR | 2,124,639 | 39,131 |
| 4 | DAX Index, 09/19/2025 | Barclays | EUR | 2,832,852 | 59,236 |
| 4 | DJIA CBOT Emini Index, 09/19/2025 | Barclays | USD | 887,780 | 25,945 |
| 16 | DJIA CBOT Emini Index, 09/19/2025 | Morgan Stanley | USD | 3,551,120 | 133,635 |
| (30) | EURO STOXX 50 Index, 09/19/2025 | Barclays | EUR | (1,882,482) | (1,932) |
| 52 | EURO STOXX 50 Index, 09/19/2025 | Morgan Stanley | EUR | 3,262,969 | 2,213 |
| 17 | FTSE 100 Index, 09/19/2025 | Morgan Stanley | GBP | 2,051,034 | (11,160) |
| (8) | FTSE 100 Index, 09/19/2025 | Barclays | GBP | (965,193) | 10,295 |
| 142 | FTSE China A50 Index, 07/30/2025 | Barclays | USD | 1,901,096 | (18,632) |
| (24) | FTSE China A50 Index, 07/30/2025 | Morgan Stanley | USD | (321,312) | (1,654) |
| 13 | FTSE Taiwan Index, 07/30/2025 | Barclays | USD | 948,220 | (590) |
| (20) | FTSE/JSE Top 40 Index, 09/18/2025 | Barclays | ZAR | (1,014,237) | (12,648) |
| 3 | FTSE/MIB Index, 09/19/2025 | Barclays | EUR | 704,155 | 7,068 |
| 6 | Hang Seng China Enterprises Index, 07/30/2025 | Barclays | HKD | 331,301 | (4,885) |
| 11 | Hang Seng Index, 07/30/2025 | Morgan Stanley | HKD | 1,687,425 | (22,571) |
| 7 | Hang Seng Index, 07/30/2025 | Barclays | HKD | 1,073,816 | (11,051) |
| (20) | IBEX 35 Index, 07/18/2025 | Barclays | EUR | (3,279,601) | (23,777) |
| (3) | iBoxx iShares Corporate Bond Index, 09/02/2025 | Morgan Stanley | USD | (522,705) | (9,140) |
| 22 | KOSPI 200 Index, 09/11/2025 | Barclays | KRW | 1,695,928 | 118,591 |
| 36 | MSCI Emerging Markets Index, 09/19/2025 | Barclays | USD | 2,220,300 | 52,190 |
| 29 | MSCI Singapore Index, 07/30/2025 | Barclays | SGD | 937,967 | 13,602 |
| 7 | NASDAQ 100 Emini Index, 09/19/2025 | Morgan Stanley | USD | 3,205,055 | 107,616 |
| 20 | NASDAQ 100 Emini Index, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | 9,157,300 | 135,252 |
| 2 | NIFTY 50 Index, 07/31/2025 | Barclays | USD | 102,404 | 1,918 |
| (11) | Nikkei 225 Index, 09/11/2025 | Barclays | JPY | (2,531,023) | (136,541) |
| 11 | Nikkei 225 Index, 09/11/2025 | Morgan Stanley | JPY | 3,094,406 | 147,800 |
| (68) | Nikkei 225 Mini Index, 09/11/2025 | Barclays | JPY | (1,912,906) | (102,646) |
| (35) | Russell 2000 Emini Index, 09/19/2025 | Barclays | USD | (3,835,475) | (66,915) |
| 20 | Russell 2000 Emini Index, 09/19/2025 | Morgan Stanley | USD | 2,191,700 | 58,024 |
| 10 | S&P 500 Emini Index, 09/19/2025 | Morgan Stanley | USD | 3,126,875 | 82,176 |
| 24 | S&P 500 Emini Index, 09/19/2025 | Barclays | USD | 7,504,500 | 213,785 |
| 32 | S&P 500 Emini Index, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | 10,006,000 | 240,538 |
| (3) | S&P Midcap 400 Emini Index, 09/19/2025 | Barclays | USD | (937,650) | (14,130) |
| 15 | S&P/TSX 60 Index, 09/18/2025 | Barclays | CAD | 3,524,876 | 40,583 |
| (1) | SPI 200 Index, 09/18/2025 | Barclays | AUD | (140,466) | (230) |
| 9 | TOPIX Index, 09/11/2025 | Morgan Stanley | JPY | 1,784,626 | 44,507 |
| 12 | TOPIX Index, 09/11/2025 | Barclays | JPY | 2,379,501 | 53,505 |
| (33) | TOPIX Mini Index, 09/11/2025 | Morgan Stanley | JPY | (654,363) | (14,626) |
| | | | | | 1,077,127 |
| | | | | | 122,095 |

### Franklin Diversified Conservative Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Index Future | | | | | |
| 11 | Euro High Yield Index, 09/19/2025 | J.P. Morgan | EUR | 665,764 | (1,502) |
| 9 | MSCI Emerging Markets Index, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | 471,221 | 7,854 |

## Note 7 - Open positions on financial future contracts (continued)

### Franklin Diversified Conservative Fund (continued)

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 37 | MSCI World Index, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | 4,066,404 | 87,276 |
| | | | | | 93,628 |

### Franklin Euro Government Bond Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| (44) | Euro-BTP, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (5,324,000) | (6,204) |
| (116) | Euro-Bund, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (15,097,400) | 105,432 |
| (3) | Euro-Buxl, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (356,220) | 5,877 |
| (99) | Euro-OAT, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (12,260,160) | 89,991 |
| | | | | | 195,096 |

### Franklin Euro Short Duration Bond Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| (2,583) | Euro-Bobl, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (303,967,440) | 1,307,964 |
| (1,411) | Euro-Schatz, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (151,329,750) | 252,569 |
| | | | | | 1,560,533 |

### Franklin European Corporate Bond Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| (3) | Euro-OAT, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (371,520) | 2,727 |
| | | | | | 2,727 |

### Franklin European Social Leaders Bond Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| (5) | Euro-Bund, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (650,750) | 4,545 |
| (6) | Euro-OAT, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (743,040) | 5,454 |
| | | | | | 9,999 |

### Franklin European Total Return Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| (1,040) | Euro-BTP, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (125,840,000) | (146,640) |
| (2,422) | Euro-Bund, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (315,223,300) | 2,201,356 |
| (252) | Euro-Buxl, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (29,922,480) | 493,643 |
| (1,906) | Euro-OAT, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (236,039,040) | 1,732,554 |
| | | | | | 4,280,913 |

## Note 7 - Open positions on financial future contracts (continued)

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| (38) | Euro-Bobl, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (5,267,604) | 19,660 |
| 6 | US 2 Year Note, 09/30/2025 | J.P. Morgan | USD | 1,248,141 | 1,352 |
| (10) | US 5 Year Note, 09/30/2025 | J.P. Morgan | USD | (1,090,000) | (10,325) |
| 41 | US 10 Year Note, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | 4,597,125 | 54,176 |
| (54) | US 10 Year Ultra Bond, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | (6,170,344) | (99,639) |
| 19 | US Long Bond, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | 2,193,906 | 18,284 |
| | | | | | (16,492) |

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| 116 | US 10 Year Ultra Bond, 09/19/2025 | Citigroup | USD | 13,254,813 | 244,971 |
| 110 | US Ultra Bond, 09/19/2025 | Citigroup | USD | 13,103,750 | 515,035 |
| | | | | | 760,006 |

### Franklin Global Green Bond Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| (1) | Euro-Buxl, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (118,740) | 1,959 |
| (7) | Euro-OAT, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (866,880) | 6,363 |
| | | | | | 8,322 |

### Franklin Strategic Income Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| (11) | Euro-Bund, 09/08/2025 | J.P. Morgan | EUR | (1,686,412) | 10,226 |
| 71 | US 2 Year Note, 09/30/2025 | J.P. Morgan | USD | 14,769,664 | 55,933 |
| 104 | US 10 Year Note, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | 11,661,000 | 186,727 |
| (136) | US 10 Year Ultra Bond, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | (15,540,125) | (250,943) |
| 15 | US Ultra Bond, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | 1,786,875 | 67,476 |
| | | | | | 69,419 |

### Franklin U.S. Government Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| 239 | US 5 Year Note, 09/30/2025 | J.P. Morgan | USD | 26,051,000 | 238,696 |
| (70) | US 10 Year Note, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | (7,848,750) | (107,287) |
| 91 | US 10 Year Ultra Bond, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | 10,398,172 | 208,886 |
| 185 | US Long Bond, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | 21,361,719 | 672,031 |
| 4 | US Ultra Bond, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | 476,500 | 17,994 |
| | | | | | 1,030,320 |

### Franklin U.S. Low Duration Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| 467 | US 2 Year Note, 09/30/2025 | J.P. Morgan | USD | 97,146,946 | 356,344 |

## Note 7 - Open positions on financial future contracts (continued)

**Franklin U.S. Low Duration Fund (continued)**

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| (73) | US 5 Year Note, 09/30/2025 | J.P. Morgan | USD | (7,957,000) | (75,374) |
| (16) | US 10 Year Note, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | (1,794,000) | (24,523) |
| (4) | US 10 Year Ultra Bond, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | (457,063) | (7,381) |
| (4) | US Long Bond, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | (461,875) | (10,725) |
| | | | | | 238,341 |

**Templeton Asia Equity Total Return Fund**

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Index Future | | | | | |
| (2) | KOSPI 200 Index, 07/10/2025 | J.P. Morgan | KRW | (30,784) | (2,187) |
| (1) | Mini-HSCEI Index, 07/30/2025 | J.P. Morgan | HKD | (30,680) | 34 |
| (3) | MSCI China Index, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | (90,465) | (1,331) |
| (20) | MSCI Emerging Markets Index, 09/19/2025 | J.P. Morgan | USD | (1,233,500) | (36,599) |
| (1) | MSCI India Index, 07/31/2025 | J.P. Morgan | USD | (60,511) | (930) |
| | | | | | (41,013) |

## Note 8 - Open positions on interest rate swap contracts

As at June 30, 2025, the Company had entered into the following outstanding contracts:

**Franklin Alternative Strategies Fund**

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 69,000,000 | Receive floating TLREF 1 day<br>Pay fixed 45.45% | BNP Paribas | 07/12/2025 | TRY | 23,711 |
| 38,100,000 | Receive fixed 10.231%<br>Pay floating TIIE 4 week | Citibank | 12/31/2025 | MXN | 22,352 |
| 38,100,000 | Receive fixed 10.231%<br>Pay floating TIIEOIS 1 day | Citibank | 06/17/2026 | MXN | 24,489 |
| 7,385,904 | Receive fixed 13.547%<br>Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | 36,993 |
| 1,267,630 | Receive fixed 13.327%<br>Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | 3,812 |
| 10,773,000 | Receive fixed 3.778%<br>Pay floating SOFR 1 day | Citibank | 06/11/2027 | USD | 52,639 |
| 10,700,951 | Receive fixed 13.44%<br>Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/02/2029 | BRL | 27,363 |
| 34,605,005 | Receive fixed 3.495%<br>Pay floating PRIBOR 6 month | Citibank | 12/18/2029 | CZK | 20,891 |
| 21,460,341 | Receive fixed 3.467%<br>Pay floating PRIBOR 6 month | Citibank | 12/18/2029 | CZK | 11,608 |
| 221,052,944 | Receive fixed 5.44%<br>Pay floating BUBOR 6 month | Citibank | 12/18/2029 | HUF | 1,334 |
| 542,580,413 | Receive fixed 5.405%<br>Pay floating BUBOR 6 month | Citibank | 12/18/2029 | HUF | 827 |
| 221,366,643 | Receive fixed 5.42%<br>Pay floating BUBOR 6 month | Citibank | 12/18/2029 | HUF | 765 |
| 800,000,000 | Receive fixed 6.173%<br>Pay floating BUBOR 6 month | Citibank | 09/17/2030 | HUF | 7,239 |
| 287,400,899 | Receive floating BUBOR 6 month<br>Pay fixed 5.833% | Citibank | 12/18/2034 | HUF | 16,331 |
| 122,096,564 | Receive floating BUBOR 6 month<br>Pay fixed 5.85% | Citibank | 12/18/2034 | HUF | 6,458 |
| 122,502,537 | Receive floating BUBOR 6 month<br>Pay fixed 5.865% | Citibank | 12/18/2034 | HUF | 6,066 |
| 7,238,539 | Receive fixed 3.257%<br>Pay floating KLIBOR 3 month | Goldman Sachs | 06/18/2030 | MYR | 5,033 |

## Note 8 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

### Franklin Alternative Strategies Fund (continued)

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 6,231,461 | Receive fixed 3.263%<br>Pay floating KLIBOR 3 month | HSBC | 06/18/2030 | MYR | 4,711 |
| 8,711,000 | Receive fixed 3.69%<br>Pay floating SOFR 1 day | Morgan Stanley | 06/03/2027 | USD | 25,398 |
| 6,283,668 | Receive fixed 3.756%<br>Pay floating SOFR 1 day | Morgan Stanley | 03/31/2028 | USD | 46,012 |
| 42,417,066 | Receive floating JIBAR 3 month<br>Pay fixed 7.017% | Citibank | 12/18/2026 | ZAR | (177) |
| 10,334,223 | Receive floating CDI 1 day<br>Pay fixed 16.25% | Citibank | 01/04/2027 | BRL | (85,139) |
| 6,918,287,714 | Receive fixed 7.983%<br>Pay floating IBR 1 day | Citibank | 03/19/2027 | COP | (10,355) |
| 7,849,293,304 | Receive fixed 8.021%<br>Pay floating IBR 1 day | Citibank | 03/19/2027 | COP | (10,549) |
| 42,100,000 | Receive fixed 7.68%<br>Pay floating TIIEOIS 1 day | Citibank | 06/12/2030 | MXN | (623) |
| 503,624,326 | Receive floating CD_KSDA 3 month<br>Pay fixed 2.648% | Citibank | 09/17/2035 | KRW | (673) |
| 487,112,486 | Receive floating CD_KSDA 3 month<br>Pay fixed 2.653% | Citibank | 09/17/2035 | KRW | (798) |
| 560,794,188 | Receive floating CD_KSDA 3 month<br>Pay fixed 2.661% | Citibank | 09/17/2035 | KRW | (1,236) |
| 32,934,512 | Receive floating TLREF 1 day<br>Pay fixed 43.506% | J.P. Morgan | 04/16/2026 | TRY | (4,756) |
| | | | | | 229,726 |

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 4,800,000 | Receive floating SOFR 1 day<br>Pay fixed 4.08% | Citigroup | 02/05/2027 | USD | (35,266) |
| 5,000,000 | Receive floating SOFR 1 day<br>Pay fixed 4.12% | Citigroup | 02/20/2027 | USD | (41,124) |
| | | | | | (76,390) |

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 3,940,000 | Receive fixed 3.285%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 05/03/2033 | USD | (79,057) |
| | | | | | (79,057) |

### Franklin Strategic Income Fund

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 25,000,000 | Receive fixed 4.902%<br>Pay floating SOFR 1 day | Citigroup | 09/14/2025 | USD | 18,257 |
| | | | | | 18,257 |

## Note 8 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

### Templeton Emerging Markets Bond Fund

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 434,003,721 | Receive fixed 14.792%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/02/2029 | BRL | 5,055,365 |
| 141,706,365 | Receive fixed 13.583%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/03/2033 | BRL | 1,239,684 |
| 93,802,157 | Receive fixed 13.6%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/03/2033 | BRL | 845,983 |
| 3,156,000 | Receive fixed 11.5%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/04/2027 | BRL | (21,951) |
| 467,505,834 | Receive fixed 11.3%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/04/2027 | BRL | (3,497,187) |
| 263,205,323 | Receive fixed 11.342%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/02/2029 | BRL | (2,709,167) |
| | | | | | 912,727 |

### Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 7,145,894 | Receive fixed 13.583%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/03/2033 | BRL | 62,514 |
| 4,730,206 | Receive fixed 13.6%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/03/2033 | BRL | 42,661 |
| 10,280,910 | Receive fixed 11.3%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/04/2027 | BRL | (76,907) |
| 6,119,948 | Receive fixed 11.342%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/02/2029 | BRL | (62,992) |
| | | | | | (34,724) |

### Templeton Global Bond (Euro) Fund

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 1,320,000 | Receive fixed 3.732%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 01/24/2034 | USD | 9,291 |
| 1,220,000 | Receive fixed 3.761%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 02/08/2034 | USD | 10,685 |
| 1,320,000 | Receive fixed 3.285%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 05/03/2033 | USD | (22,485) |
| | | | | | (2,509) |

### Templeton Global Bond Fund

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 152,070,000 | Receive fixed 3.285%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 05/03/2033 | USD | (3,051,331) |
| | | | | | (3,051,331) |

### Templeton Global High Yield Fund

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 3,244,400 | Receive fixed 13.583%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/03/2033 | BRL | 28,383 |

## Note 8 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

**Templeton Global High Yield Fund (continued)**

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 2,147,622 | Receive fixed 13.6%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/03/2033 | BRL | 19,369 |
| 2,666,190 | Receive fixed 11.5%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/04/2027 | BRL | (18,545) |
| 7,885,373 | Receive fixed 11.342%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/02/2029 | BRL | (81,164) |
| | | | | | (51,957) |

**Templeton Global Income Fund**

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 55,536 | Receive fixed 14.768%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/04/2027 | BRL | 101 |
| 8,892,439 | Receive fixed 14.792%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/02/2029 | BRL | 103,581 |
| 2,620,023 | Receive fixed 15.09%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/02/2029 | BRL | 35,678 |
| 76,910,000 | Receive fixed 8.87%<br>Pay floating TIIEOIS 1 day | J.P. Morgan | 11/14/2031 | MXN | 219,972 |
| 5,762,487 | Receive fixed 11.38%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/04/2027 | BRL | (41,902) |
| 8,667,270 | Receive fixed 11.5%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/04/2027 | BRL | (60,285) |
| 6,393,183 | Receive fixed 11.342%<br>Pay floating CDI 1 day | J.P. Morgan | 01/02/2029 | BRL | (65,805) |
| | | | | | 191,340 |

**Templeton Global Total Return Fund**

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 120,850,000 | Receive fixed 3.285%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 05/03/2033 | USD | (2,424,893) |
| | | | | | (2,424,893) |

## Note 9 - Open positions on total return swap contracts

As at June 30, 2025, the Company had entered into the following outstanding contracts:

**Franklin Alternative Strategies Fund**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives | Fund pays | Counterparty | Maturity date | Market Value / Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 308,288 | Energy Transfer LP | Spread of (1.010)% on Notional | Goldman Sachs | 11/10/2025 | 20,889 |
| USD | 15,692,885 | USENHACAT5 Index | Spread of 0% on Notional | BNP Paribas | 07/02/2025 | 119,425 |
| USD | 9,463,870 | USCIFXCADM Index | Spread of 0% on Notional | Citibank | 07/02/2025 | (15,961) |
| USD | 34,602,826 | USCIFXPPDD Index | Spread of 0.030% on Notional | Citibank | 07/02/2025 | (64,789) |
| USD | 17,840,319 | USDBCOWNVU Index | Spread of (0.188)% on Notional | Deutsche Bank | 07/02/2025 | (208,624) |
| USD | 4,846,676 | USDBCRFLBU Index | Spread of (0.188)% on Notional | Deutsche Bank | 07/02/2025 | (174,512) |
| USD | 11,537,734 | USDBCRFMNU Index | Spread of (0.188)% on Notional | Deutsche Bank | 07/02/2025 | (198,117) |
| USD | 2,814,783 | USJPUSFLOW Index | Spread of 0.100% on Notional | J.P. Morgan | 07/02/2025 | (90,081) |
| | | | | | | (611,770) |

## Note 9 - Open positions on total return swap contracts (continued)

### Franklin Diversified Balanced Fund

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives | Fund pays | Counterparty | Maturity date | Market Value / Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 7,226,789 | USSGMDVISB Index | USD SOFR 1 day (0.500)% | Societe Generale | 03/04/2026 | (939,270) |
| | | | | | | **(939,270)** |

### Franklin Diversified Conservative Fund

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives | Fund pays | Counterparty | Maturity date | Market Value / Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 3,395,889 | USSGMDVISB Index | USD SOFR 1 day (0.500)% | Societe Generale | 03/04/2026 | (441,366) |
| | | | | | | **(441,366)** |

### Franklin Diversified Dynamic Fund

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives | Fund pays | Counterparty | Maturity date | Market Value / Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 5,596,201 | USSGMDVISB Index | USD SOFR 1 day (0.500)% | Societe Generale | 03/04/2026 | (727,342) |
| | | | | | | **(727,342)** |

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives | Fund pays | Counterparty | Maturity date | Market Value / Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 4,660,000 | Spread of 0.000% on Notional | Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index | BNP Paribas | 03/20/2026 | (150,218) |
| USD | 3,800,000 | Spread of 4.464% on Notional | US Treasury 4.5% 15/02/2044 | Bank of America | 09/12/2025 | (80,225) |
| | | | | | | **(230,443)** |

### Franklin Global Multi-Asset Income Fund

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives | Fund pays | Counterparty | Maturity date | Market Value / Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 5,034,897 | USSGMDVISB Index | USD SOFR 1 day (0.500)% | Societe Generale | 03/04/2026 | (654,389) |
| | | | | | | **(654,389)** |

### Franklin Strategic Income Fund

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives | Fund pays | Counterparty | Maturity date | Market Value / Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 21,200,000 | Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index | Spread of 0% on Notional | BNP Paribas | 09/20/2025 | 593,298 |
| USD | 22,800,000 | Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index | Spread of 0% on Notional | BNP Paribas | 12/20/2025 | 190,454 |
| USD | 4,100,000 | Spread of 4.464% on Notional | US Treasury 4.5% 15/02/2044 | Bank of America | 09/12/2025 | (86,559) |
| | | | | | | **697,193** |

## Note 9 - Open positions on total return swap contracts (continued)

**Franklin U.S. Low Duration Fund**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives | Fund pays | Counterparty | Maturity date | Market Value / Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 8,390,000 | Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index | Spread of 0% on Notional | BNP Paribas | 09/20/2025 | 234,801 |
| USD | 2,100,000 | Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index | Spread of 0% on Notional | Morgan Stanley | 09/20/2025 | 33,970 |
| | | | | | | 268,771 |

## Note 10 - Open positions on contract for differences

As at June 30, 2025, the Company had entered into the following outstanding contracts:

**Franklin Alternative Strategies Fund**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 3,345,943 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 53 Securities.<br>Pay RBACR 1 Day 0.400% | Morgan Stanley | 06/17/2027 | 5,804,054 | 70,433 |
| AUD | 1,703,877 | Receive RBACR 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 52 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (4,739,790) | (14,014) |
| AUD | 227,192 | Receive RBACR 1 Day (18.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (50,083) | 70 |
| AUD | 23,127 | Receive RBACR 1 Day (1.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (240,547) | (12,187) |
| AUD | 72,391 | Receive RBACR 1 Day (2.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (141,284) | (9,624) |
| AUD | 65,207 | Receive RBACR 1 Day (18.287)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (7,553) | (304) |
| AUD | 40,415 | Receive RBACR 1 Day (0.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (95,593) | (6,594) |
| AUD | 41,199 | Receive RBACR 1 Day (6.681)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (9,219) | (870) |
| AUD | 115,872 | Receive RBACR 1 Day (4.582)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (8,041) | 174 |
| AUD | 6,418 | Receive RBACR 1 Day (4.146)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (19,873) | 181 |
| AUD | 17,138 | Receive RBACR 1 Day (2.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (28,242) | (4,403) |
| AUD | 4,476 | Receive RBACR 1 Day (7.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (3,999) | (198) |
| AUD | 5,098 | Receive AUCASH=RBAA 1 Day (0.407)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 02/09/2026 | (41,838) | 8,273 |
| AUD | 45,002 | Receive RBACR 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (252,846) | (1,095) |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 2,406 | Receive RBACR 1 Day 0.000%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (12,326) | 15 |
| AUD | 100,991 | Receive RBACR 1 Day (0.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (196,633) | (16,346) |
| AUD | 16,940 | Receive RBACR 1 Day (6.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (17,656) | (745) |
| AUD | 15,030 | Receive RBACR 1 Day (1.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (47,086) | (3,135) |
| AUD | 9,591 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay RBACR 1 Day 0.500% | Morgan Stanley | 06/10/2027 | 257,550 | 5,563 |
| AUD | 23,660 | Receive RBACR 1 Day (1.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (49,431) | (3,458) |
| AUD | 32,837 | Receive RBACR 1 Day (0.639)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (151,405) | (4,206) |
| AUD | 14,197 | Receive RBACR 1 Day (3.438)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (39,659) | (1,210) |
| AUD | 2,386 | Receive RBACR 1 Day (1.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (104,468) | (3,625) |
| AUD | 28,972 | Receive RBACR 1 Day (3.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (86,347) | (1,721) |
| AUD | 244,315 | Receive RBACR 1 Day (6.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (79,611) | (2,668) |
| AUD | 380,839 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay SONIA 1 Day 0.275% | Morgan Stanley | 12/18/2026 | 155,151 | 193 |
| AUD | 25,064 | Receive RBACR 1 Day (6.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (8,641) | 198 |
| AUD | 312,435 | Receive RBACR 1 Day (1.938)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (59,472) | 764 |
| AUD | 423,886 | Receive RBACR 1 Day (4.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (41,907) | (71) |
| AUD | 5,691 | Receive AUCASH=RBAA 1 Day (0.362)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 02/09/2026 | (91,412) | (8,853) |
| AUD | 7,745 | Receive RBACR 1 Day (5.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (80,597) | (4,719) |
| CAD | 5,680 | Receive CORRA= 1 Day 0.000%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 03/31/2026 | (23,358) | (553) |
| CAD | 241,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay CORRA= 1 Day 0.850% | BNP Paribas | 03/31/2026 | 175,581 | 8,984 |
| CAD | 4,018 | Receive CORRA= 1 Day (0.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 03/31/2026 | (12,068) | (323) |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 13,030 | Receive SARON 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 10/09/2026 | (780,873) | 19,369 |
| CHF | 2,285 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Goldman Sachs | 05/12/2028 | (219,775) | 8,763 |
| CHF | 27,759 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 19 Securities. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (4,474,771) | (20,699) |
| CHF | 138,798 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 29 Securities.<br>Pay SARON 1 Day 0.290% | Goldman Sachs | 10/08/2027 | 7,400,975 | 827,600 |
| CHF | 142 | Receive SARON 1 Day (0.700)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (190,082) | 27,559 |
| CHF | 372 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay SARON 1 Day 0.290% | Goldman Sachs | 05/05/2028 | 81,561 | 5,039 |
| CHF | 1,431 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 05/29/2028 | (300,063) | 19,241 |
| CHF | 201 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/15/2027 | (97,639) | (19,405) |
| CHF | 1,573 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 02/16/2028 | (243,463) | 26,215 |
| CHF | 288 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 05/11/2028 | (43,685) | (15) |
| CHF | 1,549 | Receive SARON 1 Day (3.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (12,487) | 26,124 |
| CHF | 65 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 03/24/2028 | (65,006) | 1,001 |
| CHF | 858 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 11/18/2027 | (244,637) | (15,983) |
| CHF | 371 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/01/2027 | (40,600) | (2,944) |
| CHF | 2,874 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/02/2027 | (235,222) | 10,672 |
| CHF | 2,484 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 06/09/2028 | (179,166) | (9,057) |
| CHF | 184 | Receive SARON 1 Day (1.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/09/2028 | (29,451) | (1,132) |
| CHF | 221 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/16/2028 | (56,296) | (287) |
| CHF | 471 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay SARON 1 Day 0.290% | Goldman Sachs | 11/05/2027 | 163,818 | (1,065) |
| CHF | 5,801 | Receive SARON 1 Day (6.150)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/15/2027 | (48,810) | 15,213 |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 342 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/08/2027 | (63,138) | (7,233) |
| CHF | 328 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay SARON 1 Day 0.290% | Goldman Sachs | 06/29/2028 | 49,241 | (419) |
| CHF | 3,896 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay SARON 1 Day 0.290% | Goldman Sachs | 03/24/2028 | 132,276 | (4,663) |
| CHF | 215 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay SARON 1 Day 0.290% | Goldman Sachs | 11/12/2027 | 165,512 | 33,404 |
| CHF | 366 | Receive SARON 1 Day (0.360)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/17/2027 | (195,391) | (34,604) |
| DKK | 146,809 | Receive CIBOR 1 Week (0.275)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 13 Securities. | SEB | 11/27/2026 | (2,504,319) | (16,811) |
| DKK | 105,447 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 14 Securities.<br>Pay CIBOR 1 Week 0.275% | SEB | 11/27/2026 | 2,502,383 | (31,408) |
| EUR | 18,146 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EIBOR 1 Month 0.400% | Barclays | 03/27/2026 | 251,995 | 4,471 |
| EUR | 8,602 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EIBOR 1 Month 0.400% | Barclays | 04/01/2026 | 119,457 | 2,120 |
| EUR | 4,550 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EIBOR 1 Month 0.400% | Barclays | 04/09/2026 | 63,186 | 1,121 |
| EUR | 4,550 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EIBOR 1 Month 0.400% | Barclays | 04/08/2026 | 63,186 | 1,121 |
| EUR | 6,597 | Receive ESTR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 04/09/2026 | (59,876) | (1,237) |
| EUR | 6,598 | Receive ESTR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 04/08/2026 | (59,885) | (1,237) |
| EUR | 12,468 | Receive ESTR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 04/01/2026 | (113,163) | (2,337) |
| EUR | 26,355 | Receive ESTR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 03/27/2026 | (239,205) | (4,941) |
| EUR | 7,536 | Receive EuroSTR 1 Day (0.850)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/22/2027 | (165,601) | (62,399) |
| EUR | 791,751 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 52 Securities.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 10/08/2027 | 9,597,341 | 1,298,797 |
| EUR | 55,814 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 6 Securities. | Goldman Sachs | 03/30/2028 | (618,782) | (59,554) |
| EUR | 983,719 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 52 Securities.<br>Pay EONIA 1 Day 0.275% | Morgan Stanley | 12/18/2026 | 11,241,752 | 936,011 |
| EUR | 552,744 | Receive EONIA 1 Day (0.275)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 56 Securities. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (9,603,103) | (245,015) |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 58,708 | Receive EuroSTR 1 Day (0.270)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 7 Securities. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (1,770,862) | (156,153) |
| EUR | 152,231 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 6 Securities.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 01/12/2028 | 1,464,756 | 78,021 |
| EUR | 1,234 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 10/13/2027 | 288,053 | (45,511) |
| EUR | 393,694 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 03/03/2028 | 575,073 | 88,409 |
| EUR | 30,386 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 04/07/2028 | 220,199 | 28,390 |
| EUR | 7,404 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/23/2027 | (136,190) | (26,855) |
| EUR | 203,770 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 27 Securities.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 10/08/2027 | 5,065,176 | 1,006,058 |
| EUR | 11,236 | Receive EuroSTR 1 Day (1.200)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (289,190) | (99,734) |
| EUR | 4,503 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 05/26/2028 | (105,757) | (2,168) |
| EUR | 13,183 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 06/09/2028 | 110,426 | (4,948) |
| EUR | 197,178 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 14 Securities.<br>Pay ESTR O/N 0.275% | SEB | 11/27/2026 | 2,144,725 | 76,974 |
| EUR | 24,258 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 12/22/2027 | 37,838 | (1,097) |
| EUR | 1,339 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 05/29/2028 | (65,022) | 6,720 |
| EUR | 255,651 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 24 Securities. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (4,657,351) | (380,768) |
| EUR | 1,251 | Receive EONIA 1 Day (12.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (62,044) | 7,235 |
| EUR | 74,751 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 14 Securities. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (2,935,440) | (553,324) |
| EUR | 1,874 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 04/19/2028 | 52,285 | 13,024 |
| EUR | 8,057 | Receive EuroSTR 1 Day (1.050)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (245,569) | (33,103) |
| EUR | 2,466 | Receive EuroSTR 1 Day (1.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (35,751) | (13,722) |
| EUR | 3,759 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 03/24/2028 | 113,248 | 11,102 |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 2,588 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 02/09/2028 | (230,486) | 4,494 |
| EUR | 1,250 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 03/09/2028 | (71,556) | (12,655) |
| EUR | 4,744 | Receive EuroSTR 1 Day (0.650)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (41,836) | (133) |
| EUR | 126,438 | Receive EuroSTR 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (848,227) | (93,782) |
| EUR | 1,228 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/22/2027 | (149,083) | 4,849 |
| EUR | 11,811 | Receive EuroSTR 1 Day (0.950)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (338,437) | (7,732) |
| EUR | 5,511 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 02/10/2028 | 179,451 | (2,639) |
| EUR | 7,020 | Receive EONIA 1 Day (2.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (43,014) | (10,736) |
| EUR | 2,548 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 11/05/2027 | 222,384 | 26,463 |
| EUR | 51,870 | Receive EONIA 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (438,614) | (30,618) |
| EUR | 1,067 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 06/29/2028 | 23,618 | 465 |
| EUR | 7,652 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/10/2027 | (157,336) | 22,166 |
| EUR | 2,364 | Receive EuroSTR 1 Day (2.050)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (14,313) | (638) |
| EUR | 11,400 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 11/05/2027 | 57,411 | 21,811 |
| EUR | 15,226 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 05/12/2028 | (293,107) | 10,420 |
| EUR | 3,281 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/03/2027 | (89,054) | 1,143 |
| EUR | 10,242 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 12/02/2027 | 291,953 | 13,803 |
| EUR | 6,303 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Goldman Sachs | 04/28/2028 | (296,817) | (2,129) |
| EUR | 330,594 | Receive ESTR O/N (0.275)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 20 Securities. | SEB | 11/27/2026 | (2,997,089) | (164,717) |
| EUR | 21,770 | Receive EONIA 1 Day (2.338)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (74,499) | 5,347 |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 203,316 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities.<br>Pay EONIA 1 Day 0.400% | Morgan Stanley | 10/14/2025 | 5,410,417 | 387,311 |
| EUR | 1,453 | Receive EuroSTR 1 Day (1.100)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 04/28/2028 | (75,024) | (1,954) |
| EUR | 898 | Receive EONIA 1 Day (1.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (51,750) | (681) |
| EUR | 4,481 | Receive EONIA 1 Day (2.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (242,691) | 43,450 |
| EUR | 1,466 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 04/28/2028 | (124,794) | (8,881) |
| EUR | 17,845 | Receive EuroSTR 1 Day (2.800)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (48,137) | 10,756 |
| EUR | 8,074 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 01/26/2028 | 244,672 | 11,211 |
| EUR | 11,805 | Receive EuroSTR 1 Day (1.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (100,498) | 5,492 |
| EUR | 34,184 | Receive EuroSTR 1 Day (1.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/22/2027 | (113,079) | 925 |
| EUR | 2,248 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 04/28/2028 | 73,050 | 5,495 |
| EUR | 541 | Receive EuroSTR 1 Day (6.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (17,878) | 14,423 |
| EUR | 931 | Receive EUROSTR= 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 09/26/2025 | (53,491) | (2,188) |
| EUR | 2,914 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 03/03/2028 | 146,641 | 11,085 |
| EUR | 2,130 | Receive EuroSTR 1 Day (1.100)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (59,624) | 5,281 |
| EUR | 744 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 05/19/2028 | (42,016) | 10,586 |
| EUR | 3,864 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/02/2028 | (50,631) | 931 |
| EUR | 2,544 | Receive EONIA 1 Day (1.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (184,685) | (84,845) |
| EUR | 447 | Receive EuroSTR 1 Day (2.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (66,958) | 10,024 |
| EUR | 62 | Receive EuroSTR 1 Day (1.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (6,289) | 7 |
| EUR | 5,866 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 05/19/2028 | 271,813 | (3,654) |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 15,103 | Receive EuroSTR 1 Day (2.150)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 05/08/2028 | (69,642) | (5,103) |
| EUR | 7,775 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 06/23/2028 | (135,485) | (510) |
| EUR | 1,919 | Receive EONIA 1 Day (0.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 02/03/2026 | (1,512,262) | (9,559) |
| EUR | 6,188 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 11/12/2027 | 142,840 | (13,848) |
| EUR | 13,613 | Receive EuroSTR 1 Day (10.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (49,493) | (8,097) |
| EUR | 6,450 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 12/22/2027 | (248,245) | (13,875) |
| EUR | 1,134 | Receive EuroSTR 1 Day (0.950)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 04/28/2028 | (33,483) | (4,228) |
| EUR | 503 | Receive EONIA 1 Day (34.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (22,426) | (3,288) |
| EUR | 2,250 | Receive EuroSTR 1 Day (2.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (64,008) | 11,039 |
| EUR | 18,254 | Receive EuroSTR 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (399,277) | 35,726 |
| EUR | 1,779 | Receive EuroSTR 1 Day (2.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/08/2028 | (26,316) | (1,228) |
| EUR | 10,908 | Receive EONIA 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 10/14/2025 | (635,502) | 12,349 |
| EUR | 5,317 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 06/02/2028 | 52,879 | (1,072) |
| EUR | 2,182 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 02/11/2028 | (124,465) | 30,386 |
| EUR | 205 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 05/12/2028 | 133,114 | (7,368) |
| EUR | 696 | Receive EuroSTR 1 Day (1.900)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/08/2028 | (49,815) | (1,780) |
| EUR | 1,665 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/01/2027 | (241,413) | (49,925) |
| EUR | 18,055 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 12/03/2027 | 358,259 | 111,980 |
| EUR | 1,858 | Receive EuroSTR 1 Day (1.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/09/2028 | (66,314) | (1,355) |
| EUR | 2,749 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 03/24/2028 | (149,494) | 3,696 |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 42,287 | Receive EUROSTR≡ 1 Day (3.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 09/12/2025 | (45,353) | (934) |
| EUR | 54,869 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 06/19/2028 | 378,216 | (5,897) |
| EUR | 9,347 | Receive EuroSTR 1 Day (9.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (167,495) | (36,453) |
| EUR | 6,772 | Receive EuroSTR 1 Day (0.650)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/22/2027 | (81,690) | 2,009 |
| EUR | 8,603 | Receive EuroSTR 1 Day (0.600)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (440,744) | 50,326 |
| EUR | 1,238 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 05/18/2028 | 213,951 | 346 |
| EUR | 109,894 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 10/15/2027 | 300,428 | 6,636 |
| EUR | 84 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/08/2028 | (25,685) | 318 |
| EUR | 376 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 06/12/2028 | 51,906 | (473) |
| EUR | 309 | Receive EuroSTR 1 Day (1.950)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 04/28/2028 | (83,449) | (7,840) |
| EUR | 871 | Receive EuroSTR 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 03/30/2028 | (88,531) | (13,058) |
| EUR | 5,168 | Receive EuroSTR 1 Day (0.700)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (225,772) | (1,858) |
| EUR | 2,693 | Receive EuroSTR 1 Day (1.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/22/2027 | (67,669) | (19,072) |
| EUR | 70,812 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 11/26/2027 | (526,607) | (67,340) |
| EUR | 370 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 10/29/2027 | 122,377 | 27,308 |
| EUR | 11,549 | Receive EONIA 1 Day (10.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (19,565) | 2,174 |
| EUR | 2,427 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 03/24/2028 | (79,203) | (8,570) |
| EUR | 61,025 | Receive EONIA 1 Day (0.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 10/14/2025 | (611,235) | 2,586 |
| EUR | 8,333 | Receive EuroSTR 1 Day (0.900)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 12/22/2027 | (109,604) | (7,605) |
| EUR | 2,243 | Receive EuroSTR 1 Day (0.270)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 05/12/2028 | (173,753) | 98 |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 8,580 | Receive EuroSTR 1 Day (0.170)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 04/24/2028 | (153,009) | (11,077) |
| EUR | 3,560 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 04/24/2028 | 40,467 | 3,675 |
| EUR | 3,259 | Receive EuroSTR 1 Day (2.700)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/23/2028 | (116,896) | 566 |
| EUR | 16,649 | Receive EuroSTR 1 Day (5.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (193,807) | (11,766) |
| EUR | 4,819 | Receive EONIA 1 Day (1.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (107,771) | 18,019 |
| EUR | 18,233 | Receive EuroSTR 1 Day (0.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (266,132) | (94,706) |
| EUR | 20,673 | Receive EuroSTR 1 Day (1.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (120,727) | 9,016 |
| EUR | 1,968 | Receive EuroSTR 1 Day (1.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 05/19/2028 | (64,013) | 6,529 |
| EUR | 18,920 | Receive EONIA 1 Day (9.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (93,714) | (17,613) |
| EUR | 257 | Receive EuroSTR 1 Day (0.270)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/22/2028 | (50,567) | (1,288) |
| EUR | 14,019 | Receive EONIA 1 Day (18.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (38,968) | 1,183 |
| EUR | 5,777 | Receive EuroSTR 1 Day (12.650)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (83,097) | (3,700) |
| EUR | 3,322 | Receive EuroSTR 1 Day (0.220)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/22/2028 | (255,217) | 5,046 |
| EUR | 1,252 | Receive EuroSTR 1 Day (0.270)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/22/2027 | (126,638) | (14,754) |
| EUR | 13,045 | Receive EONIA 1 Day (9.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (132,658) | (20,709) |
| EUR | 1,607 | Receive EuroSTR 1 Day (1.650)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 10/08/2027 | (117,841) | 13,862 |
| EUR | 2,619 | Receive EuroSTR 1 Day (0.270)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/12/2028 | (64,158) | 2,020 |
| EUR | 1,426 | Receive EONIA 1 Day (1.806)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (99,500) | (19,267) |
| EUR | 118 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay EuroSTR 1 Day 0.400% | Goldman Sachs | 11/11/2027 | 7,368 | 815 |
| EUR | 19,530 | Receive EONIA 1 Day (1.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (82,579) | 32,278 |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 21,052 | Receive SONIA O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 04/10/2026 | (178,978) | 183 |
| GBP | 13,199 | Receive SONIA O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 04/23/2026 | (112,214) | 115 |
| GBP | 13,078 | Receive SONIA O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 05/13/2026 | (111,186) | 114 |
| GBP | 9,193 | Receive SONIA O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 05/07/2026 | (78,156) | 80 |
| GBP | 4,503 | Receive SONIA O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 04/17/2026 | (38,283) | 39 |
| GBP | 7,758,343 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 102 Securities.<br>Pay SONIA 1 Day 0.275% | Morgan Stanley | 12/18/2026 | 18,858,891 | 2,021,205 |
| GBP | 2,967,152 | Receive SONIA 1 Day (0.275)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 91 Securities. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (15,926,735) | (1,017,374) |
| GBP | 213,976 | Receive SONIA 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (207,134) | (4,310) |
| GBP | 44,065 | Receive SONIA 1 Day (13.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (48,267) | 17,161 |
| GBP | 21,949 | Receive SONIA 1 Day (1.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (104,647) | (30,013) |
| GBP | 30,343 | Receive SONIA 1 Day (2.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (90,274) | 3,764 |
| GBP | 1,704 | Receive SONIA 1 Day (3.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (36,371) | 2,188 |
| GBP | 85,095 | Receive SONIA 1 Day (4.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (73,237) | 832 |
| GBP | 9,463 | Receive SONIA 1 Day (1.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (316,941) | (80,251) |
| GBP | 49,632 | Receive SONIA 1 Day (1.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (261,537) | (2,883) |
| GBP | 2,098 | Receive SONIA 1 Day (1.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (6,654) | (535) |
| GBP | 12,296 | Receive SONIA 1 Day (20.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (38,303) | 10,596 |
| GBP | 46,312 | Receive SONIA 1 Day (6.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (41,956) | (3,686) |
| GBP | 55,725 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay SONIA 1 Day 0.400% | Morgan Stanley | 01/20/2026 | 817,968 | 12,519 |
| GBP | 7,171 | Receive SONIA 1 Day (3.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (31,183) | (1,605) |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 46,498 | Receive SONIA 1 Day (3.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (87,441) | (8,251) |
| GBP | 5,118 | Receive SONIA 1 Day (0.531)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (112,485) | (25,036) |
| GBP | 136,363 | Receive SONIA 1 Day (0.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (328,331) | (101,814) |
| GBP | 855,055 | Receive SONIA 1 Day (3.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (80,633) | 25,179 |
| HKD | 14,128,993 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 68 Securities.<br>Pay HIBOR-HKAB 1 Month 0.350% | Goldman Sachs | 06/28/2028 | 7,693,853 | 107,521 |
| HKD | 6,532,387 | Receive HONIX 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 51 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (5,134,223) | (20,837) |
| HKD | 55,500 | Receive HONIX 1 Day (6.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (66,129) | (2,920) |
| HKD | 103,374 | Receive HONIX 1 Day (8.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (114,317) | (2,194) |
| HKD | 272,872 | Receive HONIX 1 Day (6.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (161,391) | (976) |
| HKD | 380,172 | Receive HONIX 1 Day (4.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (100,956) | (4,498) |
| HKD | 588,097 | Receive HONIX 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (307,487) | (1,394) |
| HKD | 1,675,453 | Receive HONIX 1 Day (1.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (284,016) | 1,160 |
| HKD | 199,921 | Receive HONIX 1 Day (12.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (64,434) | (1,374) |
| HKD | 341,962 | Receive HONIX 1 Day (3.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (82,458) | (3,464) |
| HKD | 762,000 | Receive HONIX 1 Day (1.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (194,483) | (2,643) |
| HKD | 204,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay HIBOR-HKAB 1 Month 0.350% | Goldman Sachs | 06/27/2028 | 294,573 | 4,340 |
| HKD | 126,000 | Receive HONIX 1 Day (15.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (89,404) | 3,226 |
| HKD | 45,900 | Receive HONIX 1 Day (2.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (95,722) | 4,319 |
| HKD | 61,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.<br>Pay HIBOR-HKAB 1 Month 0.350% | Goldman Sachs | 06/29/2028 | 16,799 | (261) |
| HKD | 104,600 | Receive HONIX 1 Day (1.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (163,114) | 2,302 |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| HKD | 25,000 | Receive HONIX 1 Day (4.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (111,078) | (1,645) |
| HKD | 57,661 | Receive HONIX 1 Day (8.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (62,425) | 1,688 |
| HKD | 14,800 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay HIBOR-HKAB 1 Month 0.350% | Goldman Sachs | 06/22/2028 | 241,718 | (563) |
| HKD | 60,000 | Receive HONIX 1 Day (1.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (15,546) | (609) |
| HKD | 486,234 | Receive HONIX 1 Day (1.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/22/2028 | (172,318) | (4,995) |
| HKD | 10,200 | Receive HONIX 1 Day (3.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (46,476) | (1,370) |
| HKD | 189,000 | Receive HONIX 1 Day (9.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/27/2028 | (255,037) | 3,584 |
| HKD | 67,400 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay HIBOR-HKAB 1 Month 0.350% | Goldman Sachs | 06/21/2028 | 284,641 | 6,131 |
| HKD | 110,000 | Receive HONIX 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/21/2028 | (108,567) | (264) |
| HKD | 242,000 | Receive HONIX 1 Day (5.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (94,747) | 1,110 |
| JPY | 1,178,513 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 166 Securities.<br>Pay BOJ-TONAT 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 06/28/2028 | 12,651,497 | 223,122 |
| JPY | 770,283 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 115 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (8,905,618) | (77,153) |
| JPY | 600 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (2.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (14,829) | 975 |
| JPY | 21,186 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (4.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (95,194) | 118 |
| JPY | 100,994 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (2.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (251,225) | (4,567) |
| JPY | 700 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (3.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (5,681) | (89) |
| JPY | 1,200 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (10.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (4,611) | (57) |
| JPY | 30,200 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (3.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (157,259) | (2,820) |
| JPY | 26,500 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (3.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (78,146) | 4,853 |
| JPY | 16,500 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (1.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (149,107) | 1,635 |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| JPY | 132,390 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (5.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (84,161) | (8,376) |
| JPY | 1,400 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (3.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/29/2028 | (5,957) | (18) |
| JPY | 26,078 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 5 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (229,620) | 2,253 |
| JPY | 3,000 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (7.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (66,960) | 3,038 |
| JPY | 8,828 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (5.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (124,717) | 2,932 |
| JPY | 50,000 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (1.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (150,683) | (2,997) |
| JPY | 19,600 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay BOJ-TONAT 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 06/21/2028 | 161,324 | 8,428 |
| JPY | 5,311 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (4.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (14,333) | (38) |
| JPY | 17,200 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/22/2028 | (179,387) | 2,743 |
| JPY | 30,600 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay BOJ-TONAT 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 06/22/2028 | 131,764 | 7,477 |
| JPY | 3,800 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (16.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (51,110) | 2,681 |
| JPY | 11,622 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (2.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (183,628) | (587) |
| JPY | 36,413 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (1.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (263,183) | 299 |
| JPY | 4,600 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (5.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (28,735) | 87 |
| JPY | 14,975 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (2.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (210,202) | (5,981) |
| JPY | 11,000 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (6.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (121,864) | (2,634) |
| JPY | 1,900 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (16.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (19,770) | (122) |
| JPY | 5,389 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (8.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (18,562) | 229 |
| JPY | 3,700 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (7.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (37,886) | (1,412) |
| JPY | 4,900 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (10.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (73,131) | 3,600 |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| JPY | 300 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/29/2028 | (3,641) | (17) |
| JPY | 2,900 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (12.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (48,358) | 8,267 |
| JPY | 267 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay BOJ-TONAT 1 Day 0.350% | Goldman Sachs | 06/27/2028 | 140,809 | 42 |
| JPY | 51,196 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (1.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (184,440) | 2,038 |
| JPY | 361 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/27/2028 | (143,439) | (68) |
| JPY | 13,900 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/21/2028 | (138,146) | 2,000 |
| JPY | 2,635 | Receive BOJ-TONAT 1 Day (4.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 06/28/2028 | (88,619) | (3,281) |
| NOK | 591,098 | Receive NIBOR 1 Week (0.275)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 26 Securities. | SEB | 11/27/2026 | (3,112,436) | (164,270) |
| NOK | 951,696 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 25 Securities.<br>Pay NIBOR 1 Week 0.275% | SEB | 11/27/2026 | 4,340,636 | 248,911 |
| NZD | 179,525 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 12 Securities.<br>Pay NZOCR 1 Day 0.400% | Morgan Stanley | 06/16/2027 | 387,049 | 6,631 |
| NZD | 55,245 | Receive NZOCR 1 Day (4.108)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/16/2027 | (74,084) | (550) |
| NZD | 189,921 | Receive NZOCR 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 7 Securities. | Morgan Stanley | 06/16/2027 | (596,221) | (13,186) |
| NZD | 2,259 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay NZOCR 1 Day 0.000% | Morgan Stanley | 06/16/2027 | 3,133 | (14) |
| NZD | 51,661 | Receive NZOCR 1 Day (1.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/16/2027 | (27,490) | (467) |
| PLN | 1 | Receive FEDEF 1 Day (0.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (112) | (1) |
| SEK | 1,198,834 | Receive STIBOR 1 Week (0.275)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 65 Securities. | SEB | 11/27/2026 | (8,467,731) | 93,749 |
| SEK | 1,397,039 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 53 Securities.<br>Pay STIBOR 1 Week 0.275% | SEB | 11/27/2026 | 9,453,308 | 813,116 |
| SEK | 42,676 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay STIBOR 1 Week (0.275)% | SEB | 11/27/2026 | 10,711 | 857 |
| SGD | 11,200 | Receive SORA 1 Day (11.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (13,220) | (2,351) |
| SGD | 2,266,642 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 24 Securities.<br>Pay SORA 1 Day 0.400% | Morgan Stanley | 06/17/2027 | 1,602,966 | 42,293 |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| SGD | 913,155 | Receive SORA 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 9 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (1,272,973) | (17,929) |
| SGD | 167,469 | Receive SORA 1 Day (1.445)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (103,407) | (665) |
| SGD | 3,423 | Receive SORA 1 Day (5.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (2,033) | (73) |
| SGD | 112,408 | Receive SORA 1 Day (0.565)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (49,981) | (579) |
| SGD | 136,700 | Receive SORA 1 Day (1.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (209,444) | (965) |
| SGD | 61,800 | Receive SORA 1 Day (0.513)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (41,581) | (1,565) |
| SGD | 101,200 | Receive SORA 1 Day (0.812)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (56,919) | (1,035) |
| SGD | 434,098 | Receive SORA 1 Day (1.054)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (85,352) | 523 |
| SGD | 329,900 | Receive SORA 1 Day (1.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (135,015) | (4,387) |
| SGD | 681,400 | Receive SORA 1 Day (1.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (333,380) | (6,621) |
| SGD | 17,000 | Receive SORA 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (91,581) | (85) |
| SGD | 43,478 | Receive SORA 1 Day (15.537)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (1,470) | (38) |
| SGD | 8,200 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay SORA 1 Day 0.000% | Morgan Stanley | 06/17/2027 | 18,510 | (261) |
| TRY | 181 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay FEDEF 1 Day 0.000% | Morgan Stanley | 12/18/2026 | 268 | 19 |
| USD | 43 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 05/29/2026 | (2,405) | (30) |
| USD | 362 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 05/20/2026 | (20,250) | (253) |
| USD | 383 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 05/28/2026 | (21,425) | (268) |
| USD | 788 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 05/22/2026 | (44,081) | (552) |
| USD | 880 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 07/24/2026 | (49,227) | (616) |
| USD | 34,077,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 147 Securities.<br>Pay USONBFR= 1 Day 0.650% | BNP Paribas | 08/31/2027 | 40,483,658 | 2,107,875 |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 2,726,671 | Receive USONBFR= 1 Day (0.050)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 156 Securities. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (26,303,806) | (2,818,437) |
| USD | 1,070 | Receive FEDEF 1 Day (2.215)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (53,244) | (756) |
| USD | 3,695,131 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 25 Securities.<br>Pay FEDEF 1 Day 0.250% | Morgan Stanley | 06/15/2027 | 1,591,390 | 32,319 |
| USD | 3,763,117 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 35 Securities.<br>Pay FEDEF 1 Day 0.250% | Morgan Stanley | 06/17/2027 | 1,406,934 | 14,472 |
| USD | 4,458 | Receive FEDEF 1 Day (7.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (72,333) | (28) |
| USD | 5,000 | Receive FEDEF 1 Day (16.675)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (41,317) | (94) |
| USD | 470,878 | Receive FEDEF 1 Day (5.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (241,250) | (2,736) |
| USD | 12,167 | Receive FEDEF 1 Day (8.108)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (51,271) | (1,104) |
| USD | 2,108,731 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 114 Securities.<br>Pay FEDEF 1 Day 0.100% | Morgan Stanley | 06/15/2027 | 10,856,922 | 25,966 |
| USD | 211,769 | Receive FEDEF 1 Day (3.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (269,415) | (3,337) |
| USD | 419,455 | Receive FEDEF 1 Day (0.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 11 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (1,117,771) | (17,731) |
| USD | 12,778 | Receive FEDEF 1 Day (9.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (22,412) | 238 |
| USD | 95,226 | Receive FEDEF 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 19 Securities. | Morgan Stanley | 09/15/2025 | (8,569,870) | (138,261) |
| USD | 66,098 | Receive FEDEF 1 Day (3.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (164,476) | 17,005 |
| USD | 995,916 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 25 Securities.<br>Pay FEDEF 1 Day 1.250% | Morgan Stanley | 12/18/2026 | 3,134,258 | 924,539 |
| USD | 46,600 | Receive FEDEF 1 Day (0.950)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (38,247) | 655 |
| USD | 434,201 | Receive FEDEF 1 Day (2.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 5 Securities. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (294,772) | (11,448) |
| USD | 13,801,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 53 Securities.<br>Pay USONBFR 1 Month 0.650% | Nomura | 11/30/2027 | 16,749,419 | 861,708 |
| USD | 240,977 | Receive USONBFR 1 Month 0.000%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 73 Securities. | Nomura | 11/30/2027 | (10,485,747) | (879,051) |
| USD | 149,954 | Receive FEDEF 1 Day (0.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 9 Securities. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (2,059,776) | (561,127) |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 256,316 | Receive FEDEF 1 Day (2.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (287,110) | 9,259 |
| USD | 65,646 | Receive FEDEF 1 Day (4.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (197,661) | 4,706 |
| USD | 97,181 | Receive FEDEF 1 Day (20.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/16/2027 | (50,672) | (598) |
| USD | 5,876 | Receive FEDEF 1 Day (3.763)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (6,027) | (114) |
| USD | 145,294 | Receive FEDEF 1 Day (12.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 5 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (77,397) | (121) |
| USD | 1,088,016 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 36 Securities.<br>Pay FEDEF 1 Day (0.250)% | Morgan Stanley | 06/15/2027 | 3,198,550 | 43,825 |
| USD | 25,795 | Receive FEDEF 1 Day (9.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (67,124) | (1,087) |
| USD | 4,873 | Receive USONBFR= 1 Day (2.830)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (49,071) | (25,790) |
| USD | 3,172 | Receive USONBFR= 1 Day (0.420)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (81,489) | (7,482) |
| USD | 38,035 | Receive FEDEF 1 Day (6.557)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (14,965) | 26 |
| USD | 3,069 | Receive USONBFR= 1 Day (5.080)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (143,414) | (6,548) |
| USD | 5,929,007 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 16 Securities.<br>Pay FEDEF 1 Day 0.350% | Morgan Stanley | 06/16/2027 | 387,076 | 9,069 |
| USD | 14,000 | Receive FEDEF 1 Day (4.938)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (12,629) | (90) |
| USD | 20,890 | Receive FEDEF 1 Day (2.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (119,393) | (23,817) |
| USD | 11,661 | Receive FEDEF 1 Day 0.000%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (9,658) | 415 |
| USD | 328,800 | Receive FEDEF 1 Day (9.438)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (72,918) | (647) |
| USD | 93,300 | Receive FEDEF 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (59,707) | (800) |
| USD | 220,800 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.<br>Pay FEDEF 1 Day 0.000% | Morgan Stanley | 06/16/2027 | 8,147 | (11) |
| USD | 768 | Receive FEDEF 1 Day (3.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (25,431) | (1,309) |
| USD | 48,300 | Receive FEDEF 1 Day (13.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (15,704) | 112 |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 12,794,627 | Receive FEDEF 1 Day (4.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Morgan Stanley | 06/16/2027 | (139,394) | (5,328) |
| USD | 23,737 | Receive USONBFR= 1 Day (3.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (161,174) | (100,040) |
| USD | 14,468 | Receive FEDEF 1 Day (6.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (109,718) | (3,118) |
| USD | 53,631 | Receive FEDEF 1 Day (7.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (66,261) | 765 |
| USD | 384 | Receive USONBFR= 1 Day (1.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (4,408) | (468) |
| USD | 11,034 | Receive FEDEF 1 Day (6.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (35,545) | 120 |
| USD | 6,050 | Receive FEDEF 1 Day (15.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (125,672) | 1,330 |
| USD | 5,200 | Receive FEDEF 1 Day (3.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (22,336) | (904) |
| USD | 51,084 | Receive FEDEF 1 Day (4.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (132,701) | (2,279) |
| USD | 54,300 | Receive FEDEF 1 Day (7.943)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (50,946) | (655) |
| USD | 1,871 | Receive FEDEF 1 Day (5.865)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (47,301) | (2,082) |
| USD | 61,033 | Receive FEDEF 1 Day (2.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (40,658) | (779) |
| USD | 3,572 | Receive FEDEF 1 Day (0.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (278,764) | (122,939) |
| USD | 22,900 | Receive FEDEF 1 Day (8.438)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (21,390) | (698) |
| USD | 29,455 | Receive FEDEF 1 Day (1.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (187,038) | 537 |
| USD | 217,430 | Receive FEDEF 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 6 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (495,743) | (10,134) |
| USD | 6,783 | Receive USONBFR= 1 Day (0.280)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (425,023) | (69,219) |
| USD | 1,548 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 03/02/2026 | (221,658) | 929 |
| USD | 2,500 | Receive FEDEF 1 Day (3.675)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (34,639) | 161 |
| USD | 249,451 | Receive FEDEF 1 Day (9.150)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (77,658) | (122) |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 134,100 | Receive FEDEF 1 Day (0.850)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (77,695) | 1,480 |
| USD | 178,491 | Receive FEDEF 1 Day (4.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (179,603) | (2,491) |
| USD | 10,998 | Receive FEDEF 1 Day (8.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (63,235) | 670 |
| USD | 29,000 | Receive FEDEF 1 Day (6.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (61,032) | (1,056) |
| USD | 26,445 | Receive FEDEF 1 Day (10.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (49,293) | 106 |
| USD | 2,900 | Receive FEDEF 1 Day (11.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (3,127) | 24 |
| USD | 75,939 | Receive FEDEF 1 Day (6.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (35,934) | 2,089 |
| USD | 196,578 | Receive FEDEF 1 Day (4.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (167,754) | (7,860) |
| USD | 140,368 | Receive FEDEF 1 Day (4.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (99,611) | (2,371) |
| USD | 32,922 | Receive FEDEF 1 Day (0.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (271,028) | (319) |
| USD | 57,650 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay FEDEF 1 Day 0.684% | Morgan Stanley | 08/17/2026 | 1,264,075 | 51,268 |
| USD | 8,180 | Receive FEDEF 1 Day (3.431)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (30,694) | 292 |
| USD | 578,627 | Receive FEDEF 1 Day (4.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (271,782) | (4,975) |
| USD | 248 | Receive USONBFR= 1 Day (0.414)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (2,735) | (610) |
| USD | 1,465 | Receive FEDEF 1 Day (5.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (17,552) | 264 |
| USD | 42,671 | Receive FEDEF 1 Day (16.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (89,738) | (17,051) |
| USD | 79,779 | Receive FEDEF 1 Day (3.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 8 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (306,023) | 1,327 |
| USD | 18,954 | Receive FEDEF 1 Day (1.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (82,540) | (678) |
| USD | 964 | Receive FEDEF 1 Day (18.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (8,655) | 165 |
| USD | 50,173 | Receive FEDEF 1 Day (1.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (257,035) | 1,185 |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 18,764 | Receive FEDEF 1 Day (5.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (44,656) | 1,251 |
| USD | 1,880 | Receive FEDEF 1 Day (5.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (99,346) | (3,759) |
| USD | 987 | Receive FEDEF 1 Day (16.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (44,872) | (7,327) |
| USD | 36,100 | Receive FEDEF 1 Day (0.811)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (107,161) | 7,611 |
| USD | 2,561 | Receive FEDEF 1 Day (2.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (73,219) | (565) |
| USD | 86,210 | Receive FEDEF 1 Day (7.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (103,291) | 3,271 |
| USD | 11,230 | Receive FEDEF 1 Day (10.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (33,317) | (475) |
| USD | 1,859 | Receive FEDEF 1 Day (2.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (92,855) | 6,584 |
| USD | 6,214 | Receive FEDEF 1 Day (6.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (35,023) | 155 |
| USD | 22,000 | Receive FEDEF 1 Day (5.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (34,107) | 141 |
| USD | 17,821 | Receive FEDEF 1 Day (1.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (163,176) | (1,703) |
| USD | 102,282 | Receive FEDEF 1 Day (4.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (100,858) | (2,041) |
| USD | 4,000 | Receive FEDEF 1 Day (4.156)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (56,200) | (1,266) |
| USD | 1,356 | Receive FEDEF 1 Day (17.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 03/24/2027 | (100,692) | (10,966) |
| USD | 2,269 | Receive FEDEF 1 Day (7.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 03/24/2027 | (75,614) | (5,382) |
| USD | 7,000 | Receive FEDEF 1 Day (8.196)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (28,402) | 1,909 |
| USD | 83,948 | Receive FEDEF 1 Day (7.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (119,127) | 686 |
| USD | 1,387 | Receive FEDEF 1 Day (3.009)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (172,114) | (2,555) |
| USD | 215 | Receive FEDEF 1 Day (17.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (2,685) | 61 |
| USD | 6,610 | Receive FEDEF 1 Day (19.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (32,117) | (2,078) |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 9,000 | Receive FEDEF 1 Day (9.403)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (18,572) | 872 |
| USD | 125,095 | Receive FEDEF 1 Day (5.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 4 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (266,844) | (10,962) |
| USD | 16,416 | Receive USONBFR= 1 Day (0.511)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (107,361) | (20,092) |
| USD | 26,741 | Receive USONBFR= 1 Day (0.430)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (652,213) | (63,418) |
| USD | 85,120 | Receive FEDEF 1 Day (6.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (148,818) | (253) |
| USD | 191,029 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay FEDEF 1 Day 0.000% | Morgan Stanley | 01/29/2026 | – | (295,597) |
| USD | 147,877 | Receive FEDEF 1 Day (11.950)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 5 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (218,775) | (10,992) |
| USD | 1,136 | Receive FEDEF 1 Day (17.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (16,117) | 796 |
| USD | 157,129 | Receive FEDEF 1 Day (3.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (50,209) | (436) |
| USD | 456 | Receive USONBFR= 1 Day (0.477)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (15,253) | (2,193) |
| USD | 1,607 | Receive USONBFR= 1 Day (0.550)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (19,429) | (770) |
| USD | 96,012 | Receive FEDEF 1 Day (4.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (114,445) | 5,591 |
| USD | 1,390 | Receive FEDEF 1 Day (15.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (23,347) | (1,055) |
| USD | 196,837 | Receive FEDEF 1 Day (0.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (279,512) | 4,515 |
| USD | 45,055 | Receive FEDEF 1 Day (2.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (103,277) | 1,386 |
| USD | 15,000 | Receive FEDEF 1 Day (3.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (107,914) | (229) |
| USD | 2,840 | Receive FEDEF 1 Day (1.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (47,352) | 177 |
| USD | 463,562 | Receive FEDEF 1 Day (2.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (92,848) | (2,839) |
| USD | 25,055 | Receive FEDEF 1 Day (17.550)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (42,183) | (414) |
| USD | 70,000 | Receive FEDEF 1 Day (15.563)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (138,703) | 3,837 |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 34,180 | Receive FEDEF 1 Day (2.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (78,786) | 3,508 |
| USD | 8,000 | Receive FEDEF 1 Day (0.938)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (154,162) | (3,208) |
| USD | 83,878 | Receive FEDEF 1 Day (1.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (256,927) | (1,489) |
| USD | 11,000 | Receive FEDEF 1 Day (5.114)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (14,789) | (119) |
| USD | 126,000 | Receive FEDEF 1 Day (7.188)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (170,197) | (2,072) |
| USD | 33,600 | Receive FEDEF 1 Day (5.563)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (20,927) | (577) |
| USD | 1,725 | Receive FEDEF 1 Day (18.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (20,115) | 377 |
| USD | 14,691 | Receive USONBFR= 1 Day (0.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (26,738) | 2,110 |
| USD | 1,194 | Receive FEDEF 1 Day (6.718)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (44,172) | 1,196 |
| USD | 383 | Receive FEDEF 1 Day (2.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (54,852) | (5,470) |
| USD | 1,798 | Receive FEDEF 1 Day (0.630)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 09/15/2025 | (77,260) | (8,163) |
| USD | 13,949 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay FEDEF 1 Day 0.400% | Morgan Stanley | 06/14/2027 | 203,795 | 10,322 |
| USD | 29,650 | Receive FEDEF-1D 1 Day 0.400%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 06/14/2027 | (433,186) | 4,151 |
| USD | 29,650 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay FEDEF-1D 1 Day 0.400% | Barclays | 06/14/2027 | 426,815 | (4,675) |
| USD | 11,606 | Receive FEDEF 1 Day (5.860)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (9,678) | 177 |
| USD | 67,000 | Receive USONBFR= 1 Day (1.330)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (64,404) | (600) |
| USD | 12,837 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 5 Securities.<br>Pay FEDEF 1 Day 0.000% | Morgan Stanley | 06/15/2027 | 30,426 | 722 |
| USD | 39,484 | Receive FEDEF 1 Day (13.050)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (35,171) | (1,016) |
| USD | 11,602 | Receive FEDEF 1 Day (9.568)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (52,829) | (2,895) |
| USD | 919 | Receive FEDEF 1 Day (1.688)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (50,515) | 170 |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 9,653 | Receive FEDEF 1 Day (0.664)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (7,185) | (37) |
| USD | 695 | Receive FEDEF 1 Day (2.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (53,592) | 4,445 |
| USD | 19,480 | Receive FEDEF 1 Day (18.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (224,403) | 6,237 |
| USD | 22,800 | Receive FEDEF 1 Day (8.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (112,091) | (4,398) |
| USD | 471 | Receive FEDEF 1 Day (3.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (25,236) | (311) |
| USD | 10,975 | Receive FEDEF 1 Day (6.249)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (98,011) | (1,554) |
| USD | 3,000 | Receive FEDEF 1 Day (6.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (33,706) | 597 |
| USD | 1,202 | Receive FEDEF 1 Day (15.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 03/24/2027 | (263,891) | (4,957) |
| USD | 4,900 | Receive FEDEF 1 Day (3.120)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (79,318) | 3,297 |
| USD | 2,578 | Receive FEDEF 1 Day (4.806)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (109,671) | (9,635) |
| USD | 5,000 | Receive FEDEF 1 Day (14.550)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (16,119) | 474 |
| USD | 1,024 | Receive USONBFR= 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (16,056) | 3,012 |
| USD | 4,497 | Receive FEDEF 1 Day (13.150)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (23,421) | (642) |
| USD | 18,311 | Receive FEDEF 1 Day (7.768)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (16,089) | (59) |
| USD | 4,300 | Receive FEDEF 1 Day (13.650)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (10,787) | (503) |
| USD | 18,539 | Receive FEDEF 1 Day (0.730)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 09/15/2025 | (333,331) | (47,274) |
| USD | 12,886 | Receive FEDEF 1 Day (5.564)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (6,951) | (138) |
| USD | 92,000 | Receive FEDEF 1 Day (8.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (97,554) | (3,336) |
| USD | 30,000 | Receive FEDEF 1 Day (8.438)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (52,576) | 3,504 |
| USD | 5,120 | Receive USONBFR= 1 Day (0.850)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (283,290) | (35,358) |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 87,644 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities.<br>Pay FEDEF 1 Day 2.500% | Morgan Stanley | 02/08/2027 | 405,142 | 12,480 |
| USD | 37,296 | Receive FEDEF 1 Day (8.467)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (64,089) | (4,130) |
| USD | 15,612 | Receive FEDEF 1 Day (13.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (1,505) | (17) |
| USD | 92,508 | Receive USONBFR= 1 Day (4.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (49,307) | 3,182 |
| USD | 1,939 | Receive FEDEF 1 Day (3.437)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (41,020) | (813) |
| USD | 2,829 | Receive USONBFR= 1 Day (0.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (60,314) | (29,206) |
| USD | 1,758 | Receive FEDEF 1 Day (3.124)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (54,971) | 50 |
| USD | 10,629 | Receive FEDEF 1 Day (15.685)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (1,767) | (17) |
| USD | 29,400 | Receive HIHKDOND= 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2025 | (187,670) | (5,725) |
| USD | 21 | Receive FEDEF 1 Day (2.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/18/2026 | (536,700) | (4,648) |
| USD | 206 | Receive SOFR 1 Day (0.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 09/12/2033 | (8,917,846) | (158,889) |
| USD | 245 | Receive FEDEF 1 Day (0.150)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 04/26/2027 | (777,895) | (1,193) |
| USD | 747 | Receive FEDEF 1 Day (0.150)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/02/2026 | (758,922) | (5,998) |
| USD | 150 | Receive FEDEF 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/08/2025 | (828,117) | (24,278) |
| USD | 11,939 | Receive FEDEF 1 Day (6.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (9,118) | 209 |
| USD | 266,500 | Receive FEDEF 1 Day (3.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (140,464) | (2,023) |
| USD | 22,700 | Receive FEDEF 1 Day (12.063)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (55,456) | (1,328) |
| USD | 399 | Receive SOFR 1 Day (0.700)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 09/12/2033 | (7,293,437) | 174,783 |
| USD | 498 | Receive SOFR 1 Day (0.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 09/12/2033 | (3,288,877) | 95,428 |
| USD | 11,155 | Receive FEDEF 1 Day (19.323)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (995) | (13) |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 20,850 | Receive FEDEF 1 Day (0.780)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 09/15/2025 | (140,112) | 1,430 |
| USD | 19,054 | Receive FEDEF 1 Day (15.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (9,993) | (264) |
| USD | 3,615 | Receive FEDEF 1 Day (4.928)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (8,005) | (191) |
| USD | 28,600 | Receive FEDEF 1 Day (4.438)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (22,681) | (823) |
| USD | 60,089 | Receive FEDEF 1 Day (3.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (57,978) | 3,986 |
| USD | 4,537 | Receive FEDEF 1 Day (14.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (38,355) | 1,105 |
| USD | 77 | Receive USONBFR= 1 Day (0.530)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (2,983) | 240 |
| USD | 3,310 | Receive FEDEF 1 Day (6.409)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (51,761) | 1,131 |
| USD | 400 | Receive FEDEF 1 Day (15.950)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (1,193) | (1) |
| USD | 33 | Receive FEDEF 1 Day (14.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (588) | 11 |
| USD | 6,089 | Receive FEDEF 1 Day (10.650)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (40,235) | (977) |
| USD | 64,409 | Receive FEDEF 1 Day (9.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (100,116) | (257) |
| USD | 11,795 | Receive USONBFR= 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (1,169,002) | (144,922) |
| USD | 4,069 | Receive FEDEF 1 Day (16.125)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (17,003) | (550) |
| USD | 42,100 | Receive FEDEF 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (218,052) | (7,615) |
| USD | 66,400 | Receive FEDEF 1 Day (14.561)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/17/2027 | (10,232) | (696) |
| USD | 2,311 | Receive FEDEF 1 Day (5.536)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (105,058) | (7,925) |
| USD | 19,302 | Receive USONBFR= 1 Day (0.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (81,454) | (8,433) |
| USD | 877 | Receive FEDEF 1 Day (1.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (59,723) | (246) |
| USD | 2,782 | Receive FEDEF 1 Day (1.271)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (148,358) | (5,983) |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 2,123 | Receive FEDEF 1 Day (5.062)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (37,266) | 4,611 |
| USD | 6,434 | Receive FEDEF 1 Day (4.189)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (127,847) | 3,902 |
| USD | 3,707 | Receive FEDEF 1 Day (3.688)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (52,382) | (1,036) |
| USD | 2,077 | Receive FEDEF 1 Day (14.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (168,998) | (3,765) |
| USD | 2,271 | Receive FEDEF 1 Day (0.937)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (100,696) | (3,899) |
| USD | 7,968 | Receive FEDEF 1 Day (4.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (47,775) | 1,856 |
| USD | 40,930 | Receive FEDEF 1 Day (6.306)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (35,994) | (149) |
| USD | 2,768 | Receive FEDEF 1 Day (17.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (54,680) | 2,670 |
| USD | 49,010 | Receive FEDEF 1 Day (4.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/16/2027 | (7,218) | (392) |
| USD | 245,682 | Receive FEDEF 1 Day (17.082)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (114,460) | (3,561) |
| USD | 24,000 | Receive FEDEF 1 Day (7.688)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (31,170) | (448) |
| USD | 6,479 | Receive FEDEF 1 Day (4.449)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (82,470) | 83 |
| USD | 6,518 | Receive FEDEF 1 Day (4.969)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (1,707) | 26 |
| USD | 264 | Receive USONBFR= 1 Day (0.330)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/31/2027 | (1,156) | (118) |
| USD | 8,202 | Receive FEDEF 1 Day (7.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (6,137) | (156) |
| USD | 17,000 | Receive FEDEF 1 Day (1.559)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (66,349) | (1,571) |
| USD | 58,237 | Receive FEDEF 1 Day (2.549)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (18,488) | 61 |
| USD | 46,154 | Receive FEDEF 1 Day (9.950)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (124,373) | (4,284) |
| USD | 5,666 | Receive FEDEF 1 Day (5.947)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (19,230) | 416 |
| USD | 2,796 | Receive FEDEF 1 Day (3.872)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (72,915) | (168) |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 581,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay USONBFR 1 Month 0.645% | Nomura | 11/30/2027 | 1,046,575 | 219,940 |
| USD | 1,950 | Receive FEDEF 1 Day (12.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (3,381) | (100) |
| USD | 2,900 | Receive FEDEF 1 Day (8.929)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (3,037) | (22) |
| USD | 620 | Receive FEDEF 1 Day (0.812)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (47,753) | (1,279) |
| USD | 18,353 | Receive FEDEF 1 Day (11.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (28,984) | 1,471 |
| USD | 68,380 | Receive FEDEF 1 Day (7.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (61,398) | 7 |
| USD | 72,632 | Receive FEDEF 1 Day (4.086)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/15/2027 | (67,618) | 96 |
| ZAR | 1,651,672 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 23 Securities.<br>Pay SABOR 1 Day 0.700% | Morgan Stanley | 12/17/2026 | 4,130,271 | 23,367 |
| ZAR | 26,893 | Receive SABOR 1 Day (1.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/17/2026 | (262,506) | (30,650) |
| ZAR | 29,252 | Receive SABOR 1 Day (0.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/17/2026 | (72,602) | 34,779 |
| ZAR | 672,675 | Receive SABOR 1 Day (0.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 13 Securities. | Morgan Stanley | 12/17/2026 | (2,560,016) | (139,082) |
| ZAR | 323,585 | Receive SABOR 1 Day (0.531)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 12/17/2026 | (179,793) | (9,447) |
| ZAR | 4,764 | Receive SABOR 1 Day 0.000%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/17/2026 | (61,168) | (389) |
| ZAR | 131,558 | Receive SABOR 1 Day (0.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/17/2026 | (117,485) | 89,572 |
| | | | | | | 3,690,832 |

**Franklin Alternative Strategies Fund**

**Geographic distribution based on economic exposure:**

| | Global Exposure USD | % of Basket Global Exposure |
|---|---|---|
| United States of America | (9,545,128) | 1,283.08 |
| European Community* | (1,512,262) | 203.28 |
| Panama | (1,351,588) | 181.68 |
| Australia | (1,190,050) | 159.97 |
| Luxembourg | (1,127,690) | 151.59 |
| Ireland | (983,392) | 132.19 |
| Finland | (746,397) | 100.33 |
| Hong Kong | (569,379) | 76.54 |
| Canada | (564,933) | 75.94 |

## Note 10 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

**Geographic distribution based on economic exposure: (continued)**

| | Global Exposure USD | % of Basket Global Exposure |
|---|---|---|
| Spain | (563,614) | 75.76 |
| New Zealand | (472,018) | 63.45 |
| Jersey | (464,928) | 62.50 |
| Singapore | (355,759) | 47.82 |
| Denmark | (300,122) | 40.34 |
| Taiwan | (288,812) | 38.82 |
| Austria | (209,297) | 28.13 |
| South Korea | (207,226) | 27.86 |
| Belgium | (147,400) | 19.81 |
| Virgin Islands, British | (133,711) | 17.97 |
| Bermuda | (105,340) | 14.16 |
| Switzerland | (100,866) | 13.56 |
| Philippines | (92,452) | 12.43 |
| Mauritius | (85,352) | 11.47 |
| Israel | (60,314) | 8.11 |
| Isle of Man | (36,748) | 4.94 |
| Poland | (2,130) | 0.29 |
| Russia | – | – |
| Cyprus | 15,457 | (2.08) |
| Papua New Guinea | 22,917 | (3.08) |
| Netherlands | 187,904 | (25.26) |
| Indonesia | 197,938 | (26.61) |
| Malaysia | 313,536 | (42.15) |
| Turkey | 326,042 | (43.83) |
| Guernsey | 379,297 | (50.98) |
| United Kingdom | 514,664 | (69.18) |
| Thailand | 514,931 | (69.22) |
| South Africa | 891,894 | (119.89) |
| Japan | 953,198 | (128.13) |
| Cayman Islands | 975,902 | (131.18) |
| Sweden | 1,097,944 | (147.59) |
| Norway | 1,115,999 | (150.01) |
| Brazil | 1,154,189 | (155.15) |
| Italy | 1,641,285 | (220.62) |
| France | 1,810,372 | (243.35) |
| China | 3,211,646 | (431.72) |
| Germany | 5,147,869 | (691.99) |
| | (743,924) | 100.00 |

*It comprises of index securities

## Note 11 - Open positions on credit default swap contracts

As at June 30, 2025, the Company had entered into the following outstanding contracts:

**Franklin Alternative Strategies Fund**

| Nominal | Description | Interest paid/received % | Counterparty | Buy/Sell Protection | Maturity date | Trading currency | Market Value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 285,000 | Bahrain Government Bond 7% 26/01/2026 | 1.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2030 | USD | 12,772 | (4,171) |
| 304,000 | Hertz Corp. (The) 5% 01/12/2029 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 12/20/2026 | USD | 39,868 | (45,460) |
| 550,000 | Kering SA 1.25% 10/05/2026 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | EUR | 5,159 | 2,609 |
| 229,000 | Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 12/20/2027 | USD | 26,720 | 10,723 |
| 166,000 | Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2026 | USD | 777 | (8,739) |

## Note 11 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Nominal | Description | Interest paid/received % | Counterparty | Buy/Sell Protection | Maturity date | Trading currency | Market Value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 42,000 | Kohl's Corp. 3.375% 01/05/2031 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2026 | USD | 196 | (2,085) |
| 285,000 | Kohl's Corp. 3.375% 01/05/2031 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2028 | USD | 46,139 | (21,670) |
| 260,000 | Kohl's Corp. 3.375% 01/05/2031 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | USD | 78,599 | (13,377) |
| 409,000 | Kohl's Corp. 3.375% 01/05/2031 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | USD | 66,636 | (54,130) |
| 117,547,000 | Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027 | 1.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2030 | JPY | 32,303 | (8,639) |
| 285,000 | Saudi Arabia Government Bond 4.75% 16/01/2030 | 1.00% | Barclays | Sell | 06/20/2030 | USD | 4,175 | (2) |
| 951,000 | Saudi Arabia Government Bond 4.75% 16/01/2030 | 1.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2035 | USD | 5,503 | (8,340) |
| 1,804,000 | SES SA 0.875% 04/11/2027 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | EUR | 100,481 | (49,697) |
| 1,611,000 | Volkswagen AG 3.875% 29/03/2026 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | EUR | 18,122 | 3,229 |
| 1,384,000 | Whirlpool Corp. 4.75% 26/02/2029 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | USD | 39,655 | (40,097) |
| 934,000 | WPP 2005 Ltd. 2.25% 22/09/2026 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | EUR | 4,242 | 16,628 |
| 545,000 | Xerox Corp. 6.75% 15/12/2039 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 12/20/2029 | USD | 176,591 | 8,029 |
| 333,000 | Abu Dhabi Government Bond 3.125% 03/05/2026 | 1.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2030 | USD | (9,954) | (1,231) |
| 809,000 | American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2026 | USD | (18,422) | 5,328 |
| 524,000 | American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025 | 5.00% | J.P. Morgan | Buy | 06/20/2026 | USD | (11,932) | 1,520 |
| 797,000 | American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2027 | USD | (19,286) | (9,312) |
| 519,000 | American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | USD | (10,246) | 1,409 |
| 245,600 | CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | EUR | (32,993) | (3,090) |
| 235,000 | Egypt Government Bond 7.6% 01/03/2029 | 1.00% | Goldman Sachs | Sell | 06/20/2029 | USD | (28,840) | 9,178 |
| 221,000 | Egypt Government Bond 7.6% 01/03/2029 | 1.00% | J.P. Morgan | Sell | 12/20/2029 | USD | (31,336) | 6,780 |
| 209,000 | Egypt Government Bond 7.6% 01/03/2029 | 1.00% | Barclays | Sell | 12/20/2029 | USD | (29,634) | 6,413 |
| 473,000 | Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 05/01/2026 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | EUR | (83,394) | 426 |
| 796,000 | Ford Motor Co. 4.346% 08/12/2026 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | USD | (111,737) | (1,133) |
| 146,000 | Hertz Corp. (The) 5% 01/12/2029 | 5.00% | Morgan Stanley | Sell | 12/20/2025 | USD | (4,155) | 15,262 |
| 274,000 | International Consolidated Airlines Group SA 2.75% 25/03/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | EUR | (59,273) | (3,423) |
| 680,000 | Ivory Coast Government Bond 6.125% 15/06/2033 | 1.00% | Barclays | Sell | 06/20/2030 | USD | (81,359) | 25,697 |
| 431,000 | Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | EUR | (64,442) | (13,712) |
| 177,000 | K. Hovnanian Enterprises, Inc. 11.75% 30/09/2029 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | USD | (7,023) | (103) |
| 34,000 | K. Hovnanian Enterprises, Inc. 11.75% 30/09/2029 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 12/20/2028 | USD | (1,819) | (367) |
| 88,375,000 | Kobe Steel Ltd. 0.981% 26/11/2027 | 1.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2030 | JPY | (5,609) | 1,574 |

## Note 11 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

**Franklin Alternative Strategies Fund (continued)**

| Nominal | Description | Interest paid/received % | Counterparty | Buy/Sell Protection | Maturity date | Trading currency | Market Value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3,798,000 | Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027 | 1.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2030 | USD | (129,257) | (12,064) |
| 539,000 | Lincoln National Corp. 3.4% 15/01/2031 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2028 | USD | (3,960) | (1,291) |
| 1,723,000 | MetLife, Inc. 3.6% 13/11/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | USD | (33,999) | (8,163) |
| 333,000 | Qatar Government Bond 9.75% 15/06/2030 | 1.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2030 | USD | (10,035) | (1,312) |
| 1,468,000 | Saudi Arabia Government Bond 4.75% 16/01/2030 | 1.00% | Barclays | Buy | 06/20/2030 | USD | (21,504) | (1,109) |
| 4,420,000 | Saudi Arabia Government Bond 4.75% 16/01/2030 | 1.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2030 | USD | (64,745) | (10,346) |
| 217,000 | TEGNA, Inc. 4.75% 15/03/2026 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | USD | (23,816) | (2,602) |
| 124,000 | Univision Communications, Inc. 7.375% 30/06/2030 | 5.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2030 | USD | (5,446) | (702) |
| 87,000 | Virgin Media Finance plc 3.75% 15/07/2030 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | EUR | (6,647) | 1,986 |
| 91,000 | American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025 | 5.00% | J.P. Morgan | Buy | 12/20/2029 | USD | 1,260 | (2,863) |
| 109,000 | American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2026 | USD | (2,482) | 1,363 |
| 1,052,000 | American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2027 | USD | (25,456) | (23,590) |
| 323,000 | American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2027 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2027 | USD | (7,816) | (2,003) |
| 744,000 | Argentina Government Bond 1% 09/07/2029 | 5.00% | Goldman Sachs | Buy | 12/20/2026 | USD | 19,344 | (371,918) |
| 155,000 | Bayerische Landesbank 3.5% 20/12/2025 | 1.00% | Bank of America | Buy | 12/20/2025 | EUR | (874) | 571 |
| 1,000,000 | CDX.NA.EM.43-V1. Jun.2030 1% 20/06/2030 | 1.00% | Barclays | Sell | 06/20/2030 | USD | (24,483) | 13,961 |
| 4,000,000 | CDX.NA.HY.44-V1. Jun.2030 5% 20/06/2030 | 5.00% | Barclays | Sell | 06/20/2030 | USD | 306,998 | 78,798 |
| 10,500,000 | CDX.NA.HY.44-V1. Jun.2030 5% 20/06/2030 | 5.00% | J.P. Morgan | Buy | 06/20/2030 | USD | (805,869) | (181,790) |
| 32,000,000 | CDX.NA.IG.44-V1. Jun.2030 1% 20/06/2030 | 1.00% | Barclays | Sell | 06/20/2030 | USD | 718,501 | 117,525 |
| 676,000 | Cie de Saint-Gobain SA 1.625% 10/08/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 12/20/2029 | EUR | (20,744) | (594) |
| 737,000 | Egypt Government Bond 4.55% 20/06/2026 | 1.00% | Citibank | Buy | 06/20/2026 | USD | 15,410 | (249,781) |
| 2,317,000 | Egypt Government Bond 7.6% 01/03/2029 | 1.00% | Goldman Sachs | Sell | 06/20/2029 | USD | (284,355) | 100,010 |
| 347,000 | Egypt Government Bond 7.6% 01/03/2029 | 1.00% | Barclays | Sell | 06/20/2029 | USD | (42,586) | 21,676 |
| 404,000 | Ford Motor Co. 4.346% 08/12/2026 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | USD | (56,710) | 4,304 |
| 622,000 | Italy Government Bond 2.375% 20/06/2026 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2026 | USD | (5,553) | 2,590 |
| 12,000,000 | ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.43-V1. Jun.2030 5% 20/06/2030 | 5.00% | Barclays | Sell | 06/20/2030 | EUR | 1,336,774 | 250,670 |
| 26,000,000 | ITRAXX.EUROPE. MAIN.43-V1.Jun.2030 1% 20/06/2030 | 1.00% | Barclays | Sell | 06/20/2030 | EUR | 662,260 | 100,147 |
| 491,000 | K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 20/06/2028 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2028 | USD | (28,130) | (5,381) |
| 239,000 | K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 20/06/2028 | 5.00% | Barclays | Buy | 06/20/2028 | USD | (13,693) | 7,970 |
| 35,000 | K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 20/06/2030 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2030 | USD | (1,389) | (15) |
| 177,000 | K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 20/06/2029 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | USD | (8,843) | (263) |

## Note 11 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

### Franklin Alternative Strategies Fund (continued)

| Nominal | Description | Interest paid/received % | Counterparty | Buy/Sell Protection | Maturity date | Trading currency | Market Value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 123,000 | Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 12/20/2027 | USD | 14,352 | 7,501 |
| 433,000 | Lincoln National Corp. 3.4% 15/01/2031 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2027 | USD | (3,549) | (4,878) |
| 31,274,000 | Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027 | 1.00% | J.P. Morgan | Buy | 12/20/2025 | JPY | (759) | (843) |
| 36,129,000 | Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027 | 1.00% | Citigroup | Buy | 12/20/2025 | JPY | (877) | (1,160) |
| | | | | | | | 1,487,806 | (347,569) |

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

| Nominal | Description | Interest paid/received % | Counterparty | Buy/Sell Protection | Maturity date | Trading currency | Market Value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 14,315,000 | CDX.NA.HY.44-V1. Jun.2030 5% 20/06/2030 | 5.00% | Citigroup | Sell | 06/20/2030 | USD | 1,076,798 | 272,632 |
| 19,975,000 | CDX.NA.IG.44-V1. Jun.2030 1% 20/06/2030 | 1.00% | Citigroup | Sell | 06/20/2030 | USD | 442,398 | 78,898 |
| 130,000 | NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026 | 5.00% | Goldman Sachs | Sell | 12/20/2025 | USD | 2,927 | 1,227 |
| | | | | | | | 1,522,123 | 352,757 |

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund

| Nominal | Description | Interest paid/received % | Counterparty | Buy/Sell Protection | Maturity date | Trading currency | Market Value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,310,000 | Panama Government Bond 8.875% 30/09/2027 | 1.00% | J.P. Morgan | Sell | 12/20/2028 | USD | (17,753) | 7,346 |
| 1,330,000 | Panama Government Bond 8.875% 30/09/2027 | 1.00% | Barclays | Sell | 12/20/2028 | USD | (18,024) | 6,962 |
| | | | | | | | (35,777) | 14,308 |

### Franklin Strategic Income Fund

| Nominal | Description | Interest paid/received % | Counterparty | Buy/Sell Protection | Maturity date | Trading currency | Market Value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,230,000 | Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028 | 1.00% | Citibank | Sell | 06/20/2027 | USD | 8,332 | 96,122 |
| 16,200,000 | CDX.NA.HY.44-V1. Jun.2030 5% 20/06/2030 | 5.00% | Citigroup | Sell | 06/20/2030 | USD | 1,218,591 | 202,895 |
| | | | | | | | 1,226,923 | 299,017 |

### Franklin U.S. Low Duration Fund

| Nominal | Description | Interest paid/received % | Counterparty | Buy/Sell Protection | Maturity date | Trading currency | Market Value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 260,000 | Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028 | 1.00% | Citibank | Sell | 06/20/2027 | USD | 1,761 | 20,318 |
| 2,800,000 | CDX.NA.HY.37-V4. Dec.2026 5% 20/12/2026 | 5.00% | Citibank | Sell | 12/20/2026 | USD | 188,767 | 51,013 |
| 700,000 | CDX.NA.HY.39-V3. Dec.2027 5% 20/12/2027 | 5.00% | J.P. Morgan | Sell | 12/20/2027 | USD | 60,643 | 36,240 |

## Note 11 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

**Franklin U.S. Low Duration Fund (continued)**

| Nominal | Description | Interest paid/received % | Counterparty | Buy/Sell Protection | Maturity date | Trading currency | Market Value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3,400,000 | CDX.NA.HY.40-V3. Jun.2028 5% 20/06/2028 | 5.00% | Citigroup | Sell | 06/20/2028 | USD | 229,239 | 186,427 |
| 400,000 | CDX.NA.HY.41-V1. Dec.2028 5% 20/12/2028 | 5.00% | Citigroup | Sell | 12/20/2028 | USD | 29,232 | 28,481 |
| 2,500,000 | CDX.NA.HY.42-V1. Jun.2029 5% 20/06/2029 | 5.00% | Citigroup | Sell | 06/20/2029 | USD | 192,750 | 85,649 |
| 1,700,000 | CDX.NA.HY.43-V1. Dec.2029 5% 20/12/2029 | 5.00% | Citigroup | Sell | 12/20/2029 | USD | 124,721 | 7,944 |
| 1,600,000 | CDX.NA.IG.41-V1. Dec.2028 1% 20/12/2028 | 1.00% | Citibank | Sell | 12/20/2028 | USD | 1,086 | 38,244 |
| 3,530,000 | CDX.NA.IG.43-V1. Dec.2029 1% 20/12/2029 | 1.00% | Citigroup | Sell | 12/20/2029 | USD | 79,494 | 15,526 |
| 12,400,000 | CDX.NA.IG.44-V1. Jun.2030 1% 20/06/2030 | 1.00% | Citigroup | Sell | 06/20/2030 | USD | 274,630 | 59,072 |
| | | | | | | | 1,182,323 | 528,914 |

## Note 12 - Open positions on option contracts

As at June 30, 2025, the Company had entered into the following outstanding contracts:

**Franklin Alternative Strategies Fund**

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Equity Option | | | | | | | |
| Purchase | Affirm Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 62.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 7 | 48,398 | 49 | (380) |
| Sale | Amedisys, Inc., Put Option, Strike Price 75.00, Jan. 2026 | Morgan Stanley | USD | (47) | 462,433 | – | 4,581 |
| Purchase | Amedisys, Inc., Put Option, Strike Price 90.00, Jan. 2026 | Morgan Stanley | USD | 47 | 462,433 | – | (13,326) |
| Purchase | American Airlines Group, Inc., Call Option, Strike Price 12.00, Jul. 2025 | Goldman Sachs | USD | 536,400 | 6,018,408 | 10,420 | (19,082) |
| Purchase | American Axle & Manufacturing Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 3.00, Oct. 2025 | Morgan Stanley | USD | 274 | 111,792 | 4,110 | (6,991) |
| Purchase | Applied Digital Corp., Put Option, Strike Price 5.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 14 | 14,098 | – | (554) |
| Purchase | Bloom Energy Corp., Call Option, Strike Price 25.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 7 | 16,744 | 210 | (190) |
| Purchase | Bloom Energy Corp., Put Option, Strike Price 19.00, Jan. 2026 | Morgan Stanley | USD | 3 | 7,176 | 687 | (992) |
| Purchase | Booz Allen Hamilton Holding Corp., Put Option, Strike Price 55.00, Dec. 2025 | J.P. Morgan | USD | 66 | 687,258 | 6,435 | 1,394 |
| Purchase | Booz Allen Hamilton Holding Corp., Put Option, Strike Price 65.00, Dec. 2025 | J.P. Morgan | USD | 40 | 416,520 | 6,400 | 775 |
| Purchase | Booz Allen Hamilton Holding Corp., Put Option, Strike Price 70.00, Dec. 2025 | J.P. Morgan | USD | 24 | 249,912 | 4,920 | 490 |
| Purchase | Commscope Holding Co., Inc., Call Option, Strike Price 10.00, Aug. 2025 | J.P. Morgan | USD | 32 | 26,496 | 2,240 | 875 |
| Purchase | CoreWeave, Inc., Put Option, Strike Price 80.00, Jun. 2026 | J.P. Morgan | USD | 36 | 587,016 | 57,600 | (44,709) |
| Purchase | Etsy, Inc., Call Option, Strike Price 70.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 7 | 35,112 | 35 | (455) |

## Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

### Franklin Alternative Strategies Fund (continued)

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Purchase | HCA Healthcare, Inc., Put Option, Strike Price 320.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | USD | 32 | 1,225,920 | 1,600 | (4,960) |
| Sale | Herc Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 75.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | (44) | 579,436 | – | – |
| Purchase | Herc Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 85.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | 48 | 632,112 | – | – |
| Sale | Juniper Networks, Inc., Put Option, Strike Price 28.00, Nov. 2025 | Morgan Stanley | USD | (45) | 179,550 | (1,125) | 1,056 |
| Purchase | Juniper Networks, Inc., Put Option, Strike Price 33.00, Nov. 2025 | Morgan Stanley | USD | 45 | 179,550 | 135 | (7,629) |
| Purchase | Porch Group, Inc., Call Option, Strike Price 12.50, Dec. 2025 | Morgan Stanley | USD | 7 | 8,253 | 1,977 | 614 |
| Purchase | PROS Holdings, Inc., Call Option, Strike Price 15.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 9 | 14,094 | 1,080 | 520 |
| Purchase | Sable Offshore Corp., Call Option, Strike Price 25.00, Sep. 2025 | Morgan Stanley | USD | 66 | 145,068 | 18,480 | (9,011) |
| Sale | Sable Offshore Corp., Call Option, Strike Price 30.00, Sep. 2025 | Morgan Stanley | USD | (66) | 145,068 | (9,900) | 4,255 |
| Purchase | Sarepta Therapeutics, Inc., Call Option, Strike Price 30.00, Jan. 2026 | Morgan Stanley | USD | 3 | 5,130 | 741 | (15) |
| Sale | SpringWorks Therapeutics, Inc., Call Option, Strike Price 50.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | (50) | 234,950 | (50) | 497 |
| Purchase | Telefonica SA, Put Option, Strike Price 4.10, Aug. 2025 | Goldman Sachs | EUR | 104,960 | 646,625 | 664 | (4,196) |
| Purchase | Transocean Ltd., Call Option, Strike Price 3.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 13 | 3,367 | 13 | (73) |
| Sale | United States Steel Corp., Put Option, Strike Price 30.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | (174) | 827,892 | – | 33,489 |
| Purchase | United States Steel Corp., Put Option, Strike Price 40.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 174 | 827,892 | – | (92,660) |
| Sale | Walgreens Boots Alliance, Inc., Put Option, Strike Price 7.50, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | (198) | 227,304 | – | 2,271 |
| Purchase | Walgreens Boots Alliance, Inc., Put Option, Strike Price 10.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 198 | 227,304 | 198 | (10,599) |
| | | | | | | 106,919 | (165,005) |
| Index Option | | | | | | | |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,800.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | EUR | (56) | 3,498,293 | (2,770) | 15,266 |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 5,000.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | EUR | 56 | 3,498,293 | 6,597 | (24,582) |
| Purchase | S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 5,925.00, Jun. 2025 | Morgan Stanley | USD | 4 | 1,240,990 | 10 | (4,794) |
| Sale | S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 6,020.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | (4) | 1,240,990 | (3,650) | 2,090 |
| Purchase | S&P 500 Emini Index, Put Option, Strike Price 6,120.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 4 | 1,240,990 | 6,450 | (3,248) |
| Purchase | S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 5,900.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 3 | 1,861,485 | 3,120 | (5,646) |
| | | | | | | 9,757 | (20,914) |
| | | | | | | **116,676** | **(185,919)** |

### Franklin Diversified Balanced Fund

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment EUR | Market value EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Index Option | | | | | | | |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 5,650.00, Jul. 2025 | BNP Paribas | EUR | 76 | 4,030,462 | 988 | (55,727) |

## Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

### Franklin Diversified Balanced Fund (continued)

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment EUR | Market value EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 6,200.00, Jul. 2025 | BNP Paribas | EUR | (76) | 4,030,462 | (76) | 3,380 |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,000.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | EUR | (104) | 5,515,370 | (624) | 70,919 |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,200.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | EUR | (75) | 3,977,430 | (600) | 62,993 |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,500.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | EUR | 104 | 5,515,370 | 1,768 | (169,321) |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,700.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | EUR | 75 | 3,977,430 | 2,250 | (145,507) |
| Sale | NASDAQ 100 Index, Call Option, Strike Price 23,000.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | (4) | 7,701,179 | (153,657) | (120,692) |
| Sale | NASDAQ 100 Index, Put Option, Strike Price 17,000.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | (10) | 19,252,948 | (1,800) | 654,039 |
| Sale | NASDAQ 100 Index, Put Option, Strike Price 18,000.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | (4) | 7,701,179 | (7,963) | 120,964 |
| Purchase | NASDAQ 100 Index, Put Option, Strike Price 18,000.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 10 | 19,252,948 | 3,566 | (947,333) |
| Purchase | NASDAQ 100 Index, Put Option, Strike Price 19,500.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | 4 | 7,701,179 | 18,710 | (235,992) |
| Purchase | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 6,000.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | USD | 8 | 4,214,067 | 157,562 | 104,902 |
| Sale | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 6,500.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | USD | (8) | 4,214,067 | (1,358) | 1,927 |
| | | | | | | 18,766 | (655,448) |
| | | | | | | **18,766** | **(655,448)** |

### Franklin Diversified Conservative Fund

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment EUR | Market value EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Index Option | | | | | | | |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 5,600.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | EUR | 40 | 2,121,296 | 6,120 | (23,844) |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 5,650.00, Jul. 2025 | BNP Paribas | EUR | 28 | 1,484,907 | 364 | (20,531) |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 6,000.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | EUR | (40) | 2,121,296 | (200) | 3,009 |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 6,200.00, Jul. 2025 | BNP Paribas | EUR | (28) | 1,484,907 | (28) | 1,245 |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,000.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | EUR | (39) | 2,068,264 | (234) | 26,595 |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,200.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | EUR | (29) | 1,537,940 | (232) | 24,357 |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,500.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | EUR | 39 | 2,068,264 | 663 | (63,496) |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,700.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | EUR | 29 | 1,537,940 | 870 | (56,263) |
| Sale | NASDAQ 100 Index, Call Option, Strike Price 23,000.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | (1) | 1,925,295 | (38,414) | (30,173) |
| Sale | NASDAQ 100 Index, Put Option, Strike Price 17,000.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | (4) | 7,701,179 | (720) | 261,616 |
| Sale | NASDAQ 100 Index, Put Option, Strike Price 18,000.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | (1) | 1,925,295 | (1,991) | 30,241 |
| Purchase | NASDAQ 100 Index, Put Option, Strike Price 18,000.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 4 | 7,701,179 | 1,426 | (378,933) |
| Purchase | NASDAQ 100 Index, Put Option, Strike Price 19,500.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | 1 | 1,925,295 | 4,678 | (58,998) |

## Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

### Franklin Diversified Conservative Fund (continued)

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment EUR | Market value EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Purchase | Nikkei 225 Index, Call Option, Strike Price 39,500.00, Aug. 2025 | J.P. Morgan | JPY | 8 | 1,909,437 | 79,702 | 47,881 |
| Sale | Nikkei 225 Index, Call Option, Strike Price 42,000.00, Aug. 2025 | J.P. Morgan | JPY | (8) | 1,909,437 | (21,694) | (14,061) |
| Purchase | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 6,000.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | USD | 3 | 1,580,275 | 59,086 | 39,338 |
| Purchase | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 6,150.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | 2 | 1,053,517 | 29,797 | 14,241 |
| Sale | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 6,500.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | (2) | 1,053,517 | (3,788) | (1,185) |
| Sale | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 6,500.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | USD | (3) | 1,580,275 | (509) | 723 |
| | | | | | | 114,896 | (198,238) |
| | | | | | | **114,896** | **(198,238)** |

### Franklin Diversified Dynamic Fund

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment EUR | Market value EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Index Option | | | | | | | |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 5,650.00, Jul. 2025 | BNP Paribas | EUR | 77 | 4,083,495 | 1,001 | (56,460) |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 6,200.00, Jul. 2025 | BNP Paribas | EUR | (77) | 4,083,495 | (77) | 3,424 |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,000.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | EUR | (105) | 5,568,402 | (630) | 71,601 |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,200.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | EUR | (75) | 3,977,430 | (600) | 62,993 |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,500.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | EUR | 105 | 5,568,402 | 1,785 | (170,949) |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,700.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | EUR | 75 | 3,977,430 | 2,250 | (145,507) |
| Sale | NASDAQ 100 Index, Call Option, Strike Price 23,000.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | (4) | 7,701,179 | (153,657) | (120,692) |
| Sale | NASDAQ 100 Index, Put Option, Strike Price 17,000.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | (10) | 19,252,948 | (1,800) | 654,039 |
| Sale | NASDAQ 100 Index, Put Option, Strike Price 18,000.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | (4) | 7,701,179 | (7,963) | 120,964 |
| Purchase | NASDAQ 100 Index, Put Option, Strike Price 18,000.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 10 | 19,252,948 | 3,566 | (947,333) |
| Purchase | NASDAQ 100 Index, Put Option, Strike Price 19,500.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | 4 | 7,701,179 | 18,710 | (235,992) |
| Purchase | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 6,000.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | USD | 8 | 4,214,067 | 157,562 | 104,902 |
| Sale | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 6,500.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | USD | (8) | 4,214,067 | (1,358) | 1,927 |
| | | | | | | 18,789 | (657,083) |
| | | | | | | **18,789** | **(657,083)** |

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bond Option | | | | | | | |
| Purchase | US 10 Year Note, Call Option, Strike Price 111.50, Jul. 2025 | J.P. Morgan | USD | 64 | 717,056,000 | 66,000 | (30,094) |

## Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continued)

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sale | US 10 Year Note, Call Option, Strike Price 113.50, Jul. 2025 | J.P. Morgan | USD | (128) | 1,434,112,000 | (30,000) | 71,815 |
| Sale | US 10 Year Note, Put Option, Strike Price 107.50, Aug. 2025 | J.P. Morgan | USD | (128) | 1,434,112,000 | (8,000) | 75,818 |
| Purchase | US 10 Year Note, Put Option, Strike Price 109.50, Aug. 2025 | J.P. Morgan | USD | 64 | 717,056,000 | 14,000 | (71,092) |
| Purchase | US 2 Year Note, Call Option, Strike Price 104.13, Sep. 2025 | J.P. Morgan | USD | 97 | 1,984,038,000 | 77,297 | 5,918 |
| Sale | US 2 Year Note, Call Option, Strike Price 104.75, Sep. 2025 | J.P. Morgan | USD | (194) | 3,968,076,000 | (72,750) | (3,312) |
| | | | | | | 46,547 | 49,053 |
| Swaption | | | | | | | |
| Purchase | Credit Default Swap Index Option, Put Option, Strike Price 0.01, Sep. 2025 | J.P. Morgan | USD | 35,500,000 | 35,500,000 | 15,780 | (22,560) |
| Purchase | Credit Default Swap Index Option, Put Option, Strike Price 1.02, Sep. 2025 | J.P. Morgan | USD | 18,400,000 | 18,400,000 | 39,653 | (68,907) |
| Sale | Swaption, Call Option, Strike Price 3.30, Feb. 2026 | BNP Paribas | USD | (37,700,000) | 37,700,000 | (118,395) | (35,454) |
| Purchase | Swaption, Call Option, Strike Price 3.85, Feb. 2026 | BNP Paribas | USD | 25,100,000 | 25,100,000 | 163,167 | 59,002 |
| Purchase | Swaption, Put Option, Strike Price 3.23, Mar. 2026 | Barclays | EUR | 2,600,000 | 2,600,000 | 16,392 | (19,788) |
| | | | | | | 116,597 | (87,707) |
| | | | | | | **163,144** | **(38,654)** |

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Currency Option | | | | | | | |
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 127.90, Oct. 2025 | Morgan Stanley | USD | (18,648,000) | 16,541,225 | (31,610) | 98,049 |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 128.00, Sep. 2025 | Morgan Stanley | USD | 9,170,000 | 8,140,370 | 9,395 | (25,038) |
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 136.20, Sep. 2025 | Morgan Stanley | USD | (32,545,000) | 30,741,584 | (158,267) | 63,398 |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 137.50, Oct. 2025 | Morgan Stanley | USD | 18,648,000 | 17,782,787 | 169,405 | (241,616) |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 140.25, Sep. 2025 | Morgan Stanley | USD | 39,054,000 | 37,986,847 | 426,170 | (91,139) |
| Sale | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 146.80, Oct. 2025 | Morgan Stanley | USD | (22,144,000) | 468,724,085,248 | (189,347) | 215,046 |
| Purchase | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 154.35, Oct. 2025 | Morgan Stanley | USD | 44,289,000 | 985,683,870,959 | 57,479 | (200,593) |
| | | | | | | 283,225 | (181,893) |
| | | | | | | **283,225** | **(181,893)** |

### Franklin Global Multi-Asset Income Fund

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment EUR | Market value EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Index Option | | | | | | | |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 5,600.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | EUR | 139 | 7,371,504 | 21,267 | (82,858) |

## Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

### Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continued)

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment EUR | Market value EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 5,650.00, Jul. 2025 | BNP Paribas | EUR | 53 | 2,810,717 | 689 | (38,862) |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 6,000.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | EUR | (139) | 7,371,504 | (695) | 10,455 |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 6,200.00, Jul. 2025 | BNP Paribas | EUR | (53) | 2,810,717 | (53) | 2,357 |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,000.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | EUR | (73) | 3,871,365 | (438) | 49,780 |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,200.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | EUR | (52) | 2,757,685 | (416) | 43,675 |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,500.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | EUR | 73 | 3,871,365 | 1,241 | (118,851) |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,700.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | EUR | 52 | 2,757,685 | 1,560 | (100,885) |
| Sale | NASDAQ 100 Index, Call Option, Strike Price 23,000.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | (3) | 5,775,884 | (115,242) | (90,516) |
| Sale | NASDAQ 100 Index, Put Option, Strike Price 17,000.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | (7) | 13,477,064 | (1,260) | 457,821 |
| Sale | NASDAQ 100 Index, Put Option, Strike Price 18,000.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | (3) | 5,775,884 | (5,973) | 90,721 |
| Purchase | NASDAQ 100 Index, Put Option, Strike Price 18,000.00, Jul. 2025 | Morgan Stanley | USD | 7 | 13,477,064 | 2,496 | (663,139) |
| Purchase | NASDAQ 100 Index, Put Option, Strike Price 19,500.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | 3 | 5,775,884 | 14,033 | (176,996) |
| Purchase | Nikkei 225 Index, Call Option, Strike Price 39,500.00, Aug. 2025 | J.P. Morgan | JPY | 26 | 6,205,670 | 259,033 | 155,612 |
| Sale | Nikkei 225 Index, Call Option, Strike Price 42,000.00, Aug. 2025 | J.P. Morgan | JPY | (26) | 6,205,670 | (70,506) | (45,700) |
| Purchase | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 6,000.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | USD | 6 | 3,160,550 | 118,172 | 78,676 |
| Purchase | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 6,150.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | 7 | 3,687,308 | 104,292 | 49,837 |
| Sale | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 6,500.00, Aug. 2025 | Morgan Stanley | USD | (7) | 3,687,308 | (13,258) | (4,152) |
| Sale | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 6,500.00, Jul. 2025 | J.P. Morgan | USD | (6) | 3,160,550 | (1,019) | 1,445 |
| | | | | | | 313,923 | (381,580) |
| | | | | | | **313,923** | **(381,580)** |

### Franklin Income Fund

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Equity Option | | | | | | | |
| Sale | Abbott Laboratories, Call Option, Strike Price 140.00, Jul. 2025 | Depository Trust Company | USD | (1,000) | 13,601,000 | (125,000) | 160,821 |
| Sale | AbbVie, Inc., Call Option, Strike Price 200.00, Jul. 2025 | Wells Fargo | USD | (3,000) | 55,686,000 | (45,000) | 526,232 |
| Sale | AbbVie, Inc., Put Option, Strike Price 170.00, Jul. 2025 | Wells Fargo | USD | (1,500) | 27,843,000 | (60,000) | 257,895 |
| Sale | Accenture plc, Put Option, Strike Price 290.00, Jul. 2025 | BNP Paribas | USD | (1,000) | 29,889,000 | (248,000) | 205,980 |
| Sale | Air Products and Chemicals, Inc., Call Option, Strike Price 300.00, Jul. 2025 | Depository Trust Company | USD | (1,000) | 28,206,000 | (37,000) | 147,321 |
| Sale | Air Products and Chemicals, Inc., Put Option, Strike Price 260.00, Jul. 2025 | Depository Trust Company | USD | (500) | 14,103,000 | (37,500) | 156,480 |

## Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

**Franklin Income Fund (continued)**

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sale | Amgen, Inc., Call Option, Strike Price 300.00, Jul. 2025 | Nomura | USD | (1,250) | 34,901,250 | (37,500) | 451,576 |
| Sale | Apple, Inc., Put Option, Strike Price 185.00, Aug. 2025 | Susquehanna | USD | (2,000) | 41,034,000 | (436,000) | 439,960 |
| Sale | AstraZeneca plc, Call Option, Strike Price 80.00, Sep. 2025 | Citigroup | USD | (5,000) | 34,940,000 | (215,000) | 391,553 |
| Sale | BlackRock, Inc., Call Option, Strike Price 1,050.00, Jul. 2025 | Nomura | USD | (300) | 31,477,500 | (600,000) | (389,178) |
| Sale | BlackRock, Inc., Put Option, Strike Price 860.00, Jul. 2025 | Nomura | USD | (300) | 31,477,500 | – | 193,632 |
| Sale | Bristol-Myers Squibb Co., Call Option, Strike Price 60.00, Sep. 2025 | Citigroup | USD | (7,000) | 32,403,000 | (70,000) | 336,144 |
| Sale | Caterpillar, Inc., Call Option, Strike Price 370.00, Jul. 2025 | Depository Trust Company | USD | (750) | 29,115,750 | (1,600,500) | (1,148,377) |
| Sale | CVS Health Corp., Call Option, Strike Price 70.00, Jul. 2025 | Nomura | USD | (3,000) | 20,694,000 | (294,000) | (18,539) |
| Sale | CVS Health Corp., Call Option, Strike Price 75.00, Aug. 2025 | Jane Street | USD | (3,000) | 20,694,000 | (279,000) | (27,539) |
| Sale | Dell Technologies, Inc., Call Option, Strike Price 140.00, Jul. 2025 | Wells Fargo | USD | (738) | 9,047,880 | (18,450) | 118,782 |
| Sale | Dominion Energy, Inc., Call Option, Strike Price 60.00, Sep. 2025 | Susquehanna | USD | (2,500) | 14,130,000 | (210,000) | (47,949) |
| Sale | Exxon Mobil Corp., Call Option, Strike Price 120.00, Aug. 2025 | Depository Trust Company | USD | (6,000) | 64,680,000 | (270,000) | 412,923 |
| Sale | Home Depot, Inc. (The), Call Option, Strike Price 400.00, Aug. 2025 | Depository Trust Company | USD | (500) | 18,332,000 | (63,500) | 86,020 |
| Sale | Home Depot, Inc. (The), Put Option, Strike Price 340.00, Aug. 2025 | Depository Trust Company | USD | (500) | 18,332,000 | (133,000) | 184,775 |
| Sale | International Business Machines Corp., Put Option, Strike Price 245.00, Jul. 2025 | UBS | USD | (1,500) | 44,217,000 | (16,500) | 422,160 |
| Sale | Johnson & Johnson, Call Option, Strike Price 170.00, Sep. 2025 | Wells Fargo | USD | (7,000) | 106,925,000 | (287,000) | 657,934 |
| Sale | Johnson & Johnson, Put Option, Strike Price 145.00, Jul. 2025 | Wells Fargo | USD | (3,000) | 45,825,000 | (141,000) | 246,360 |
| Sale | Mondelez International, Inc., Call Option, Strike Price 72.50, Sep. 2025 | Citigroup | USD | (5,000) | 33,720,000 | (410,000) | 9,103 |
| Sale | Morgan Stanley, Call Option, Strike Price 145.00, Jul. 2025 | Nomura | USD | (1,500) | 21,129,000 | (337,500) | (191,729) |
| Sale | NextEra Energy, Inc., Call Option, Strike Price 77.50, Aug. 2025 | Wells Fargo | USD | (4,000) | 27,768,000 | (232,000) | 271,082 |
| Sale | ONEOK, Inc., Call Option, Strike Price 90.00, Sep. 2025 | Depository Trust Company | USD | (2,000) | 16,326,000 | (266,000) | 131,641 |
| Sale | Southern Co. (The), Call Option, Strike Price 92.50, Sep. 2025 | Citigroup | USD | (3,000) | 27,549,000 | (840,000) | (258,539) |
| Sale | Southern Co. (The), Call Option, Strike Price 95.00, Aug. 2025 | Nomura | USD | (3,000) | 27,549,000 | (369,000) | 2,462 |
| Sale | TotalEnergies SE, Call Option, Strike Price 67.50, Aug. 2025 | Nomura | USD | (5,000) | 30,695,000 | (137,500) | 281,603 |
| Sale | UnitedHealth Group, Inc., Put Option, Strike Price 280.00, Jul. 2025 | Nomura | USD | (1,000) | 31,197,000 | (96,000) | 294,230 |
| Sale | Workday, Inc., Put Option, Strike Price 230.00, Jul. 2025 | Wells Fargo | USD | (900) | 21,600,000 | (160,200) | 252,549 |
| | | | | | | (8,072,150) | 4,557,368 |
| | | | | | | **(8,072,150)** | **4,557,368** |

## Note 12 - Open positions on option contracts (continued)

**Templeton Global Bond Fund**

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Currency Option | | | | | | | |
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 127.90, Oct. 2025 | Morgan Stanley | USD | (127,661,000) | 113,238,379 | (216,397) | 671,229 |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 128.00, Sep. 2025 | Morgan Stanley | USD | 125,559,000 | 111,460,933 | 128,645 | (342,829) |
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 136.20, Sep. 2025 | Morgan Stanley | USD | (445,594,000) | 420,902,301 | (2,166,924) | 868,017 |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 137.50, Oct. 2025 | Morgan Stanley | USD | 127,661,000 | 121,737,898 | 1,159,714 | (1,654,062) |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 140.25, Sep. 2025 | Morgan Stanley | USD | 534,713,000 | 520,101,937 | 5,834,962 | (1,247,847) |
| Sale | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 146.80, Oct. 2025 | Morgan Stanley | USD | (151,597,000) | 3,208,867,645,924 | (1,296,265) | 1,472,200 |
| Purchase | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 154.35, Oct. 2025 | Morgan Stanley | USD | 303,194,000 | 6,747,802,740,441 | 393,490 | (1,373,221) |
| | | | | | | 3,837,225 | (1,606,513) |
| | | | | | | **3,837,225** | **(1,606,513)** |

**Templeton Global Total Return Fund**

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Currency Option | | | | | | | |
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 127.90, Oct. 2025 | Morgan Stanley | USD | (81,323,000) | 72,135,458 | (137,850) | 427,589 |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 128.00, Sep. 2025 | Morgan Stanley | USD | 79,984,000 | 71,003,204 | 81,950 | (218,390) |
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 136.20, Sep. 2025 | Morgan Stanley | USD | (283,853,000) | 268,123,855 | (1,380,377) | 552,946 |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 137.50, Oct. 2025 | Morgan Stanley | USD | 81,323,000 | 77,549,847 | 738,765 | (1,053,676) |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 140.25, Sep. 2025 | Morgan Stanley | USD | 340,623,000 | 331,315,457 | 3,716,988 | (794,904) |
| Sale | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 146.80, Oct. 2025 | Morgan Stanley | USD | (96,570,000) | 2,044,106,074,440 | (825,744) | 937,818 |
| Purchase | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 154.35, Oct. 2025 | Morgan Stanley | USD | 193,140,000 | 4,298,471,016,210 | 250,660 | (874,767) |
| | | | | | | 2,444,392 | (1,023,384) |
| | | | | | | **2,444,392** | **(1,023,384)** |

## Note 13 - Mortgage dollar rolls

As at June 30, 2025, the Company had entered into the following outstanding mortgage dollar rolls:

**Franklin Strategic Income Fund**

| Nominal | Description | Country code | Trading currency | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Long position | | | | | |
| 14,060,000 | FNMA 2% 07/25/2055 | USA | USD | 11,133,500 | 262,814 |
| 6,010,000 | FNMA 5.5% 07/25/2055 | USA | USD | 6,009,564 | 77,506 |

## Note 13 - Mortgage dollar rolls (continued)

| Nominal | Description | Country code | Trading currency | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 5,890,000 | FNMA 6% 07/25/2055 | USA | USD | 5,985,884 | 55,620 |
| 4,560,000 | GNMA 5.5% 07/15/2055 | USA | USD | 4,567,409 | 46,062 |
| 4,480,000 | GNMA 6% 07/15/2055 | USA | USD | 4,546,841 | 30,266 |
| | | | | 32,243,198 | 472,268 |

## Note 14 - Securities lending

During the year, the Company participated in securities lending programmes through Goldman Sachs and J.P. Morgan as lending agents.

As at June 30, 2025, the market value of the securities on loan and the corresponding collateral received were as follows:

| Funds | Fund Currency | Lending Agent | Counterparty | Market value of securities on loan in Fund currency | Market value of sovereign bonds received as collateral in Fund currency |
|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Biotechnology Discovery Fund | USD | Goldman Sachs | Barclays | 5,255,315 | 5,037,900 |
| Franklin Biotechnology Discovery Fund | USD | Goldman Sachs | Citigroup | 95,130 | 102,901 |
| Franklin Biotechnology Discovery Fund | USD | Goldman Sachs | Merrill Lynch | 211,400 | 228,940 |
| Franklin Biotechnology Discovery Fund | USD | Goldman Sachs | UBS | 16,610 | 18,900 |
| Franklin Diversified Balanced Fund | EUR | J.P. Morgan | Citigroup | 292,107 | 303,164 |
| Franklin Diversified Conservative Fund | EUR | J.P. Morgan | Citigroup | 31,654 | 32,854 |
| Franklin Diversified Dynamic Fund | EUR | J.P. Morgan | Citigroup | 453,793 | 470,970 |
| Franklin Euro High Yield Fund | EUR | J.P. Morgan | UBS | 832 | 859 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | EUR | J.P. Morgan | Citigroup | 622,908 | 650,220 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | EUR | J.P. Morgan | J.P. Morgan | 432,752 | 464,219 |
| Franklin Global Real Estate Fund | USD | J.P. Morgan | Citigroup | 8,344 | 8,608 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | USD | J.P. Morgan | Citigroup | 3,406,504 | 3,693,852 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | USD | J.P. Morgan | J.P. Morgan | 13,522,907 | 13,982,248 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | USD | J.P. Morgan | Merrill Lynch | 3,482,548 | 3,703,940 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | USD | J.P. Morgan | Morgan Stanley | 883,194 | 1,023,433 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | USD | J.P. Morgan | Scotiabank | 6,494 | 6,895 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | USD | J.P. Morgan | UBS | 656,988 | 694,826 |
| Franklin Income Fund | USD | J.P. Morgan | J.P. Morgan | 19,804,291 | 21,076,763 |
| Franklin Income Fund | USD | J.P. Morgan | Merrill Lynch | 437,938 | 485,516 |
| Franklin Natural Resources Fund | USD | Goldman Sachs | Barclays | 1,935,164 | 2,008,704 |
| Franklin Natural Resources Fund | USD | Goldman Sachs | UBS | 6,121,857 | 6,825,001 |
| Franklin Sustainable Global Growth Fund* | USD | J.P. Morgan | J.P. Morgan | 14,267 | 15,190 |
| Franklin Technology Fund | USD | Goldman Sachs | Barclays | 46,192,944 | 49,618,922 |
| Franklin Technology Fund | USD | Goldman Sachs | Merrill Lynch | 16,488,261 | 18,597,611 |
| Franklin Technology Fund | USD | Goldman Sachs | UBS | 100,944,567 | 112,944,708 |
| Franklin U.S. Opportunities Fund | USD | Goldman Sachs | Barclays | 19,201,788 | 21,108,150 |
| Templeton Asian Growth Fund | USD | J.P. Morgan | Citigroup | 3,972,897 | 4,186,687 |
| Templeton Asian Growth Fund | USD | J.P. Morgan | J.P. Morgan | 2,269,148 | 2,392,934 |
| Templeton Asian Growth Fund | USD | J.P. Morgan | Merrill Lynch | 2,788,190 | 3,022,990 |
| Templeton Asian Growth Fund | USD | J.P. Morgan | Morgan Stanley | 4,116,137 | 4,336,014 |
| Templeton Asian Growth Fund | USD | J.P. Morgan | UBS | 45,176 | 47,642 |
| Templeton BRIC Fund | USD | J.P. Morgan | J.P. Morgan | 176,324 | 185,943 |
| Templeton BRIC Fund | USD | J.P. Morgan | Morgan Stanley | 376,506 | 396,306 |
| Templeton BRIC Fund | USD | J.P. Morgan | UBS | 1,856,693 | 1,958,049 |
| Templeton China Fund | USD | J.P. Morgan | J.P. Morgan | 180,216 | 191,644 |
| Templeton China Fund | USD | J.P. Morgan | Morgan Stanley | 1,999,369 | 2,112,211 |
| Templeton Eastern Europe Fund | EUR | J.P. Morgan | Merrill Lynch | 585,627 | 643,630 |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund | USD | J.P. Morgan | Citigroup | 82,912 | 87,234 |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund | USD | J.P. Morgan | Morgan Stanley | 268,401 | 282,824 |
| Templeton Emerging Markets Fund | USD | J.P. Morgan | Morgan Stanley | 2,708,248 | 2,852,610 |
| Templeton Emerging Markets Fund | USD | J.P. Morgan | UBS | 817,749 | 862,390 |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | Merrill Lynch | 773,021 | 849,618 |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | Morgan Stanley | 764,151 | 815,117 |
| Templeton Global Income Fund | USD | J.P. Morgan | J.P. Morgan | 2,104,975 | 2,224,921 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | J.P. Morgan | 1,365,533 | 1,436,271 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | Merrill Lynch | 778,410 | 833,492 |

## Note 14 - Securities lending (continued)

| Funds | Fund Currency | Lending Agent | Counterparty | Market value of securities on loan in Fund currency | Market value of sovereign bonds received as collateral in Fund currency |
|---|---|---|---|---|---|
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | Morgan Stanley | 1,382,850 | 1,453,252 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | UBS | 935,163 | 988,998 |
| Templeton Growth (Euro) Fund | EUR | J.P. Morgan | J.P. Morgan | 13,465,644 | 14,222,532 |

During the year, the securities lending programmes generated the following revenues and expenses:

| Funds | Fund currency | Lending Agent | Gross earnings in Fund currency | Direct and indirect operational costs and fees in Fund currency | Net earnings in Fund currency |
|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Biotechnology Discovery Fund | USD | Goldman Sachs | 268,203 | – | 268,203 |
| Franklin Diversified Balanced Fund | EUR | J.P. Morgan | 2,636 | 211 | 2,425 |
| Franklin Diversified Conservative Fund | EUR | J.P. Morgan | 349 | 27 | 322 |
| Franklin Diversified Dynamic Fund | EUR | J.P. Morgan | 3,801 | 304 | 3,497 |
| Franklin Euro High Yield Fund | EUR | J.P. Morgan | 322 | 26 | 296 |
| Franklin Global Convertible Securities Fund | USD | J.P. Morgan | 34 | 4 | 30 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | EUR | J.P. Morgan | 5,749 | 476 | 5,273 |
| Franklin Global Real Estate Fund | USD | J.P. Morgan | 10,581 | 846 | 9,735 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | USD | J.P. Morgan | 731,095 | 58,622 | 672,473 |
| Franklin Income Fund | USD | J.P. Morgan | 81,686 | 6,801 | 74,885 |
| Franklin Mutual European Fund | EUR | J.P. Morgan | 14,777 | 1,182 | 13,595 |
| Franklin Mutual Global Discovery Fund | USD | J.P. Morgan | 9,957 | 859 | 9,098 |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund | USD | J.P. Morgan | 1,117 | 128 | 989 |
| Franklin Natural Resources Fund | USD | Goldman Sachs | 55,878 | – | 55,878 |
| Franklin Sustainable Global Growth Fund* | USD | J.P. Morgan | 3,390 | 271 | 3,119 |
| Franklin Technology Fund | USD | Goldman Sachs | 2,764,336 | – | 2,764,336 |
| Franklin U.S. Opportunities Fund | USD | Goldman Sachs | 2,122,752 | – | 2,122,752 |
| Templeton Asian Growth Fund | USD | J.P. Morgan | 14,702 | 1,176 | 13,526 |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | 23,640 | 1,892 | 21,748 |
| Templeton BRIC Fund | USD | J.P. Morgan | 7,543 | 603 | 6,940 |
| Templeton China Fund | USD | J.P. Morgan | 20,330 | 2,115 | 18,215 |
| Templeton Eastern Europe Fund | EUR | J.P. Morgan | 308 | (294) | 602 |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund | USD | J.P. Morgan | 566 | 45 | 521 |
| Templeton Emerging Markets Fund | USD | J.P. Morgan | 9,949 | 796 | 9,153 |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | 8,069 | 645 | 7,424 |
| Templeton European Improvers Fund* | EUR | J.P. Morgan | 809 | 65 | 744 |
| Templeton European Insights Fund* | EUR | J.P. Morgan | 1,958 | 156 | 1,802 |
| Templeton European Opportunities Fund | EUR | J.P. Morgan | 24,519 | 1,962 | 22,557 |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund | EUR | J.P. Morgan | 14,261 | 1,141 | 13,120 |
| Templeton Frontier Markets Fund | USD | J.P. Morgan | 128 | 10 | 118 |
| Templeton Global Balanced Fund | USD | J.P. Morgan | 33,081 | 3,152 | 29,929 |
| Templeton Global Fund | USD | J.P. Morgan | 57,844 | 4,628 | 53,216 |
| Templeton Global Income Fund | USD | J.P. Morgan | 18,259 | 1,652 | 16,607 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | 34,400 | 2,842 | 31,558 |
| Templeton Growth (Euro) Fund | EUR | J.P. Morgan | 783,651 | 62,688 | 720,963 |
| Templeton Japan Fund* | JPY | J.P. Morgan | 2,617,191 | 209,380 | 2,407,811 |

*Please refer to Note 1 for fund events.

## Note 15 - Investment management fees

The Management Company receives from the Company a monthly investment management fee equivalent to a certain percentage per annum (as detailed below) of each Fund's average daily net assets during the accounting year. When Funds invest in other Franklin Templeton funds, a management fee is not applied to the amounts invested. The following percentages apply in respect of the different Funds as at year end.

## Note 15 - Investment management fees (continued)

The Investment Managers will be remunerated by the Management Company out of the investment management fee received from the Company.

No management fee is payable by an investor on the acquisition of Class X and Class Y shares, instead a fee is paid to the Investment Manager or affiliates under a separate agreement.

| | Class A PF | Class I | Class I PF | Class J | Class S | Class S PF | Class W | Class P1/P2 | Other Class except Class and Class |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Alternative Strategies Fund | 1.30% | 1.75% | 1.20% | | up to 1.60% | up to 1.15% | 1.75% | | 2.0 |
| Franklin Biotechnology Discovery Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.0 |
| Franklin Disruptive Commerce Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.0 |
| Franklin Diversified Balanced Fund | | 0.55% | | up to 0.55% | | | 0.55% | | 0.8 |
| Franklin Diversified Conservative Fund | | 0.50% | | up to 0.50% | | | 0.50% | | 0.8 |
| Franklin Diversified Dynamic Fund | | 0.60% | | up to 0.60% | | | 0.60% | | 0.9 |
| Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund | | 0.60% | | | | | 0.60% | up to 0.60% | 0.9 |
| Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund | | 0.60% | | | | | 0.60% | | |
| Franklin Euro Government Bond Fund | | 0.30% | | | | | | | 0.3 |
| Franklin Euro High Yield Fund | | 0.60% | | | | | 0.60% | | 0.8 |
| Franklin Euro Short Duration Bond Fund | | 0.25% | | | up to 0.15% | | 0.25% | up to 0.15% | 0.3 |
| Franklin European Corporate Bond Fund | | 0.40% | | | | | 0.40% | | 0.4 |
| Franklin European Social Leaders Bond Fund | | 0.30% | | | | | 0.30% | | 0.3 |
| Franklin European Total Return Fund | | 0.35% | | | up to 0.10% | | 0.35% | up to 0.10% | 0.4 |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund | | 0.35% | | | | | 0.35% | | 0.7 |
| Franklin Genomic Advancements Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.0 |
| Franklin Global Convertible Securities Fund | | 0.60% | | | | | 0.60% | | 0.7 |
| Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund | | | | | up to 0.40% | | | | |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.0 |
| Franklin Global Green Bond Fund | | | | | up to 0.30% | | | | |
| Franklin Global Income Fund | | 0.60% | | | | | 0.60% | | 0.8 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | | 0.60% | | | | | 0.60% | | 0.8 |
| Franklin Global Real Estate Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.0 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.0 |
| Franklin Gulf Wealth Bond Fund | | 0.55% | | | | | 0.55% | | 0.7 |
| Franklin High Yield Fund | | 0.55% | | | | | 0.55% | | 0.7 |
| Franklin Income Fund | | 0.60% | | | | | 0.60% | | 0.8 |
| Franklin India Fund | | 0.70% | | | up to 0.63% | | 0.70% | | 1.0 |

## Note 15 - Investment management fees (continued)

| | Class A PF | Class I | Class I PF | Class J | Class S | Class S PF | Class W | Class P1/P2 | Other Classes except Class X and Class Y |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Innovation Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin Intelligent Machines Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin MENA Fund | | 1.05% | | | | | 1.05% | | 1.50% |
| Franklin Mutual European Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin Mutual Global Discovery Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin Natural Resources Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin NextStep Balanced Growth Fund* | | | | | | | | | 0.85% |
| Franklin NextStep Conservative Fund | | | | | | | 0.60% | | 0.80% |
| Franklin NextStep Growth Fund | | | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin NextStep Moderate Fund | | | | | | | 0.65% | | 0.95% |
| Franklin Saudi Arabia Bond Fund* | | 0.55% | | | | | 0.55% | up to 0.40% | 0.75% |
| Franklin Sealand China A-Shares Fund | | 1.00% | | | up to 0.65% | | 1.00% | up to 0.65% | 1.15% |
| Franklin Strategic Income Fund | | 0.55% | | | | | 0.55% | | 0.75% |
| Franklin Sustainable Global Growth Fund* | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin Technology Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund | | | | | | | 0.20% | | 0.30% |
| Franklin U.S. Government Fund | | 0.35% | | | up to 0.15% | | 0.35% | | 0.40% |
| Franklin U.S. Low Duration Fund | | 0.25% | | | | | 0.25% | | 0.30% |
| Franklin U.S. Opportunities Fund | | 0.70% | | | up to 0.60% | | 0.70% | | 1.00% |
| Martin Currie UK Equity Income Fund | | 0.45% | | | | | 0.45% | up to 0.45% | 1.00% |
| Templeton All China Equity Fund | | | | | up to 1.00% | | | | |
| Templeton Asia Equity Total Return Fund | | | | | up to 0.80% | | | | |
| Templeton Asian Bond Fund | | 0.55% | | | | | 0.55% | | 0.75% |
| Templeton Asian Growth Fund | | 0.90% | | | | | 0.90% | | 1.35% |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | | 0.90% | | | up to 0.75% | | 0.90% | | 1.35% |
| Templeton BRIC Fund | | 1.10% | | | | | | | 1.60% |
| Templeton China A-Shares Fund | | 1.00% | | | | | 1.00% | | 1.15% |
| Templeton China Fund | | 1.10% | | | | | 1.10% | | 1.60% |
| Templeton Eastern Europe Fund | | 1.10% | | | | | 1.10% | | 1.60% |
| Templeton Emerging Markets Bond Fund | | 0.70% | | | up to 0.63% | | 0.70% | | 1.00% |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund | | 0.75% | | | | | | | 1.00% |
| Templeton Emerging Markets ex-China Fund* | | | | | | | 1.00% | up to 1.00% | 1.15% |
| Templeton Emerging Markets Fund | | 1.00% | | up to 1.00% | | | 1.00% | | 1.15% |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | | 1.10% | | | | | 1.10% | | 1.60% |

## Note 15 - Investment management fees (continued)

| | Class A PF | Class I | Class I PF | Class J | Class S | Class S PF | Class W | Class P1/P2 | Other Class except Class and Class |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Templeton Emerging Markets Sustainability Fund | | 0.85% | | | | | 0.85% | up to 0.85% | 1.0 |
| Templeton European Improvers Fund* | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.0 |
| Templeton European Insights Fund* | | 0.70% | | | up to 0.60% | | 0.70% | | 1.0 |
| Templeton European Opportunities Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.0 |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.0 |
| Templeton Frontier Markets Fund | | 1.10% | | | | | 1.10% | | 1.6 |
| Templeton Global Balanced Fund | | 0.60% | | | | | 0.60% | | 0.8 |
| Templeton Global Bond (Euro) Fund | | 0.55% | | | | | 0.55% | | 0.7 |
| Templeton Global Bond Fund | | 0.55% | | | up to 0.39% | | 0.55% | | 0.7 |
| Templeton Global Climate Change Fund | | 0.70% | | | up to 0.50% | | 0.70% | | 1.0 |
| Templeton Global Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.0 |
| Templeton Global High Yield Fund | | 0.60% | | | | | | | 0.8 |
| Templeton Global Income Fund | | 0.60% | | | up to 0.53% | | 0.60% | | 0.8 |
| Templeton Global Leaders Fund* | | | | | | | | | 1.0 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | | 0.70% | | | | | | | 1.0 |
| Templeton Global Total Return Fund | | 0.55% | | | up to 0.39% | | 0.55% | | 0.7 |
| Templeton Growth (Euro) Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.0 |
| Templeton Japan Fund* | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.0 |
| Templeton Latin America Fund | | 1.00% | | | | | 1.00% | | 1.4 |
| Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund* | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.0 |

*Please refer to Note 1 for fund events.

## Note 16 - Performance fees

The Management Company may be entitled to receive from the net assets attributable to a share class an annual performance-based incentive fee (the "Performance Fee") which, if applicable, will be calculated and accrued daily and payable as of the end of each fiscal year.

The performance fee becomes due in the event of outperformance, that is, if the increase in the NAV during the relevant performance period (after deduction of any subscription and/or redemption fees levied) exceeds (i) the increase in the target benchmark over the same period and (ii) the applicable high water mark point as defined in the prospectus.

If Shareholders redeem all or part of their shares before the end of a performance period, any accrued performance fee with respect to such shares will crystallise on that dealing day and will then become payable.

For the purpose of the Performance Fee calculation:

High Water Mark is calculated by reference to (i) the initial launch price or (ii) the NAV as of the last valuation day which formed the basis of an accrual within the relevant performance period, for which a performance fee was paid, whichever is the higher. The high-water mark is the highest peak in value that an investment fund has reached. The high-water mark ensures the fund does not pay for recovery of past performance.

## Note 16 - Performance fees (continued)

Target NAV is the High Water Mark adjusted by the daily target benchmark return, where the target benchmark is the applicable benchmark as indicated above and is expressed in the currency in which the relevant share class is denominated or hedged into.

Performance period refers to each fiscal year, except where a share class with a performance fee is launched during the fiscal year, in which case its first performance period will commence on the launch date. Please refer to the prospectus for more details.

The following performance fees apply in respect of the PF(Performance fee) shares during the year ended June 30, 2025.

| Fund and Share Classes | Fund currency | Performance fees | Performance fees (amounts in Fund currency) | Percentage of average net assets | Target benchmark |
|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Alternative Strategies Fund* | | | | | |
| A PF (acc) EUR-H1 (hedged) | USD | 15% | – | – | Euro Short-Term Rate |
| A PF (Ydis) EUR-H1 (hedged) | USD | 15% | – | – | Euro Short-Term Rate |
| I PF (acc) EUR-H1 (hedged) | USD | 15% | – | – | Euro Short-Term Rate |
| I PF (Ydis) EUR-H1 (hedged) | USD | 15% | – | – | Euro Short-Term Rate |
| S PF (acc) EUR | USD | 15% | 179 | 0.00% | Euro Short-Term Rate |
| S PF (acc) EUR-H1 (hedged) | USD | 15% | 195,090 | 0.03% | Euro Short-Term Rate |

*Please refer to Note 1 for fund events.

## Note 17 - Soft commission

Consistent with obtaining best execution, brokerage commissions on portfolio transactions for the Company may be directed by the Investment Managers to broker-dealers in recognition of research services furnished by them as well as for services rendered in the execution of orders by such broker-dealers.

The receipt of investment research and information and related services permits the Investment Managers to supplement their own research and analysis and makes available to them the views and information of individuals and research staffs of other firms.

Such services do not include travel, accommodation, entertainment, general administrative goods or services, general office equipment or premises, membership fees, employee salaries or direct money payment, which are paid for directly by the Investment Managers.

## Note 18 - Connected party transactions

Certain Directors of the Company are or may also be Officers and/or Directors of one or more of the various Investment Managers of the Funds, among others, Franklin Templeton Investments (Brasil) Ltd., Franklin Templeton Investments (Asia) Limited, Templeton Investment Counsel, LLC and Franklin Templeton Institutional, LLC. All transactions with connected parties were entered into in the ordinary course of business and under normal commercial terms. The investment management fees that are accrued by the Company in respect of the Management Company are detailed in note 15 to the financial statements.

There are no connected brokers in Franklin Templeton, and no transactions were entered into with connected brokers during the year ended June 30, 2025.

During the year ended June 30, 2025, the Company accrued administration and transfer agency fees and shares' maintenance and service charges in respect of Franklin Templeton International Services S.à r.l. as Management Company and Principal Distributor of the Funds.

Any investment in Cross Funds as defined in Note 3 or products issued by Franklin Templeton are made at normal market condition.

## Note 19 - Taxation

Under current tax laws and practice, the Company is not liable in the Grand Duchy of Luxembourg to any taxes on income or on realised or unrealised capital gains.

## Note 19 - Taxation (continued)

The Company is liable in the Grand Duchy of Luxembourg to a tax of 0.05% per annum, such tax being paid quarterly, and calculated on the net asset value of each Fund at the end of each relevant quarter (except the Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund for which the rate is 0.01%). This tax is not applicable for the portion of the assets of a Fund invested in other undertakings for collective investment that have already been subject to such tax. Class I shares, Class J shares, Class P1 shares, Class X shares and Class Y shares may benefit from a reduced rate of 0.01% per annum if all shareholders of these share classes are institutional investors.

Investment income received or capital gains realised by the Company may be subject to tax in the countries of origin. All liabilities in respect of taxes payable on unrealised capital gains on investments are provided for as soon as there is a reasonable certainty that a liability will crystallise.

No stamp duty or other tax is payable in the Grand Duchy of Luxembourg on the issue of shares in the Company.

The Company is registered for Value Added Tax in the Grand Duchy of Luxembourg and subject to account for Value Added Tax in accordance with current laws.

## Note 20 - Share classes

Class A shares: are offered at the applicable net asset value, plus an entry charge of up to 5.75% of the total amount invested varying per asset class. In addition, a maintenance charge of up to 0.50% per annum of the applicable average net asset value is deducted and paid to the Principal Distributor. This charge is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor. A contingent deferred sales charge of up to 1.00%, retained by the Principal Distributor, applies to certain redemptions on qualified investments of USD 1 million or more within 18 months after repurchase.

Class AS shares: are offered in Singapore to CPF Investors as more fully described in the current prospectus of the Company. Class AS shares are offered at the applicable net asset value and are not subject to an entry charge. In addition, a maintenance charge of up to 0.40% per annum of the applicable average net asset value is deducted and paid to the Principal Distributor. This charge is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor.

Class AX shares: are offered at the applicable net asset value, plus an entry charge of up to 5.75% (except for the Franklin Diversified Conservative Fund which has an entry charge of up to 5.00%) of the total amount invested varying per asset class. In addition, a maintenance charge of up to 0.50% per annum of the applicable average net asset value is deducted and paid to the Principal Distributor. This charge is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor. A contingent deferred sales charge of up to 1.00% applies to certain redemptions on qualified investments of USD 1 million or more within 18 months after repurchase.

Class C shares: are not subject to an entry charge but are subject to a contingent deferred sales charge of 1.00% if an investor redeems shares within one year of purchase. In addition, a maintenance charge of 1.08% per annum of the applicable average net asset value is deducted. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other party.

Class F shares: are not subject to an entry charge but are subject to a contingent deferred sales charge of up to 3.00% if an investor redeems shares within three years of purchase. In addition, a maintenance charge of up to 0.50% per annum of the applicable average net asset value and a servicing charge of 1.00% per annum of the applicable average net asset value are applied. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other parties. Class F shares will be automatically converted into Class A shares of the same Fund free of charge on the monthly scheduled conversion date fixed by the Management Company upon or following the expiry of 36 months after the date of their purchase.

Class G shares: are not subject to an entry charge but are subject to a contingent deferred sales charge of up to 3.00% if an investor redeems shares within three years of purchase. In addition, a maintenance charge of 0.10% per annum of the applicable average net asset value and a servicing charge of 1.00% per annum of the applicable average net asset value are applied. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other parties. Class G shares will be automatically converted into Class A shares of the same Fund free of charge on the monthly scheduled conversion date fixed by the Management Company upon or following the expiry of 36 months after the date of their purchase.

**Note 20 - Share classes** (continued)

Class I shares: are offered to institutional investors as more fully described in the current prospectus of the Company. Purchases of Class I shares are not subject to an entry sales charge, nor a contingent deferred sales charge or any maintenance or servicing charges.

Class J shares: are offered to institutional investors in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company. Purchases of Class J shares are not subject to an entry sales charge, nor a contingent deferred sales charge or any maintenance or servicing charges.

Class N shares: are subject to an entry charge of up to 3.00% of the total amount invested. In addition, a maintenance charge of up to 1.25% per annum of the applicable average net asset value is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor. Class N shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class P1/ P2 shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class P1/ P2 shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class Q shares: are not subject to an entry charge but are subject to a contingent deferred sales charge of up to 3.00% if an investor redeems shares within three years of purchase. In addition, a maintenance charge of 0.50% per annum of the average net asset value are applied. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other parties. Class Q shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class S shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class S shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class W shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class W shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class X shares: are not subject to an entry charge and no management fees will be payable by an investor on the acquisition of Class X shares (instead a fee is paid to the Investment Manager or affiliates under an agreement between the Investment Manager and the investor). Class X shares are offered to institutional investors in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class Y shares: are not subject to an entry charge and no management, registrar, transfer, corporate, domiciliary or administration fees will be payable by an investor on the acquisition of Class Y shares (instead a fee is paid to the Investment Manager or affiliates under an agreement between the Investment Manager and the investor). Class Y shares are offered to institutional investors in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class Z shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class Z shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Accumulating shares (acc): do not distribute any dividends but the income attributable is reflected in the increased value of the shares. All other terms and conditions are the same as those which apply to distributing share classes.

Distributing shares: may have different frequencies. (Mdirc) & (Mdis) share classes distribute monthly, (Qdis) share classes distribute quarterly, (Bdis) share classes distribute bi-annually and (Ydis) share classes distribute annually.

Class dirc shares: are distributing share classes with the suffix "dirc" are offered as part of a currency hedged share class.

Class Plus shares*: are distribution share classes designed to offer, under normal market conditions, dividend distribution at a pre-determined annual percentage of the Net Asset Value per Share that is not linked to income or capital gains.

### Note 20 - Share classes (continued)

Performance fee classes: are classes that are subject to performance fees and are denoted by the inclusion of "PF" in their names.

Hedged share classes: In respect of hedged share classes, the Company offers the following alternatives:

- H1: in order to reduce exchange rate fluctuations and return fluctuations, the base currency exposure of the Fund is hedged into the hedged share class alternative currency.

- H2: a hedging strategy is applied in order to reduce the risk of currency movements between the currency of the hedged share class and other material currencies of the securities and cash held by the Fund.

- H4: where currency controls imposed by a country's monetary authority prevent free movement of currency ("Restricted Currency"), another hedging methodology is used. The share class is denominated in the base currency of the Fund but hedges the Fund's base currency into a specified Restricted Currency for investors in that Restricted Currency.

*Please refer to Note 1 for share class events.

### Note 21 - Directors Fees

For their role and services to the Board, the Independent Directors of the Board are remunerated an aggregate amount of EUR 350,000 per annum and an additional aggregate amount of EUR 30,000 per annum for membership and activities of the Board Committees. The rest of the Board members waive any right to remuneration.

### Note 22 - Expenses reimbursement

On a daily basis, for share classes where the expenses are capped, the level of expenses is calculated and compared to the cap and where the level of expenses is higher than the cap, this difference is booked as a decrease of expense (the "waiver fees"). The performance fees do not form part of the capped expenses. On a monthly basis the waiver fees are deducted from the fees received by Franklin Templeton International Services S.à r.l.

The amount of waiver fees is disclosed as "Expenses reimbursement" in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

### Note 23 - Other Charges

Other expenses mainly consist of legal fees, registration & filing fees, paying agent fees, tax fees and miscellaneous fee/ expense.

### Note 24 - Statement of changes in the investment portfolio

A list, specifying for each Fund total purchases and sales transacted during the year under review, may be obtained, upon request, at the registered office of the Company.

### Note 25 - Transaction costs

Transaction costs are costs incurred to acquire and dispose of financial assets or liabilities. They include fees and commissions paid to agents, brokers and dealers. During the year ended June 30, 2025, the Company incurred the following transaction costs:

| Fund Name | Currency | Amount* |
|---|---|---|
| Franklin Alternative Strategies Fund' | USD | 354,214 |
| Franklin Biotechnology Discovery Fund | USD | 1,200,721 |
| Franklin Disruptive Commerce Fund | USD | 1,807 |
| Franklin Diversified Balanced Fund | EUR | 60,521 |
| Franklin Diversified Conservative Fund | EUR | 10,435 |
| Franklin Diversified Dynamic Fund | EUR | 79,244 |
| Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | – |
| Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund | USD | – |
| Franklin Euro Government Bond Fund | EUR | 1,489 |

## Note 25 - Transaction costs (continued)

| Fund Name | Currency | Amount# |
|---|---|---|
| Franklin Euro High Yield Fund | EUR | – |
| Franklin Euro Short Duration Bond Fund | EUR | 19,162 |
| Franklin European Corporate Bond Fund | EUR | 29 |
| Franklin European Social Leaders Bond Fund | EUR | 34 |
| Franklin European Total Return Fund | EUR | 28,323 |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund | USD | 6,964 |
| Franklin Genomic Advancements Fund | USD | 1,575 |
| Franklin Global Convertible Securities Fund | USD | 1,631 |
| Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund | USD | – |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund | USD | 524,518 |
| Franklin Global Green Bond Fund | EUR | 44 |
| Franklin Global Income Fund | USD | 18,758 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | EUR | 58,568 |
| Franklin Global Real Estate Fund | USD | 77,131 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | USD | 658,839 |
| Franklin Gulf Wealth Bond Fund | USD | – |
| Franklin High Yield Fund | USD | 344 |
| Franklin Income Fund | USD | 1,734,607 |
| Franklin India Fund | USD | 4,143,366 |
| Franklin Innovation Fund | USD | 79,954 |
| Franklin Intelligent Machines Fund | USD | 13,154 |
| Franklin MENA Fund | USD | 131,704 |
| Franklin Mutual European Fund | EUR | 570,126 |
| Franklin Mutual Global Discovery Fund | USD | 400,524 |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund | USD | 137,491 |
| Franklin Natural Resources Fund | USD | 152,983 |
| Franklin NextStep Balanced Growth Fund* | USD | 2,954 |
| Franklin NextStep Conservative Fund | USD | 9,619 |
| Franklin NextStep Growth Fund | USD | 6,580 |
| Franklin NextStep Moderate Fund | USD | 17,807 |
| Franklin Saudi Arabia Bond Fund* | USD | – |
| Franklin Sealand China A-Shares Fund | USD | 101,598 |
| Franklin Strategic Income Fund | USD | 8,185 |
| Franklin Sustainable Global Growth Fund* | USD | 127,448 |
| Franklin Technology Fund | USD | 1,874,059 |
| Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund | USD | – |
| Franklin U.S. Government Fund | USD | 7,070 |
| Franklin U.S. Low Duration Fund | USD | 6,605 |
| Franklin U.S. Opportunities Fund | USD | 1,027,990 |
| Martin Currie UK Equity Income Fund | GBP | 43,854 |
| Templeton All China Equity Fund | USD | 1,358 |
| Templeton Asia Equity Total Return Fund | USD | 26,863 |
| Templeton Asian Bond Fund | USD | – |
| Templeton Asian Growth Fund | USD | 3,002,694 |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | USD | 1,230,149 |
| Templeton BRIC Fund | USD | 241,883 |
| Templeton China A-Shares Fund | USD | 27,724 |
| Templeton China Fund | USD | 454,106 |
| Templeton Eastern Europe Fund | EUR | 28,214 |
| Templeton Emerging Markets Bond Fund | USD | 1,086 |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund | USD | 39,978 |
| Templeton Emerging Markets ex-China Fund | USD | 4,599 |
| Templeton Emerging Markets Fund | USD | 586,171 |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD | 324,738 |
| Templeton Emerging Markets Sustainability Fund | USD | 7,518 |
| Templeton European Improvers Fund | EUR | 26,752 |
| Templeton European Insights Fund | EUR | 506,185 |
| Templeton European Opportunities Fund | EUR | 235,944 |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund | EUR | 163,049 |
| Templeton Frontier Markets Fund | USD | 171,996 |
| Templeton Global Balanced Fund | USD | 195,792 |
| Templeton Global Bond (Euro) Fund | EUR | 13 |
| Templeton Global Bond Fund | USD | 1,100 |
| Templeton Global Climate Change Fund | EUR | 670,726 |
| Templeton Global Fund | USD | 1,151,158 |
| Templeton Global High Yield Fund | USD | 27 |
| Templeton Global Income Fund | USD | 120,173 |

## Note 25 - Transaction costs (continued)

| Fund Name | Currency | Amount* |
|---|---|---|
| Templeton Global Leaders Fund^ | USD | 58,589 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | 43,868 |
| Templeton Global Total Return Fund | USD | 1,599 |
| Templeton Growth (Euro) Fund | EUR | 9,973,950 |
| Templeton Japan Fund^ | JPY | 12,053,745 |
| Templeton Latin America Fund | USD | 98,876 |
| Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund^ | USD | 2 |

^Please refer to Note 1 for fund events.
*For debt securities and derivatives, transaction costs are not separately identifiable from the purchase price of the security and therefore cannot be disclosed separately.

## Note 26 - Equalisation

The Funds use an accounting practice known as equalisation, by which a portion of the proceeds from issues and the costs of sale of shares, equivalent on a per share basis to the amount of undistributed net investment income on the date of the transaction, is credited or charged to undistributed income. As a result, undistributed net investment income per share is unaffected by issues or redemptions of shares. However, in respect of any Fund offering only Accumulation Shares, the Board of Directors and/or the Management Company reserves the right not to apply equalisation.

## Note 27 - Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER"), expressed as a percentage, represents how the total annualised expenses of each share class relate to the average net assets of each share class for the year ended June 30, 2025. The total expenses comprise the investment management fees, maintenance and service charges, the administration and transfer agency fees, the custodian fees and other expenses. However, TER does not include performance fees as summarised in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

For share classes launched during the year, the TER is annualised.

## Note 28 - Global Credit facility

The Company together with other European and U.S. registered investment funds managed by Franklin Templeton (individually, "Borrower"; collectively, "Borrowers"), entered into a joint syndicated senior unsecured credit facility totalling USD 2,995 million (Global Credit Facility) to provide a source of funds to the Borrowers for temporary and emergency purposes, including the ability, to meet future unanticipated or unusually large redemption requests.

Under the terms of the Global Credit Facility, the Company will, in addition to interest charged on any borrowings made by the company and other costs incurred by the Company, pay its share of fees and expenses incurred in connection with the implementation and maintenance of the Global Credit Facility, based upon its relative share of the aggregate net assets of all of the Borrowers, including an annual commitment fee based upon the unused portion of the Global Credit Facility.

During the financial year ended June 30, 2025, the Company did not use the Global Credit Facility.

## Note 29 - Abbreviations

### Countries

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AGO | Angola | EGY | Egypt | KAZ | Kazakhstan | ROU | Romania |
| ARE | United Arab Emirates | ESP | Spain | KEN | Kenya | RUS | Russia |
| ARG | Argentina | EST | Estonia | KHM | Cambodia | RWA | Rwanda |
| ARM | Armenia | FIN | Finland | KOR | South Korea | SAU | Saudi Arabia |
| AUS | Australia | FRA | France | KWT | Kuwait | SGP | Singapore |
| AUT | Austria | GAB | Gabon | LBN | Lebanon | SLV | El Salvador |
| AZE | Azerbaijan | GBR | United Kingdom | LKA | Sri Lanka | SP | Supranational |
| BEL | Belgium | GEO | Georgia | LUX | Luxembourg | SRB | Serbia |
| BEN | Benin | GGY | Guernsey | MAC | Macau | SVK | Slovakia |
| BGR | Bulgaria | GHA | Ghana | MAR | Morocco | SVN | Slovenia |
| BHS | Bahamas | GRC | Greece | MEX | Mexico | SWE | Sweden |
| BMU | Bermuda | GRD | Grenada | MNE | Montenegro | SYC | Seychelles |
| BRA | Brazil | GTM | Guatemala | MNG | Mongolia | THA | Thailand |

## Note 29 - Abbreviations (continued)

### Countries (continued)

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CAN | Canada | HKG | Hong Kong | MYS | Malaysia | TTO | Trinidad and Tobago |
| CHE | Switzerland | HND | Honduras | NAM | Namibia | TUN | Tunisia |
| CHL | Chile | HRV | Croatia | NGA | Nigeria | TUR | Turkey |
| CHN | China | HUN | Hungary | NLD | Netherlands | TWN | Taiwan |
| CIV | Ivory Coast | IDN | Indonesia | NOR | Norway | UGA | Uganda |
| CMR | Cameroon | IND | India | NZL | New Zealand | UKR | Ukraine |
| COD | Democratic Republic of Congo | IRL | Ireland | OMN | Oman | URY | Uruguay |
| COL | Colombia | IRQ | Iraq | PAK | Pakistan | USA | United States of America |
| CRI | Costa Rica | ISL | Iceland | PAN | Panama | UZB | Uzbekistan |
| CYM | Cayman Islands | ISR | Israel | PER | Peru | VEN | Venezuela |
| CZE | Czech Republic | ITA | Italy | PHL | Philippines | VNM | Vietnam |
| DEU | Germany | JAM | Jamaica | POL | Poland | ZAF | South Africa |
| DNK | Denmark | JEY | Jersey | PRT | Portugal | ZMB | Zambia |
| DOM | Dominican Republic | JOR | Jordan | PRY | Paraguay | | |
| ECU | Ecuador | JPN | Japan | QAT | Qatar | | |

### Currencies

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AED | United Arab Emirates Dirham | GHS | Ghanaian Cedi | NAD | Namibian Dollar | SEK | Swedish Krona |
| AUD | Australian Dollar | HKD | Hong Kong Dollar | NGN | Nigerian Naira | SGD | Singapore Dollar |
| BRL | Brazilian Real | HUF | Hungarian Forint | NOK | Norwegian Krone | THB | Thai Baht |
| CAD | Canadian Dollar | IDR | Indonesian Rupiah | NZD | New Zealand Dollar | TRY | Turkish Lira |
| CHF | Swiss Franc | INR | Indian Rupee | OMR | Omani Rial | TWD | New Taiwan Dollar |
| CLP | Chilean Peso | ISK | Icelandic Krona | PEN | Peruvian Nuevo Sol | UGX | Ugandan Shilling |
| CNH/CNY | Chinese Yuan Renminbi | JPY | Japanese Yen | PHP | Philippine Peso | USD | US Dollar |
| COP | Colombian Peso | KES | Kenyan Shilling | PLN | Polish Zloty | UYU | Uruguayan Peso |
| CZK | Czech Koruna | KRW | South Korean Won | PYG | Paraguay Guarani | UZS | Uzbekistani Som |
| DKK | Danish Krone | KWD | Kuwaiti Dinar | QAR | Qatari Riyal | VND | Vietnamese Dong |
| DOP | Dominican Peso | KZT | Kazakhstani Tenge | RON | Romanian New Leu | ZAR | South African Rand |
| EGP | Egyptian Pound | MAD | Moroccan Dirham | RSD | Serbian Dinar | | |
| EUR | Euro | MXN | Mexican Peso | RUB | Russian Ruble | | |
| GBP | British Pound Sterling | MYR | Malaysian Ringgit | SAR | Saudi Riyal | | |

## Note 30 - Additional Information

Following the invasion of Ukraine by Russia and sanctions that followed, the Russian assets held by the Fund as of February 25, 2022 were segregated from the liquid assets of the Templeton Eastern Europe Fund and allocated to seven share classes newly created on November 11, 2022 (the "Restricted Share Classes"). Shares in such new classes listed below were allocated to shareholders on November 11, 2022 in a manner to reflect their respective percentage holdings in the Fund's total NAV as of February 25, 2022. The Restricted Share Classes are closed to all subscriptions, redemptions, and switches.

Restricted Share Classes - A (acc) EUR RC, A (acc) USD RC, A (Ydis) EUR RC, I (acc) EUR RC, N (acc) EUR RC, W (acc), EUR RC, X (acc) EUR RC.

## Note 31 - Subsequent events

### Fund Merger

- Templeton European Opportunities Fund and Templeton European Improvers Fund are scheduled to merge into Templeton European Insights Fund on October 24, 2025.

- Templeton European Small-Mid Cap Fund is scheduled to merge into Templeton European Insights Fund on January 16, 2026.

### Fund Name Changes

- Franklin Global Income Fund renamed to Franklin Global Income and Growth Opportunities Fund effective from October 10, 2025.

- Martin Currie UK Equity Income Fund renamed to Clearbridge UK Equity Income Fund effective from September 30, 2025.

**Note 31 - Subsequent events (continued)**

**Fund Name Changes (continued)**

- Templeton Global Balanced Fund renamed to Templeton Global Value and Income Fund effective from July 16, 2025.

- Templeton Global Bond (Euro) Fund renamed to Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fund effective from September 30, 2025.

**Fund Launches**

- Franklin Core Global Enhanced Equity Fund and Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund are scheduled to launched on October 13, 2025.

**Share Class Name Change**

Effective July 28, 2025, the share class listed below has been renamed:

- Templeton Global Leaders Fund: Share class was renamed from A (Mdis) USD to A (Mdis-Plus) USD.

# Schedule of Investments, June 30, 2025

## Franklin Alternative Strategies Fund

(Currency - USD)

| Number of shares or face value | Description | Country code | Trading currency | Market value | % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|
| | TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING | | | | |
| | **SHARES** | | | | |
| | **Aerospace & Defense** | | | | |
| 10,357 | Boeing Co. (The) | USA | USD | 2,170,102 | 0.41 |
| 24,080 | Triumph Group, Inc. | USA | USD | 620,060 | 0.12 |
| | | | | 2,790,162 | 0.53 |
| | **Automobile Components** | | | | |
| 158,600 | Dowlais Group plc | GBR | GBP | 145,313 | 0.03 |
| | | | | 145,313 | 0.03 |
| | **Automobiles** | | | | |
| 10,206 | Bayerische Motoren Werke AG | DEU | EUR | 908,940 | 0.17 |
| | | | | 908,940 | 0.17 |
| | **Biotechnology** | | | | |
| 6,061 | Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | USA | USD | 1,976,432 | 0.38 |
| 3,264 | Argenx SE, ADR | NLD | USD | 1,799,182 | 0.34 |
| 122,012 | Arcutis Biotherapeutics, Inc. | USA | USD | 1,710,608 | 0.33 |
| 3,742 | Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USA | USD | 1,665,938 | 0.32 |
| 13,210 | Neurocrine Biosciences, Inc. | USA | USD | 1,660,365 | 0.32 |
| 13,491 | Gilead Sciences, Inc. | USA | USD | 1,495,747 | 0.28 |
| 14,667 | Insmed, Inc. | USA | USD | 1,476,087 | 0.28 |
| 23,138 | Kymera Therapeutics, Inc. | USA | USD | 1,009,742 | 0.19 |
| 30,073 | Crinetics Pharmaceuticals, Inc. | USA | USD | 864,899 | 0.16 |
| 49,636 | Apellis Pharmaceuticals, Inc. | USA | USD | 859,199 | 0.16 |
| 26,299 | Vaxcyte, Inc. | USA | USD | 854,980 | 0.16 |
| 25,379 | Xenon Pharmaceuticals, Inc. | CAN | USD | 794,363 | 0.15 |
| 21,381 | Scholar Rock Holding Corp. | USA | USD | 757,315 | 0.14 |
| 4,459 | Natera, Inc. | USA | USD | 753,303 | 0.14 |
| 40,951 | Newamsterdam Pharma Co. NV | NLD | USD | 741,623 | 0.14 |
| 16,498 | Apogee Therapeutics, Inc. | USA | USD | 716,508 | 0.14 |
| 36,541 | Travere Therapeutics, Inc. | USA | USD | 540,807 | 0.10 |
| 10,010 | SpringWorks Therapeutics, Inc. | USA | USD | 470,370 | 0.09 |
| 7,411 | Akero Therapeutics, Inc. | USA | USD | 395,451 | 0.08 |
| 7,583 | MoonLake Immunotherapeutics 'A' | USA | USD | 357,918 | 0.07 |
| 1,994 | Blueprint Medicines Corp. | USA | USD | 255,591 | 0.05 |
| 5,713 | Metsera, Inc. | USA | USD | 162,535 | 0.03 |
| 14,099 | Sage Therapeutics, Inc. | USA | USD | 128,583 | 0.03 |
| | | | | 21,447,546 | 4.08 |
| | **Building Products** | | | | |
| 21,058 | Johnson Controls International plc | USA | USD | 2,224,146 | 0.42 |
| | | | | 2,224,146 | 0.42 |
| | **Capital Markets** | | | | |
| 53,951 | CI Financial Corp. | CAN | CAD | 1,255,522 | 0.24 |
| 11,083 | Live Oak Acquisition Corp. 'A' | USA | USD | 118,588 | 0.02 |
| 10,273 | M3-Brigade Acquisition V Corp. 'A' | USA | USD | 115,982 | 0.02 |
| 11,095 | Roman DBDR Acquisition Corp. II | USA | USD | 114,389 | 0.02 |
| 11,095 | NewHold Investment Corp. III 'A' | USA | USD | 112,836 | 0.02 |
| 11,095 | Hennessy Capital Investment Corp. VII | USA | USD | 112,725 | 0.02 |
| 10,273 | Silverbox Corp. IV 'A' | USA | USD | 112,592 | 0.02 |
| 11,095 | Artius II Acquisition, Inc. 'A' | USA | USD | 112,281 | 0.02 |
| 8,126 | Aldel Financial II, Inc. | USA | USD | 85,242 | 0.02 |
| 7,303 | GP-Act III Acquisition Corp. 'A' | USA | USD | 77,047 | 0.02 |
| 7,112 | Bold Eagle Acquisition Corp. 'A' | USA | USD | 74,463 | 0.01 |
| 5,455 | Oaktree Acquisition Corp. III Life Sciences 'A' | USA | USD | 57,168 | 0.01 |
| 5,043 | Legato Merger Corp. III | USA | USD | 53,859 | 0.01 |
| 2,693 | Haymaker Acquisition Corp. 4 | USA | USD | 29,892 | 0.01 |
| 1,913 | Cantor Equity Partners I, Inc. 'A' | USA | USD | 22,765 | 0.01 |
| 45 | Coinbase Global, Inc. 'A' | USA | USD | 15,772 | – |
| 1,424 | Churchill Capital Corp. IX | USA | USD | 14,981 | – |
| 514 | Perceptive Capital Solutions Corp. 'A' | USA | USD | 5,454 | – |
| | | | | 2,491,558 | 0.47 |
| | **Chemicals** | | | | |
| 7,502 | Air Products and Chemicals, Inc. | USA | USD | 2,116,014 | 0.40 |
| 19,001 | Covestro AG | DEU | EUR | 1,351,887 | 0.26 |

## Franklin Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

| Number of shares or face value | Description | Country code | Trading currency | Market value | % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|
| 8,773 | Celanese Corp. 'A' | USA | USD | 485,410 | 0.09 |
| | | | | 3,953,311 | 0.75 |
| | **Communications Equipment** | | | | |
| 68,059 | CommScope Holding Co., Inc. | USA | USD | 563,528 | 0.11 |
| 163,228 | Spirent Communications plc | GBR | GBP | 436,907 | 0.08 |
| 53 | Applied Optoelectronics, Inc. | USA | USD | 1,362 | – |
| | | | | 1,001,797 | 0.19 |
| | **Construction & Engineering** | | | | |
| 12,289 | MasTec, Inc. | USA | USD | 2,094,414 | 0.40 |
| 3,433 | Quanta Services, Inc. | USA | USD | 1,297,949 | 0.25 |
| | | | | 3,392,363 | 0.65 |
| | **Consumer Finance** | | | | |
| 11 | Qifu Technology, Inc., ADR 'A' | CHN | USD | 477 | – |
| | | | | 477 | – |
| | **Consumer Staples Distribution & Retail** | | | | |
| 32,829 | Albertsons Cos., Inc. 'A' | USA | USD | 706,152 | 0.13 |
| | | | | 706,152 | 0.13 |
| | **Diversified Telecommunication Services** | | | | |
| 42,300 | Frontier Communications Parent, Inc. | USA | USD | 1,539,720 | 0.29 |
| 66 | AST SpaceMobile, Inc. 'A' | USA | USD | 3,084 | – |
| | | | | 1,542,804 | 0.29 |
| | **Electric Utilities** | | | | |
| 9,669 | Constellation Energy Corp. | USA | USD | 3,120,766 | 0.59 |
| 28,989 | Xcel Energy, Inc. | USA | USD | 1,974,151 | 0.38 |
| 26,383 | NextEra Energy, Inc. | USA | USD | 1,831,508 | 0.35 |
| 36,042 | PPL Corp. | USA | USD | 1,221,463 | 0.23 |
| 26,394 | Exelon Corp. | USA | USD | 1,146,028 | 0.22 |
| 8,445 | Entergy Corp. | USA | USD | 701,948 | 0.13 |
| 10,468 | Edison International | USA | USD | 540,149 | 0.10 |
| 3,169 | NRG Energy, Inc. | USA | USD | 508,878 | 0.10 |
| 30,499 | PG&E Corp. | USA | USD | 425,156 | 0.08 |
| | | | | 11,470,047 | 2.18 |
| | **Electrical Equipment** | | | | |
| 2,735 | GE Vernova, Inc. | USA | USD | 1,447,225 | 0.28 |
| 60,705 | Mitsubishi Electric Corp. | JPN | JPY | 1,305,702 | 0.25 |
| 108,030 | Enovix Corp. | USA | USD | 1,117,030 | 0.21 |
| 54,839 | Array Technologies, Inc. | USA | USD | 323,550 | 0.06 |
| 5,187 | Fujikura Ltd. | JPN | JPY | 272,865 | 0.05 |
| 3,862 | Eos Energy Enterprises, Inc. | USA | USD | 19,774 | – |
| 83 | Bloom Energy Corp. 'A' | USA | USD | 1,985 | – |
| | | | | 4,488,131 | 0.85 |
| | **Electronic Equipment, Instruments & Components** | | | | |
| 2,810 | Zebra Technologies Corp. 'A' | USA | USD | 866,492 | 0.16 |
| 2,511 | Spectris plc | GBR | GBP | 132,324 | 0.03 |
| 12 | Amphenol Corp. 'A' | USA | USD | 1,185 | – |
| | | | | 1,000,001 | 0.19 |
| | **Energy Equipment & Services** | | | | |
| 7,561 | Nabors Industries Ltd. | USA | USD | 211,859 | 0.04 |
| | | | | 211,859 | 0.04 |
| | **Entertainment** | | | | |
| 41,317 | Warner Bros Discovery, Inc. | USA | USD | 473,493 | 0.09 |
| | | | | 473,493 | 0.09 |
| | **Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)** | | | | |
| 177,263 | Warehouse REIT plc, Reg. S | GBR | GBP | 274,952 | 0.05 |
| 25,802 | InterRent Real Estate Investment Trust | CAN | CAD | 256,172 | 0.05 |
| | | | | 531,124 | 0.10 |
| | **Food Products** | | | | |
| 15,883 | Kellanova | USA | USD | 1,263,175 | 0.24 |
| 29,650 | JBS NV 'A' | USA | USD | 433,187 | 0.08 |
| | | | | 1,696,362 | 0.32 |
| | **Ground Transportation** | | | | |
| 240 | Uber Technologies, Inc. | USA | USD | 22,392 | 0.01 |
| | | | | 22,392 | 0.01 |

## Franklin Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

| Number of shares or face value | Description | Country code | Trading currency | Market value | % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Health Care Equipment & Supplies** | | | | |
| 23,666 | Edwards Lifesciences Corp. | USA | USD | 1,850,918 | 0.35 |
| 24,393 | GE HealthCare Technologies, Inc. | USA | USD | 1,806,790 | 0.34 |
| 2,333 | Intuitive Surgical, Inc. | USA | USD | 1,267,776 | 0.24 |
| 13,387 | Dexcom, Inc. | USA | USD | 1,168,551 | 0.22 |
| 60,255 | Tandem Diabetes Care, Inc. | USA | USD | 1,123,153 | 0.22 |
| 7,525 | Straumann Holding AG | CHE | CHF | 984,945 | 0.19 |
| 6,921 | Abbott Laboratories | USA | USD | 941,325 | 0.18 |
| | | | | 9,143,458 | 1.74 |
| | **Health Care Providers & Services** | | | | |
| 15,622 | Guardant Health, Inc. | USA | USD | 812,969 | 0.16 |
| 6,409 | GeneDx Holdings Corp. 'A' | USA | USD | 591,615 | 0.11 |
| 8,559 | CVS Health Corp. | USA | USD | 590,400 | 0.11 |
| 2,617 | Amedisys, Inc. | USA | USD | 257,487 | 0.05 |
| 75,473 | Community Health Systems, Inc. | USA | USD | 256,608 | 0.05 |
| 25 | Fresenius Medical Care AG | DEU | EUR | 1,436 | – |
| | | | | 2,510,515 | 0.48 |
| | **Hotels, Restaurants & Leisure** | | | | |
| 50,429 | Everi Holdings, Inc. | USA | USD | 718,109 | 0.14 |
| 22,134 | PlayAGS, Inc. | USA | USD | 276,453 | 0.05 |
| 56,738 | Deliveroo plc, Reg. S 'A', 144A | GBR | GBP | 136,968 | 0.03 |
| | | | | 1,131,530 | 0.22 |
| | **Independent Power and Renewable Electricity Producers** | | | | |
| 136,003 | Innergex Renewable Energy, Inc. | CAN | CAD | 1,370,267 | 0.26 |
| 85,621 | XPLR Infrastructure LP | USA | USD | 702,092 | 0.13 |
| | | | | 2,072,359 | 0.39 |
| | **Industrial Conglomerates** | | | | |
| 14,113 | 3M Co. | USA | USD | 2,148,563 | 0.41 |
| 5,684 | Siemens AG | DEU | EUR | 1,459,982 | 0.28 |
| | | | | 3,608,545 | 0.69 |
| | **Insurance** | | | | |
| 212,857 | Direct Line Insurance Group plc | GBR | GBP | 897,643 | 0.17 |
| | | | | 897,643 | 0.17 |
| | **Interactive Media & Services** | | | | |
| 4,277 | Tencent Holdings Ltd. | CHN | HKD | 275,591 | 0.05 |
| 46 | Ziff Davis, Inc. | USA | USD | 1,393 | – |
| | | | | 276,984 | 0.05 |
| | **IT Services** | | | | |
| 1,805 | Datagroup SE | DEU | EUR | 131,536 | 0.02 |
| 12,110 | BigBear.ai Holdings, Inc. | USA | USD | 82,227 | 0.02 |
| 6,397 | Applied Digital Corp. | USA | USD | 64,418 | 0.01 |
| | | | | 278,181 | 0.05 |
| | **Life Sciences Tools & Services** | | | | |
| 55,442 | Stevanato Group SpA | ITA | USD | 1,354,448 | 0.26 |
| 1,873 | Lonza Group AG | CHE | CHF | 1,339,501 | 0.25 |
| 13,699 | Revvity, Inc. | USA | USD | 1,324,967 | 0.25 |
| 9,652 | Agilent Technologies, Inc. | USA | USD | 1,139,033 | 0.22 |
| 1,400 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | USA | USD | 567,644 | 0.11 |
| 1,871 | Danaher Corp. | USA | USD | 369,597 | 0.07 |
| | | | | 6,095,190 | 1.16 |
| | **Machinery** | | | | |
| 6,255 | IHI Corp. | JPN | JPY | 676,564 | 0.13 |
| 16,451 | FANUC Corp. | JPN | JPY | 446,600 | 0.08 |
| | | | | 1,123,164 | 0.21 |
| | **Media** | | | | |
| 122,139 | Altice USA, Inc. 'A' | USA | USD | 261,378 | 0.05 |
| 168,477 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. | USA | USD | 197,118 | 0.04 |
| | | | | 458,496 | 0.09 |
| | **Metals & Mining** | | | | |
| 359 | Fortuna Mining Corp. | CAN | USD | 2,348 | – |
| | | | | 2,348 | – |
| | **Oil, Gas & Consumable Fuels** | | | | |
| 9,063 | Golar LNG Ltd. | CMR | USD | 373,305 | 0.07 |

**Franklin Alternative Strategies Fund** (continued)

**(Currency - USD)**

| Number of shares or face value | Description | Country code | Trading currency | Market value | % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|
| 281,052 | PetroChina Co. Ltd. 'H' | CHN | HKD | 242,204 | 0.05 |
| 1,510 | Hess Corp. | USA | USD | 209,196 | 0.04 |
| | | | | 824,705 | 0.16 |
| | **Passenger Airlines** | | | | |
| 144 | JetBlue Airways Corp. | USA | USD | 609 | – |
| | | | | 609 | – |
| | **Pharmaceuticals** | | | | |
| 9,628 | UCB SA | BEL | EUR | 1,894,384 | 0.36 |
| 2,408 | Eli Lilly & Co. | USA | USD | 1,877,108 | 0.36 |
| 17,944 | Verona Pharma plc, ADR | GBR | USD | 1,697,144 | 0.32 |
| 20,272 | Novo Nordisk A/S, ADR | DNK | USD | 1,399,174 | 0.27 |
| 28,718 | Tarsus Pharmaceuticals, Inc. | USA | USD | 1,163,366 | 0.22 |
| 15,391 | AstraZeneca plc, ADR | GBR | USD | 1,075,523 | 0.20 |
| 346 | Innoviva, Inc. | USA | USD | 6,951 | – |
| 65 | ANI Pharmaceuticals, Inc. | USA | USD | 4,241 | – |
| | | | | 9,117,891 | 1.73 |
| | **Professional Services** | | | | |
| 9,759 | UL Solutions, Inc. 'A' | USA | USD | 711,041 | 0.14 |
| 75,047 | Dun & Bradstreet Holdings, Inc. | USA | USD | 682,177 | 0.13 |
| | | | | 1,393,218 | 0.27 |
| | **Semiconductors & Semiconductor Equipment** | | | | |
| 12,852 | SolarEdge Technologies, Inc. | USA | USD | 262,181 | 0.05 |
| 130 | Veeco Instruments, Inc. | USA | USD | 2,641 | – |
| | | | | 264,822 | 0.05 |
| | **Software** | | | | |
| 10,569 | Informatica, Inc. 'A' | USA | USD | 257,355 | 0.05 |
| 9,446 | Bitdeer Technologies Group 'A' | USA | USD | 108,440 | 0.02 |
| 16 | Tyler Technologies, Inc. | USA | USD | 9,485 | – |
| 461 | Core Scientific, Inc. | USA | USD | 7,869 | – |
| 61 | Alkami Technology, Inc. | USA | USD | 1,839 | – |
| 218 | Aurora Innovation, Inc. 'A' | USA | USD | 1,142 | – |
| 17 | Terawulf, Inc. | USA | USD | 75 | – |
| | | | | 386,205 | 0.07 |
| | **Specialty Retail** | | | | |
| 4,798 | Douglas AG | DEU | EUR | 59,479 | 0.01 |
| | | | | 59,479 | 0.01 |
| | **Technology Hardware, Storage & Peripherals** | | | | |
| 6,402 | Super Micro Computer, Inc. | USA | USD | 313,762 | 0.06 |
| | | | | 313,762 | 0.06 |
| | **Textiles, Apparel & Luxury Goods** | | | | |
| 5,406 | Skechers USA, Inc. 'A' | USA | USD | 341,119 | 0.07 |
| | | | | 341,119 | 0.07 |
| | **Water Utilities** | | | | |
| 48 | American Water Works Co., Inc. | USA | USD | 6,677 | – |
| | | | | 6,677 | – |
| | **Wireless Telecommunication Services** | | | | |
| 1,568 | Freenet AG | DEU | EUR | 51,116 | 0.01 |
| | | | | 51,116 | 0.01 |
| | **TOTAL SHARES** | | | 100,855,994 | 19.17 |
| | **WARRANTS** | | | | |
| | **Aerospace & Defense** | | | | |
| 3,039 | Satellogic, Inc. 01/25/2027 | USA | USD | 1,284 | – |
| | | | | 1,284 | – |
| | **Capital Markets** | | | | |
| 7,316 | Southport Acquisition Corp. 05/24/2028 | USA | USD | 1,828 | – |
| 2,354 | Nabors Energy Transition Corp. II 09/05/2028 | USA | USD | 1,118 | – |
| 5,201 | Target Global Acquisition I Corp. 12/31/2027 | ISR | USD | 131 | – |
| | | | | 3,077 | – |
| | **Chemicals** | | | | |
| 24,092 | Danimer Scientific, Inc. 07/15/2025 | USA | USD | 14 | – |
| | | | | 14 | – |

## Franklin Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

| Number of shares or face value | Description | Country code | Trading currency | Market value | % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Hotels, Restaurants & Leisure** | | | | |
| 1,058 | HomeToGo SE 12/31/2025 | LUX | EUR | 1 | – |
| | | | | 1 | – |
| | **IT Services** | | | | |
| 355 | Brand Engagement Network, Inc. 03/14/2029 | USA | USD | 11 | – |
| | | | | 11 | – |
| | **Professional Services** | | | | |
| 266 | Falcon's Beyond Global, Inc. 09/01/2027 | USA | USD | 189 | – |
| | | | | 189 | – |
| | **TOTAL WARRANTS** | | | 4,576 | – |
| | **BONDS** | | | | |
| | **Convertible Bonds** | | | | |
| 2,100,000 | Delivery Hero SE, Reg. S 3.25% 02/21/2030 | KOR | EUR | 2,365,591 | 0.45 |
| 700,000 | Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 1.25% 04/30/2026 | GBR | EUR | 815,190 | 0.16 |
| 800,000 | Flight Centre Travel Group Ltd., Reg. S 1.625% 11/01/2028 | AUS | AUD | 513,489 | 0.10 |
| 198,000 | MicroStrategy, Inc. 2.25% 06/15/2032 | USA | USD | 425,997 | 0.08 |
| 200,000 | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 07/22/2029 | CHN | USD | 255,150 | 0.05 |
| 400,600 | Comcast Holdings Corp. 2% 10/15/2029 | USA | USD | 248,773 | 0.05 |
| 224,000 | Peloton Interactive, Inc. 0% 02/15/2026 | USA | USD | 216,720 | 0.04 |
| 200,000 | Telix Pharmaceuticals Ltd., Reg. S 2.375% 07/30/2029 | AUS | AUD | 165,689 | 0.03 |
| 200,000 | Flight Centre Travel Group Ltd., Reg. S 2.5% 11/17/2027 | AUS | AUD | 128,767 | 0.02 |
| 100,000 | Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0% 03/11/2028 | DEU | EUR | 125,006 | 0.02 |
| 100,000 | Pharming Group NV, Reg. S 4.5% 04/25/2029 | NLD | EUR | 122,957 | 0.02 |
| 100,000 | ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 11/03/2027 | AUT | EUR | 111,175 | 0.02 |
| 142,000 | Rogers Sugar, Inc. 6% 06/30/2030 | CAN | CAD | 108,960 | 0.02 |
| 91,000 | Microchip Technology, Inc. 0.75% 06/01/2030 | USA | USD | 89,817 | 0.02 |
| 68,000 | Alarm.com Holdings, Inc. 2.25% 06/01/2029 | USA | USD | 66,134 | 0.01 |
| 44,000 | Super Micro Computer, Inc. 3.5% 03/01/2029 | USA | USD | 46,068 | 0.01 |
| 62,000 | StorageVault Canada, Inc., 144A 5% 03/31/2028 | CAN | CAD | 44,596 | 0.01 |
| 30,000 | BlackLine, Inc. 1% 06/01/2029 | USA | USD | 32,012 | 0.01 |
| 13,000 | Haemonetics Corp. 2.5% 06/01/2029 | USA | USD | 12,964 | – |
| 11,000 | Expedia Group, Inc. 0% 02/15/2026 | USA | USD | 10,719 | – |
| 7,000 | Lyft, Inc. 0.625% 03/01/2029 | USA | USD | 7,497 | – |
| | | | | 5,913,271 | 1.12 |
| | **Corporate Bonds** | | | | |
| 1,157,000 | Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 04/15/2030 | GBR | GBP | 1,638,584 | 0.31 |
| 1,075,000 | Ardonagh Finco Ltd., Reg. S 6.875% 02/15/2031 | GBR | EUR | 1,304,340 | 0.25 |
| 673,011 | Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 07/31/2042 | BRA | USD | 717,118 | 0.14 |
| 500,000 | Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 06/15/2031 | GBR | GBP | 695,907 | 0.13 |
| 412,000 | Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 02/15/2027 | GBR | GBP | 572,583 | 0.11 |
| 412,000 | Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 05/15/2030 | DEU | EUR | 496,218 | 0.09 |
| 300,000 | Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 9.125% 10/27/2031 | LUX | GBP | 421,803 | 0.08 |
| 200,000 | Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 06/15/2031 | DEU | EUR | 237,444 | 0.04 |
| 562,000 | Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA, Reg. S, 144A 10.1% 12/15/2043 | PER | PEN | 167,370 | 0.03 |
| 134,000 | Whirlpool Corp. 6.5% 06/15/2033 | USA | USD | 134,555 | 0.03 |
| 100,000 | X3G Mergeco SpA, Reg. S 7% 05/15/2030 | ITA | EUR | 113,844 | 0.02 |
| | | | | 6,499,766 | 1.23 |
| | **Government and Municipal Bonds** | | | | |
| 11,000,000 | US Treasury Bill 0% 07/22/2025 | USA | USD | 10,973,326 | 2.08 |
| 7,000,000 | US Treasury Bill 0% 07/24/2025 | USA | USD | 6,981,396 | 1.33 |
| 5,000,000 | US Treasury Bill 0% 07/17/2025 | USA | USD | 4,990,811 | 0.95 |
| 3,348,000 | US Treasury Note 4% 03/31/2030 | USA | USD | 3,379,911 | 0.64 |
| 53,487,000 | South Africa Government Bond 8.5% 01/31/2037 | ZAF | ZAR | 2,633,786 | 0.50 |
| 2,000,000 | US Treasury Bill 0% 08/07/2025 | USA | USD | 1,991,273 | 0.38 |
| 2,000,000 | US Treasury Bill 0% 09/11/2025 | USA | USD | 1,983,066 | 0.38 |
| 2,471,079 | Provincia de Buenos Aires, Reg. S 6.625% 09/01/2037 | ARG | USD | 1,782,266 | 0.34 |
| 4,795,000 | Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.3% 08/12/2033 | PER | PEN | 1,474,210 | 0.28 |
| 1,898,974 | Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 07/31/2035 | ECU | USD | 1,382,909 | 0.26 |
| 1,218,000 | Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 12/09/2034 | NGA | USD | 1,284,110 | 0.24 |
| 1,382,601 | Zambia Government Bond, Reg. S 5.75% 06/30/2033 | ZMB | USD | 1,272,868 | 0.24 |
| 19,863,000,000 | Indonesia Government Bond 7.125% 06/15/2038 | IDN | IDR | 1,249,772 | 0.24 |
| 1,020,000 | Turkiye Government Bond 7.25% 05/29/2032 | TUR | USD | 1,025,122 | 0.19 |

## Franklin Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

| Number of shares or face value | Description | Country code | Trading currency | Market value | % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|
| 1,000,000 | US Treasury Bill 0% 08/05/2025 | USA | USD | 995,868 | 0.19 |
| 969,000 | Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 04/08/2026 | PAK | USD | 955,289 | 0.18 |
| 3,580,800,000 | Colombia Titulos de Tesoreria 13.25% 02/09/2033 | COL | COP | 919,138 | 0.17 |
| 925,000 | Colombia Government Bond 8.375% 11/07/2054 | COL | USD | 881,340 | 0.17 |
| 50,600,000 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 06/01/2036 | DOM | DOP | 880,028 | 0.17 |
| 878,000 | Colombia Government Bond 8.75% 11/14/2053 | COL | USD | 871,722 | 0.17 |
| 870,000 | Colombia Government Bond 7.75% 11/07/2036 | COL | USD | 852,121 | 0.16 |
| 846,000 | Ecopetrol SA 7.75% 02/01/2032 | COL | USD | 831,937 | 0.16 |
| 5,834,000,000 | Paraguay Government Bond, Reg. S 8.5% 03/04/2035 | PRY | PYG | 706,604 | 0.13 |
| 957,000 | Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 07/31/2030 | ECU | USD | 694,351 | 0.13 |
| 622,000 | Italy Government Bond 1.25% 02/17/2026 | ITA | USD | 610,531 | 0.12 |
| 2,079,000 | Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 6.85% 08/12/2035 | PER | PEN | 604,380 | 0.11 |
| 619,536 | Ghana Government Bond, Reg. S 0% 07/03/2026 | GHA | USD | 602,038 | 0.11 |
| 590,000 | South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 11/19/2054 | ZAF | USD | 563,984 | 0.11 |
| 453,000 | Tunisian Government Bond, Reg. S 6.375% 07/15/2026 | TUN | EUR | 528,445 | 0.10 |
| 650,320 | Argentina Government Bond 0.75% 07/09/2030 | ARG | USD | 520,256 | 0.10 |
| 385,000 | El Salvador Government Bond, Reg. S 9.65% 11/21/2054 | SLV | USD | 397,513 | 0.08 |
| 6,977,000 | South Africa Government Bond 8.875% 02/28/2035 | ZAF | ZAR | 368,961 | 0.07 |
| 531,852 | Zambia Government Bond, Reg. S 0.5% 12/31/2053 | ZMB | USD | 366,400 | 0.07 |
| 3,500,000 | Argentina Government Bond, FRN 0% 12/15/2035 | ARG | EUR | 365,814 | 0.07 |
| 18,950,000 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11.25% 09/15/2035 | DOM | DOP | 337,789 | 0.06 |
| 325,000 | Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 12/05/2027 | PAK | USD | 307,610 | 0.06 |
| 8,638,000 | Argentina Government Bond, FRN 0% 12/15/2035 | ARG | USD | 297,579 | 0.06 |
| 287,000 | El Salvador Government Bond, Reg. S 9.5% 07/15/2052 | SLV | USD | 295,251 | 0.06 |
| 12,497,000 | Turkiye Government Bond 26.2% 10/05/2033 | TUR | TRY | 290,272 | 0.05 |
| 1,856,400,000 | Colombia Titulos de Tesoreria 7.25% 10/26/2050 | COL | COP | 273,052 | 0.05 |
| 230,000 | Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 12/06/2028 | TUR | USD | 247,289 | 0.05 |
| 8,026,000 | Turkiye Government Bond 31.08% 11/08/2028 | TUR | TRY | 190,516 | 0.04 |
| 194,799 | Sri Lanka Government Bond, Reg. S 3.6% 02/15/2038 | LKA | USD | 158,628 | 0.03 |
| 175,759 | Sri Lanka Government Bond, Reg. S 3.35% 03/15/2033 | LKA | USD | 142,300 | 0.03 |
| 465,000 | Venezuela Government Bond, Reg. S 11.75% 10/21/2026 | VEN | USD | 93,976 | 0.02 |
| 118,677 | Sri Lanka Government Bond, Reg. S 3.6% 06/15/2035 | LKA | USD | 81,699 | 0.02 |
| 89,604 | Sri Lanka Government Bond, Reg. S 3.1% 01/15/2030 | LKA | USD | 80,084 | 0.02 |
| 82,744 | Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 04/15/2028 | LKA | USD | 77,883 | 0.01 |
| 125,000 | Lebanon Government Bond, Reg. S 6.75% 11/29/2027 | LBN | USD | 23,794 | – |
| | | | | 58,819,268 | 11.18 |
| | **Supranational** | | | | |
| 211,870,000 | European Bank for Reconstruction & Development 0% 07/11/2036 | SP | TRY | 403,574 | 0.08 |
| | | | | 403,574 | 0.08 |
| | **TOTAL BONDS** | | | 71,635,879 | 13.61 |
| | **TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING** | | | 172,496,449 | 32.78 |
| | TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | | |
| | **SHARES** | | | | |
| | **Financial Services** | | | | |
| 19,011 | FHLMC, FRN Preference 8.375% | USA | USD | 270,907 | 0.05 |
| 5,487 | FNMA, FRN Preference 8.25% | USA | USD | 82,305 | 0.02 |
| | | | | 353,212 | 0.07 |
| | **TOTAL SHARES** | | | 353,212 | 0.07 |
| | **BONDS** | | | | |
| | **Convertible Bonds** | | | | |
| 1,038,000 | Dayforce, Inc. 0.25% 03/15/2026 | USA | USD | 1,003,746 | 0.19 |
| 888,000 | Marriott Vacations Worldwide Corp. 0% 01/15/2026 | USA | USD | 860,008 | 0.16 |
| 836,000 | Jazz Investments I Ltd. 2% 06/15/2026 | USA | USD | 847,077 | 0.16 |
| 850,000 | Dexcom, Inc. 0.25% 11/15/2025 | USA | USD | 837,037 | 0.16 |
| 693,413 | EchoStar Corp. 3.875% 11/30/2030 | USA | USD | 818,227 | 0.16 |
| 800,000 | Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0.875% 06/15/2026 | USA | USD | 774,800 | 0.15 |
| 794,000 | Repay Holdings Corp., 144A 0% 02/01/2026 | USA | USD | 764,225 | 0.15 |
| 646,000 | PTC Therapeutics, Inc. 1.5% 09/15/2026 | USA | USD | 746,534 | 0.14 |
| 763,000 | DigitalOcean Holdings, Inc. 0% 12/01/2026 | USA | USD | 714,340 | 0.14 |
| 693,000 | Okta, Inc. 0.125% 09/01/2025 | USA | USD | 689,535 | 0.13 |
| 698,000 | Snap, Inc. 0.75% 08/01/2026 | USA | USD | 669,228 | 0.13 |
| 616,000 | Dropbox, Inc. 0% 03/01/2026 | USA | USD | 611,996 | 0.12 |

**Franklin Alternative Strategies Fund** (continued)

**(Currency - USD)**

| Number of shares or face value | Description | Country code | Trading currency | Market value | % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|
| 565,000 | GameStop Corp., 144A 0% 06/15/2032 | USA | USD | 607,940 | 0.12 |
| 464,000 | WisdomTree, Inc., 144A 3.25% 08/15/2029 | USA | USD | 537,283 | 0.10 |
| 504,000 | Mitek Systems, Inc. 0.75% 02/01/2026 | USA | USD | 495,742 | 0.09 |
| 522,000 | Pebblebrook Hotel Trust 1.75% 12/15/2026 | USA | USD | 494,638 | 0.09 |
| 390,000 | Q2 Holdings, Inc. 0.75% 06/01/2026 | USA | USD | 464,685 | 0.09 |
| 479,000 | MGP Ingredients, Inc. 1.875% 11/15/2041 | USA | USD | 453,254 | 0.09 |
| 448,000 | Pacira BioSciences, Inc. 0.75% 08/01/2025 | USA | USD | 445,223 | 0.08 |
| 457,000 | Upstart Holdings, Inc. 0.25% 08/15/2026 | USA | USD | 434,150 | 0.08 |
| 466,000 | Confluent, Inc. 0% 01/15/2027 | USA | USD | 431,050 | 0.08 |
| 471,000 | Guardant Health, Inc. 0% 11/15/2027 | USA | USD | 428,322 | 0.08 |
| 424,000 | LCI Industries, 144A 3% 03/01/2030 | USA | USD | 425,590 | 0.08 |
| 389,000 | PROS Holdings, Inc., 144A 2.5% 07/01/2030 | USA | USD | 420,736 | 0.08 |
| 367,000 | ANI Pharmaceuticals, Inc., 144A 2.25% 09/01/2029 | USA | USD | 416,374 | 0.08 |
| 386,000 | Cracker Barrel Old Country Store, Inc., 144A 1.75% 09/15/2030 | USA | USD | 410,607 | 0.08 |
| 475,000 | RealReal, Inc. (The) 4% 02/15/2031 | USA | USD | 376,913 | 0.07 |
| 366,000 | Summit Hotel Properties, Inc. 1.5% 02/15/2026 | USA | USD | 355,020 | 0.07 |
| 350,000 | Q2 Holdings, Inc. 0.125% 11/15/2025 | USA | USD | 345,450 | 0.07 |
| 289,000 | Cloudflare, Inc. 0% 08/15/2026 | USA | USD | 342,422 | 0.06 |
| 352,000 | Verint Systems, Inc. 0.25% 04/15/2026 | USA | USD | 338,448 | 0.06 |
| 311,000 | Cheesecake Factory, Inc. (The), 144A 2% 03/15/2030 | USA | USD | 337,824 | 0.06 |
| 320,000 | Encore Capital Group, Inc. 3.25% 10/01/2025 | USA | USD | 336,110 | 0.06 |
| 337,000 | Unity Software, Inc. 0% 11/15/2026 | USA | USD | 315,432 | 0.06 |
| 208,000 | Bloom Energy Corp. 3% 06/01/2028 | USA | USD | 308,152 | 0.06 |
| 283,000 | GameStop Corp., 144A 0% 04/01/2030 | USA | USD | 306,347 | 0.06 |
| 294,000 | Akamai Technologies, Inc., 144A 0.25% 05/15/2033 | USA | USD | 305,025 | 0.06 |
| 332,000 | Etsy, Inc. 0.25% 06/15/2028 | USA | USD | 285,769 | 0.05 |
| 165,000 | Astronics Corp., 144A 5.5% 03/15/2030 | USA | USD | 284,823 | 0.05 |
| 266,000 | Xometry, Inc., 144A 0.75% 06/15/2030 | USA | USD | 271,554 | 0.05 |
| 269,000 | Mesa Laboratories, Inc. 1.375% 08/15/2025 | USA | USD | 267,519 | 0.05 |
| 253,000 | Alphatec Holdings, Inc., 144A 0.75% 03/15/2030 | USA | USD | 256,878 | 0.05 |
| 264,000 | Affirm Holdings, Inc. 0% 11/15/2026 | USA | USD | 248,556 | 0.05 |
| 151,000 | Upstart Holdings, Inc., 144A 2% 10/01/2029 | USA | USD | 247,640 | 0.05 |
| 351,000 | Comcast Holdings Corp. 2% 11/15/2029 | USA | USD | 245,700 | 0.05 |
| 249,000 | Travere Therapeutics, Inc. 2.5% 09/15/2025 | USA | USD | 245,564 | 0.05 |
| 239,000 | Ziff Davis, Inc. 1.75% 11/01/2026 | USA | USD | 227,946 | 0.04 |
| 151,000 | Groupon, Inc., 144A 6.25% 03/15/2027 | USA | USD | 210,780 | 0.04 |
| 137,000 | Semtech Corp. 1.625% 11/01/2027 | USA | USD | 197,682 | 0.04 |
| 191,000 | Alphatec Holdings, Inc. 0.75% 08/01/2026 | USA | USD | 189,397 | 0.04 |
| 182,000 | Cracker Barrel Old Country Store, Inc. 0.625% 06/15/2026 | USA | USD | 174,265 | 0.03 |
| 167,000 | Xometry, Inc. 1% 02/01/2027 | USA | USD | 169,505 | 0.03 |
| 153,000 | A10 Networks, Inc., 144A 2.75% 04/01/2030 | USA | USD | 164,467 | 0.03 |
| 164,000 | BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% 05/15/2027 | USA | USD | 154,988 | 0.03 |
| 151,000 | Penguin Solutions, Inc., 144A 2% 08/15/2030 | USA | USD | 149,942 | 0.03 |
| 144,000 | Alarm.com Holdings, Inc. 0% 01/15/2026 | USA | USD | 140,400 | 0.03 |
| 139,000 | JBT Marel Corp. 0.25% 05/15/2026 | USA | USD | 138,597 | 0.03 |
| 139,000 | Bentley Systems, Inc. 0.125% 01/15/2026 | USA | USD | 138,583 | 0.03 |
| 150,000 | Snap, Inc. 0% 05/01/2027 | USA | USD | 136,123 | 0.03 |
| 1,235,000 | Liberty Interactive LLC 3.75% 02/15/2030 | USA | USD | 135,850 | 0.03 |
| 134,000 | Guess?, Inc. 3.75% 04/15/2028 | USA | USD | 127,367 | 0.02 |
| 137,000 | Block, Inc. 0.25% 11/01/2027 | USA | USD | 122,786 | 0.02 |
| 98,000 | Silvercorp Metals, Inc., 144A 4.75% 12/15/2029 | CHN | USD | 121,275 | 0.02 |
| 165,000 | Opendoor Technologies, Inc., 144A 7% 05/15/2030 | USA | USD | 120,037 | 0.02 |
| 67,000 | Core Scientific, Inc., 144A 3% 09/01/2029 | USA | USD | 115,642 | 0.02 |
| 90,000 | Fortuna Mining Corp. 3.75% 06/30/2029 | CAN | USD | 114,084 | 0.02 |
| 93,000 | Coinbase Global, Inc. 0.5% 06/01/2026 | USA | USD | 107,601 | 0.02 |
| 107,000 | LCI Industries 1.125% 05/15/2026 | USA | USD | 103,335 | 0.02 |
| 100,000 | fuboTV, Inc. 3.25% 02/15/2026 | USA | USD | 97,800 | 0.02 |
| 93,000 | Cheesecake Factory, Inc. (The) 0.375% 06/15/2026 | USA | USD | 95,697 | 0.02 |
| 79,000 | ON Semiconductor Corp. 0% 05/01/2027 | USA | USD | 93,824 | 0.02 |
| 103,000 | Dynavax Technologies Corp., 144A 2% 03/15/2030 | USA | USD | 93,665 | 0.02 |
| 89,000 | Qifu Technology, Inc., 144A 0.5% 04/01/2030 | CHN | USD | 87,532 | 0.02 |
| 71,000 | Lumentum Holdings, Inc. 0.5% 12/15/2026 | USA | USD | 83,763 | 0.02 |
| 63,000 | Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 09/15/2027 | USA | USD | 81,994 | 0.02 |
| 87,000 | Bridgebio Pharma, Inc. 2.25% 02/01/2029 | USA | USD | 81,432 | 0.02 |
| 100,000 | RealReal, Inc. (The) 1% 03/01/2028 | USA | USD | 78,999 | 0.01 |
| 75,000 | American Water Capital Corp. 3.625% 06/15/2026 | USA | USD | 75,667 | 0.01 |
| 73,000 | Golar LNG Ltd., 144A 2.75% 12/15/2030 | CMR | USD | 75,099 | 0.01 |

## Franklin Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

| Number of shares or face value | Description | Country code | Trading currency | Market value | % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|
| 79,000 | Encore Capital Group, Inc. 4% 03/15/2029 | USA | USD | 74,556 | 0.01 |
| 71,000 | Integer Holdings Corp., 144A 1.875% 03/15/2030 | USA | USD | 74,124 | 0.01 |
| 58,000 | Vertex, Inc. 0.75% 05/01/2029 | USA | USD | 69,630 | 0.01 |
| 74,000 | Teladoc Health, Inc. 1.25% 06/01/2027 | USA | USD | 68,435 | 0.01 |
| 53,000 | Shift4 Payments, Inc. 0% 12/15/2025 | USA | USD | 67,178 | 0.01 |
| 63,000 | Hims & Hers Health, Inc., 144A 0% 05/15/2030 | USA | USD | 66,213 | 0.01 |
| 66,000 | Rexford Industrial Realty LP, 144A 4.375% 03/15/2027 | USA | USD | 65,505 | 0.01 |
| 588,000 | Liberty Interactive LLC 4% 11/15/2029 | USA | USD | 64,680 | 0.01 |
| 66,000 | Okta, Inc. 0.375% 06/15/2026 | USA | USD | 63,294 | 0.01 |
| 38,000 | PAR Technology Corp. 2.875% 04/15/2026 | USA | USD | 62,439 | 0.01 |
| 240,000 | Inotiv, Inc. 3.25% 10/15/2027 | USA | USD | 58,500 | 0.01 |
| 48,000 | Alkami Technology, Inc., 144A 1.5% 03/15/2030 | USA | USD | 56,616 | 0.01 |
| 59,000 | CONMED Corp. 2.25% 06/15/2027 | USA | USD | 56,048 | 0.01 |
| 51,000 | Affirm Holdings, Inc., 144A 0.75% 12/15/2029 | USA | USD | 54,034 | 0.01 |
| 59,000 | Redfin Corp. 0.5% 04/01/2027 | USA | USD | 53,253 | 0.01 |
| 47,000 | Super Micro Computer, Inc., 144A 0% 06/15/2030 | USA | USD | 52,828 | 0.01 |
| 50,000 | BlackLine, Inc. 0% 03/15/2026 | USA | USD | 48,190 | 0.01 |
| 46,000 | Nice Ltd. 0% 09/15/2025 | ISR | USD | 45,541 | 0.01 |
| 42,000 | Grab Holdings Ltd., Reg. S 0% 06/15/2030 | SGP | USD | 44,932 | 0.01 |
| 50,000 | Immunocore Holdings plc 2.5% 02/01/2030 | GBR | USD | 43,366 | 0.01 |
| 45,000 | Rapid7, Inc. 0.25% 03/15/2027 | USA | USD | 41,962 | 0.01 |
| 41,000 | Porch Group, Inc., 144A 6.75% 10/01/2028 | USA | USD | 40,975 | 0.01 |
| 43,000 | Marriott Vacations Worldwide Corp. 3.25% 12/15/2027 | USA | USD | 40,140 | 0.01 |
| 40,000 | Capital Southwest Corp. 5.125% 11/15/2029 | USA | USD | 39,525 | 0.01 |
| 22,000 | Mirum Pharmaceuticals, Inc. 4% 05/01/2029 | USA | USD | 39,066 | 0.01 |
| 33,000 | Eos Energy Enterprises, Inc., 144A 6.75% 06/15/2030 | USA | USD | 37,306 | 0.01 |
| 40,000 | ON Semiconductor Corp. 0.5% 03/01/2029 | USA | USD | 37,118 | 0.01 |
| 35,000 | Unity Software, Inc., 144A 0% 03/15/2030 | USA | USD | 35,858 | 0.01 |
| 33,000 | Shake Shack, Inc. 0% 03/01/2028 | USA | USD | 35,413 | 0.01 |
| 35,000 | PAR Technology Corp., 144A 1% 01/15/2030 | USA | USD | 35,066 | 0.01 |
| 35,000 | Envista Holdings Corp. 1.75% 08/15/2028 | USA | USD | 32,572 | 0.01 |
| 36,000 | Etsy, Inc. 0.125% 09/01/2027 | USA | USD | 32,175 | 0.01 |
| 33,000 | PROS Holdings, Inc. 2.25% 09/15/2027 | USA | USD | 31,284 | 0.01 |
| 20,000 | Snowflake, Inc., 144A 0% 10/01/2029 | USA | USD | 31,158 | 0.01 |
| 23,000 | Wayfair, Inc. 3.5% 11/15/2028 | USA | USD | 31,128 | 0.01 |
| 20,000 | Snowflake, Inc., 144A 0% 10/01/2027 | USA | USD | 30,440 | 0.01 |
| 28,000 | Uber Technologies, Inc., 144A 0% 05/15/2028 | USA | USD | 29,806 | 0.01 |
| 27,000 | Cloudflare, Inc., 144A 0% 06/15/2030 | USA | USD | 29,200 | 0.01 |
| 29,000 | Sea Ltd. 0.25% 09/15/2026 | SGP | USD | 27,420 | 0.01 |
| 20,000 | OSI Systems, Inc., 144A 2.25% 08/01/2029 | USA | USD | 27,180 | 0.01 |
| 20,000 | Applied Digital Corp., 144A 2.75% 06/01/2030 | USA | USD | 26,031 | – |
| 19,000 | Nutanix, Inc., 144A 0.5% 12/15/2029 | USA | USD | 21,578 | – |
| 20,000 | MARA Holdings, Inc., 144A 2.125% 09/01/2031 | USA | USD | 21,338 | – |
| 23,000 | BILL Holdings, Inc., 144A 0% 04/01/2030 | USA | USD | 19,464 | – |
| 13,000 | Nebius Group NV, 144A 2% 06/05/2029 | NLD | USD | 17,202 | – |
| 18,000 | DraftKings Holdings, Inc. 0% 03/15/2028 | USA | USD | 16,191 | – |
| 19,000 | Terawulf, Inc., 144A 2.75% 02/01/2030 | USA | USD | 16,140 | – |
| 17,000 | Jamf Holding Corp. 0.125% 09/01/2026 | USA | USD | 16,057 | – |
| 16,000 | Hercules Capital, Inc., 144A 4.75% 09/01/2028 | USA | USD | 15,504 | – |
| 15,000 | Snap, Inc. 0.125% 03/01/2028 | USA | USD | 13,028 | – |
| 13,000 | Array Technologies, Inc., 144A 2.875% 07/01/2031 | USA | USD | 12,893 | – |
| 13,000 | Cleanspark, Inc., 144A 0% 06/15/2030 | USA | USD | 12,788 | – |
| 12,000 | Veeco Instruments, Inc. 2.875% 06/01/2029 | USA | USD | 12,756 | – |
| 14,000 | MARA Holdings, Inc., 144A 0% 03/01/2030 | USA | USD | 12,621 | – |
| 13,000 | Datadog, Inc., 144A 0% 12/01/2029 | USA | USD | 12,486 | – |
| 13,000 | Trump Media & Technology Group Corp., 144A 0% 05/29/2028 | USA | USD | 12,350 | – |
| 12,000 | Etsy, Inc. 0.125% 10/01/2026 | USA | USD | 11,625 | – |
| 1,119,000 | Amyris, Inc. Escrow Account 1.5% 11/15/2026 | USA | USD | 10,071 | – |
| 9,000 | Travere Therapeutics, Inc. 2.25% 03/01/2029 | USA | USD | 8,595 | – |
| 10,000 | Repay Holdings Corp., 144A 2.875% 07/15/2029 | USA | USD | 8,295 | – |
| 7,000 | Viavi Solutions, Inc. 1.625% 03/15/2026 | USA | USD | 7,079 | – |
| 7,000 | Etsy, Inc., 144A 1% 06/15/2030 | USA | USD | 6,685 | – |
| 4,000 | NCL Corp. Ltd. 1.125% 02/15/2027 | USA | USD | 3,940 | – |
| 269,000 | Danimer Scientific, Inc., 144A 3.25% 12/15/2026 | USA | USD | 2,858 | – |
| 1,000 | Shopify, Inc. 0.125% 11/01/2025 | CAN | USD | 1,015 | – |
| | | | | 28,222,361 | 5.36 |

## Franklin Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

| Number of shares or face value | Description | Country code | Trading currency | Market value | % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Corporate Bonds** | | | | |
| 2,587,000 | American Airlines Group, Inc., 144A 10.75% 02/15/2026 | USA | USD | 2,591,368 | 0.49 |
| 2,016,000 | K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 11.75% 09/30/2029 | USA | USD | 2,187,985 | 0.42 |
| 1,300,000 | CommScope LLC, 144A 9.5% 12/15/2031 | USA | USD | 1,362,332 | 0.26 |
| 849,000 | XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8.625% 03/15/2033 | USA | USD | 910,592 | 0.17 |
| 910,239 | Samarco Mineracao SA, Reg. S 9.5% 06/30/2031 | BRA | USD | 895,384 | 0.17 |
| 843,000 | Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 10.117% Perpetual | TUR | USD | 882,493 | 0.17 |
| 834,000 | Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.25% 01/17/2034 | TUR | USD | 870,863 | 0.16 |
| 925,895 | EchoStar Corp. 6.75% 11/30/2030 | USA | USD | 845,680 | 0.16 |
| 728,000 | Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual | TUR | USD | 743,611 | 0.14 |
| 919,000 | Guitar Center, Inc., 144A 8.5% 01/15/2026 | USA | USD | 739,974 | 0.14 |
| 480,000 | XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8.375% 01/15/2031 | USA | USD | 513,064 | 0.10 |
| 500,000 | K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 8% 09/30/2028 | USA | USD | 509,900 | 0.10 |
| 440,915 | EchoStar Corp. 10.75% 11/30/2029 | USA | USD | 454,517 | 0.09 |
| 549,000 | Xerox Holdings Corp., 144A 5.5% 08/15/2028 | USA | USD | 420,179 | 0.08 |
| 534,000 | CSC Holdings LLC, 144A 5.75% 01/15/2030 | USA | USD | 264,656 | 0.05 |
| 265,000 | Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 8.25% 09/01/2031 | USA | USD | 257,962 | 0.05 |
| 237,000 | S&S Holdings LLC, 144A 8.375% 10/01/2031 | USA | USD | 231,813 | 0.04 |
| 189,420 | Gol Finance, Inc., 144A 14.375% 06/06/2030 | BRA | USD | 182,790 | 0.03 |
| 173,000 | Beach Acquisition Bidco LLC, 144A 10% 07/15/2033 | USA | USD | 179,750 | 0.03 |
| 194,000 | Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 04/15/2032 | USA | USD | 166,024 | 0.03 |
| 125,000 | Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 02/15/2031 | USA | USD | 106,966 | 0.02 |
| 90,000 | Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 07/01/2031 | USA | USD | 91,112 | 0.02 |
| 64,000 | Uniti Group LP, 144A 8.625% 06/15/2032 | USA | USD | 64,705 | 0.01 |
| 283,000 | Azul Secured Finance LLP 11.93% 08/28/2028 | BRA | USD | 52,355 | 0.01 |
| 44,000 | Civitas Resources, Inc., 144A 9.625% 06/15/2033 | USA | USD | 45,141 | 0.01 |
| 37,000 | Stonex Escrow Issuer LLC, 144A 6.875% 07/15/2032 | USA | USD | 37,402 | 0.01 |
| 256,000 | Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 6.63% 01/07/2026 | CHN | USD | 1,792 | – |
| | | | | 15,610,410 | 2.96 |
| | **Government and Municipal Bonds** | | | | |
| 18,500,000 | US Treasury Bill 0% 09/02/2025 | USA | USD | 18,362,123 | 3.49 |
| 1,747,000 | Petroleos Mexicanos 5.35% 02/12/2028 | MEX | USD | 1,678,660 | 0.32 |
| 1,836,295 | Argentina Government Bond 4.125% 07/09/2046 | ARG | USD | 1,210,125 | 0.23 |
| 3,601,000 | Peru Government Bond, Reg. S 7.6% 08/12/2039 | PER | PEN | 1,081,824 | 0.21 |
| 1,000,000 | US Treasury Bill 0% 09/09/2025 | USA | USD | 991,812 | 0.19 |
| 596,000 | Petroleos Mexicanos 8.75% 06/02/2029 | MEX | USD | 617,851 | 0.12 |
| 514,000 | Provincia de Cordoba, Reg. S 9.75% 07/02/2032 | ARG | USD | 516,185 | 0.10 |
| 293,000 | Petroleos Mexicanos 6.5% 03/13/2027 | MEX | USD | 291,148 | 0.05 |
| 134,500,000 | Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 13.489% 05/23/2028 | KAZ | KZT | 237,078 | 0.04 |
| | | | | 24,986,806 | 4.75 |
| | **TOTAL BONDS** | | | 68,819,577 | 13.07 |
| | **TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET** | | | 69,172,789 | 13.14 |
| | TRANSFERABLE SECURITIES NOT ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING NOR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | | |
| | **SHARES** | | | | |
| | **Capital Markets** | | | | |
| 5,242 | ESC PERSHING SQUARE Escrow Account** | USA | USD | – | – |
| 1,310 | Pershing Square Holdings Gp LLC Rights ** | USA | USD | – | – |
| | | | | – | – |
| | **Oil, Gas & Consumable Fuels** | | | | |
| 350,640 | Gazprom PJSC, ADR** | RUS | USD | – | – |
| | | | | – | – |
| | **Passenger Airlines** | | | | |
| 10,383,477 | Gol Finance SA** | BRA | USD | 19,417 | – |
| | | | | 19,417 | – |
| | **Real Estate Management & Development** | | | | |
| 286,352 | ESR Group Ltd., Reg. S, 144A** | CHN | HKD | 474,217 | 0.09 |
| | | | | 474,217 | 0.09 |
| | **TOTAL SHARES** | | | 493,634 | 0.09 |

## Franklin Alternative Strategies Fund (continued)

(Currency - USD)

| Number of shares or face value | Description | Country code | Trading currency | Market value | % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|
| | **WARRANTS** | | | | |
| | **Capital Markets** | | | | |
| 4,541 | Spree Acquisition Corp. 1 Ltd. 12/22/2028** | ISR | USD | – | – |
| | | | | – | – |
| | **Semiconductors & Semiconductor Equipment** | | | | |
| 32,700 | Maxeon Solar Technologies Ltd. 01/15/2028** | USA | USD | 4,875 | – |
| | | | | 4,875 | – |
| | **Specialty Retail** | | | | |
| 6,575 | Teract SA 11/16/2025** | FRA | EUR | – | – |
| | | | | – | – |
| | **TOTAL WARRANTS** | | | 4,875 | – |
| | **BONDS** | | | | |
| | **Convertible Bonds** | | | | |
| 1,383,000 | Shift Technologies, Inc., 144A 4.75% 05/15/2026** | USA | USD | 8,644 | 0.01 |
| 924,000 | Fisker, Inc., 144A 2.5% 09/15/2026** | USA | USD | 5,775 | – |
| | | | | 14,419 | 0.01 |
| | **Corporate Bonds** | | | | |
| 71,375,000 | ICBC Standard Bank plc, Reg. S, 144A 0% 12/18/2025** | GBR | EGP | 1,269,655 | 0.24 |
| 2,864,923 | Ligado Networks LLC, 144A 15.5% 11/01/2023§ | USA | USD | 988,398 | 0.19 |
| 1,134,151 | Atlas Securities, Inc. 0% 02/08/2028** | USA | USD | 974,161 | 0.19 |
| 767,000 | Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 8.5% 06/30/2023§ | CHN | USD | 34,515 | 0.01 |
| 510,000 | Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.25% 04/16/2025§ | CHN | USD | 22,950 | – |
| 476,000 | Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11.95% 10/22/2022§ | CHN | USD | 21,420 | – |
| 1,430,000 | Zhenro Properties Group Ltd. 8% 03/06/2023§ | CHN | USD | 6,564 | – |
| 353,000 | GOL Equity Finance SA Escrow Account, 144A 1% 07/15/2025** | BRA | USD | – | – |
| | | | | 3,317,663 | 0.63 |
| | **Government and Municipal Bonds** | | | | |
| 1,149,000 | Lebanon Government Bond, Reg. S 6.1% 10/04/2022§ | LBN | USD | 215,834 | 0.04 |
| 545,000 | Venezuela Government Bond, Reg. S 7.65% 04/21/2025§ | VEN | USD | 88,617 | 0.02 |
| 549,000 | Venezuela Government Bond, Reg. S 9% 05/07/2023§ | VEN | USD | 88,480 | 0.01 |
| 256,000 | Lebanon Government Bond, Reg. S 6.25% 11/04/2024§ | LBN | USD | 48,352 | 0.01 |
| 256,000 | Lebanon Government Bond, Reg. S 6.15% 06/19/2020§ | LBN | USD | 48,278 | 0.01 |
| 256,000 | Lebanon Government Bond, Reg. S 6% 01/27/2023§ | LBN | USD | 48,144 | 0.01 |
| 256,000 | Lebanon Government Bond, Reg. S 6.375% 03/09/2020§ | LBN | USD | 48,141 | 0.01 |
| | | | | 585,846 | 0.11 |
| | **TOTAL BONDS** | | | 3,917,928 | 0.75 |
| | **TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES NOT ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING NOR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET** | | | 4,416,437 | 0.84 |
| | **TOTAL INVESTMENTS** | | | **246,085,675** | **46.76** |

**These securities are submitted to a Fair Valuation
§ These Bonds are currently in default

## （２）【2024年６月30日終了年度】

### ①【貸借対照表】

**フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－**
**フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド**
**純資産計算書**
**2024年６月30日現在**

| | フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド | |
|---|---|---|
| | （米ドル） | （千円） |
| **資産** | | |
| 投資有価証券、時価（注２(ｂ)、３） | 298,169,194 | 45,947,873 |
| 銀行預金およびブローカー預金 | 54,201,880 | 8,352,510 |
| 定期預金（注４） | 290,172,600 | 44,715,598 |
| 投資有価証券売却未収金 | 1,490,181 | 229,637 |
| 発行未収金 | 739,449 | 113,949 |
| 未収利息および未収配当金、純額 | 1,851,096 | 285,254 |
| 為替先物契約に係る未実現利益（注２(ｃ)、５） | 2,519,152 | 388,201 |
| 金融先物契約に係る未実現利益（注２(ｄ)、６） | 1,611,546 | 248,339 |
| 金利スワップ契約に係る未実現利益（注２(ｅ)、７） | 329,169 | 50,725 |
| 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） | 261,740 | 40,334 |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価（注２(ｊ)、10） | 4,168,860 | 642,421 |
| オプション契約、時価（注２(ｋ)、11） | 486,655 | 74,994 |
| 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） | 2,071,872 | 319,275 |
| 控除対象税金 | 360,805 | 55,600 |
| その他の未収金 | 5,300 | 817 |
| **資産合計** | 658,439,499 | 101,465,527 |
| **負債** | | |
| 投資有価証券購入未払金 | 4,698,659 | 724,063 |
| 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 | 3,532,636 | 544,379 |
| 未払投資運用報酬（注14） | 869,019 | 133,916 |
| 未払成功報酬（注15） | 25,472 | 3,925 |
| 当座借越 | - | - |
| 為替先物契約に係る未実現損失（注２(ｃ)、 ５） | 3,745,242 | 577,142 |
| 金融先物契約に係る未実現損失（注２(ｄ)、６） | 2,266,367 | 349,247 |
| 金利スワップ契約に係る未実現損失（注２(ｅ)、７） | 266,873 | 41,125 |
| 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） | 1,216,864 | 187,519 |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価（注２(ｊ)、10） | 2,967,375 | 457,272 |
| オプション契約、時価（注２(ｋ)、11） | 650,675 | 100,269 |
| 差金決済取引に係る未実現損失（注２(ｉ)、９） | 1,940,076 | 298,966 |
| 未払税金 | - | - |
| 未払費用 | 854,474 | 131,674 |
| **負債合計** | 23,033,732 | 3,549,498 |
| **純資産総額** | 635,405,767 | 97,916,029 |
| **３年度資産概要** | | |
| **2023年６月30日** | 896,346,291 | 138,126,963 |
| **2022年６月30日** | 1,555,809,158 | 239,750,191 |
| **2021年６月30日** | 1,846,391,837 | 284,528,982 |

添付の注記は当財務書類の一部である。

②【損益計算書】

# フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－
# フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
# 運用計算書および純資産変動計算書
## 2024年６月30日に終了した年度

| | フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド | |
|---|---|---|
| | （米ドル） | （千円） |
| **期首純資産残高** | 896,346,291 | 138,126,963 |
| 為替換算調整 | - | - |
| | 896,346,291 | 138,126,963 |
| **収益** | | |
| 配当金（源泉徴収税控除後）（注２(ｎ)） | 1,567,906 | 241,614 |
| 債務証券に係る受取利息（源泉徴収税控除後）（注２(ｎ)） | 27,410,574 | 4,223,969 |
| 銀行利息（注２(ｎ)） | 706,781 | 108,915 |
| 証券貸付（注２(ｏ)、13） | - | - |
| スワップに係る純受取利息（注２(ｎ)） | - | - |
| 雑収入（注２(ｎ)） | 382,102 | 58,882 |
| **収益合計** | 30,067,363 | 4,633,381 |
| **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） | 14,981,665 | 2,308,675 |
| 成功報酬（注15） | 25,472 | 3,925 |
| 管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬 | 1,634,122 | 251,818 |
| 取締役報酬（注20） | 6,803 | 1,048 |
| 年次税（注18） | 219,567 | 33,835 |
| 保管報酬 | 561,728 | 86,562 |
| 監査報酬 | 40,450 | 6,233 |
| 印刷および公告費 | 232 | 36 |
| 銀行手数料 | 245,026 | 37,759 |
| スワップに係る純支払利息 | 273,010 | 42,071 |
| その他の費用（注22） | 850,631 | 131,082 |
| **費用合計** | 18,838,706 | 2,903,045 |
| 費用の払戻し（注21） | (2,192,322) | (337,837) |
| **費用純額** | 16,646,384 | 2,565,208 |
| **投資からの純収益／（費用）** | 13,420,979 | 2,068,173 |
| 投資有価証券売却に係る実現純利益／（損失） | 14,267,503 | 2,198,622 |
| 為替先物契約に係る実現純利益／（損失） | (13,157,367) | (2,027,550) |
| 金融先物契約に係る実現純利益／（損失） | 5,883,939 | 906,715 |
| クロス・カレンシー・スワップ契約に係る実現純利益／（損失） | 4,013 | 618 |
| 金利スワップ契約に係る実現純利益／（損失） | 724,628 | 111,665 |
| トータル・リターン・スワップ契約に係る実現純利益／（損失） | 1,401,101 | 215,910 |
| 差金決済取引に係る実現純利益／（損失） | (9,769) | (1,505) |
| 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） | (7,800,364) | (1,202,036) |
| オプション契約に係る実現純利益／（損失） | (3,478,099) | (535,975) |
| 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） | (5,190,184) | (799,807) |
| **当期実現純利益／（損失）** | 6,066,380 | 934,829 |
| 以下に係る未実現純評価益／(損)の変動： | | |
| 投資有価証券 | 17,247,446 | 2,657,831 |
| 為替先物契約 | (3,684,206) | (567,736) |
| 金融先物契約 | (1,540,234) | (237,350) |
| クロス・カレンシー・スワップ契約 | (1,040) | (160) |
| 金利スワップ契約 | (841,957) | (129,746) |
| トータル・リターン・スワップ契約 | (975,230) | (150,283) |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約 | (9,821) | (1,513) |
| オプション契約 | 727,515 | 112,110 |

| | | |
|---|---|---|
| 差金決済取引 | 6,130,895 | 944,771 |
| モーゲージ・ダラー・ロール | - | - |
| 為替取引 | 722,633 | 111,358 |
| キャピタル・ゲイン税 | - | - |
| 運用の結果による純資産の純増加／（減少） | 23,842,381 | 3,674,111 |
| | | |
| 資本の変動 | | |
| 投資証券発行額 | 156,251,909 | 24,078,419 |
| 投資証券買戻額 | (439,071,790) | (67,660,963) |
| 平準化（注25） | (1,891,157) | (291,427) |
| | (284,711,038) | (43,873,971) |
| 支払／累積配当金 | (71,867) | (11,075) |
| 資本変動の結果による純資産の純増加／（減少） | (284,782,905) | (43,885,046) |
| 期末純資産 | 635,405,767 | 97,916,029 |

添付の注記は当財務書類の一部である。

**財務書類に対する注記**
**2024年６月30日に終了した年度**

**注１－本投資法人**

**フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ（以下「ＦＴＩＦ」または「本投資法人」という。）は、投資信託に関する2010年法のパートＩに基づく投資信託であり、変動資本を有する会社型投資信託としての資格を有している。本投資法人は、期限の定めはなく1990年11月６日にルクセンブルグで設立された。本報告書現在、本投資法人は本投資法人の81サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の投資証券を販売する。本投資法人の取締役会は、将来において、異なる投資目的を有する追加的なファンドの設定を認める可能性がある。**

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

**ファンドの終了**

**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６月30日現在の当座貸越の残高は43,561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６月30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６月30日現在の当座貸越の残高は31,591米ドルである。管理会社は、清算に関連する費用をカバーするために使用される現金を監視している。**

**Franklin Global Managed Income Fundは、2023年６月５日付で清算手続きに入り、2023年６月12日の最終純資産価額で終了した。2024年６月30日現在の当座貸越の残高は2,696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 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６月30日現在の当座貸越の残高は226,735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６月30日現在の当座貸越の残高は115,165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６月30日現在の当座貸越の残高は8,567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６月30日現在の当座貸越の残高は11,160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 Systematic Style Premia Fundは、2022年11月４日付で清算手続きに入り、2022年11月14日の最終純資産価額で終了した。2024年６月30日現在の当座貸越の残高は1,892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。**

Templeton Global Total Return II Fundは、2023年９月25日付で清算手続きに入り、2023年10月９日の最終純資産価額で終了した。2024年６月30日現在の当座貸越の残高は42米ドルであり、この当座借越を含む今後の清算費用は、管理会社により監視される。
2024年６月30日現在、上記の現金残高は未決済のままであり、当該ファンドの投資主はいない。預金口座は、全ての請求書の支払いの直後に閉じられる。残金がある場合、残金は終了時に投資を行っている投資主に分配される。

**ファンドおよび投資証券クラスの名称変更**

－2023年12月29日付で、Franklin UK Equity Income Fundは、Martin Currie UK Equity Income Fundに名称が変更された。
－2024年３月25日付で、Templeton European Dividend Fundは、Templeton European Sustainability Improvers Fundに名称が変更された。
2024年３月21日付で、以下の投資証券クラスが名称変更された。
－Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund：投資証券クラスの名称がEB (acc) USDからP1 (acc) USDに変更された。
－Franklin Euro Short Duration Bond Fund：投資証券クラスの名称が EB (acc) EURからP2 (acc) EURに、EB (Qdis) EURからP2 (Qdis) EURに変更された。
－Franklin Sealand China A-Shares Fund：投資証券クラスの名称がEB (acc) EURからP1 (acc) EURに、EB (acc) USDから P1 (acc) USDに、EB (Ydis) USDからP1 (Ydis) USDに変更された。
－Martin Currie UK Equity Income Fund：投資証券クラスの名称がEB (Qdis) GBPから P2 (Qdis) GBPに、EB (Qdis) USDからP2 (Qdis) USDに変更された。
－Templeton Emerging Markets Sustainability Fund：投資証券クラスの名称がEB (acc) EUR からP1 (acc) EURに、EB (acc) GBPからP1 (acc) GBPに、EB (acc) USDからP1 (acc) USD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、2024年８月16日付で合併されたFranklin NextStep Balanced Growth Fundを除き、継続企業の会計基準に基づき投資信託に関するルクセンブルグ大公国の規則に準拠して作成されている。したがって、このサブ・ファンドの財務書類は、清算ベースで作成されている。非継続企業の会計基準の適用は、サブ・ファンドの公表された純資産価額の重大な調整につながっていない。

**（b）投資有価証券**

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

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

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

本投資法人の取締役は、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６月30日現在、以下のファンドには市場レベル公正価値評価が適用された。

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

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

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

当会計年度中、ディスカウントおよびプレミアムは、満期までの年度中収益に償却された。

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

短期金融商品は、時価で評価される。

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６月30日現在０である。

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

| サブ・ファンド | 時点 | ウクライナ % | ロシア % | ベラルーシ % | エクスポージャー合計 % |
|---|---|---|---|---|---|
| フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド | 2024年６月30日 | 0.49% | 0.00% | 0.00% | 0.49% |

**（c）為替先物契約**

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

**（d）金融先物契約**

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

**（e）金利スワップ契約**

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

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

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

**（f）インフレ・スワップ契約**

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

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

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

**（g）クロス・カレンシー・スワップ契約**

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

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

クロス・カレンシー・スワップ契約のリスクは、市況の変動および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含む。当期中に保有があったが、2024年６月30日現在、ファンドはエクスポージャーを有していなかった。

**（h）トータル・リターン・スワップ契約**

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

トータル・リターン・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。

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

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

**（i）差金決済取引**

差金決済取引とは、ブローカーとファンドの間で締結される契約で、当事者が原証券のロング・ポジションまたはショート・ポジションを保有することによる経済的結果を再現するために、互いに支払いを行うことに同意する契約である。差金決済取引は、また、生じたコーポレートアクションを反映している。

差金決済取引を締結すると、ファンドはブローカーに対して契約金額の一定割合に相当する現金および／またはその他の資産（「当初証拠金」）を担保として差し入れることを要求されることがある。その後、「変動証拠金」と呼ばれる支払いが、原証券の価値の変動に応じて定期的にファンドによって行われるか、受領される。

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

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

**（j）クレジット・デフォルト・スワップ契約**

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

クレジット・デフォルト・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。契約開始のために受領された、または支払われた支払金は、「純資産計算書」に負債または資産として計上される。スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは受領された、または支払われた支払金の実現損益を計上する。
クレジット・デフォルト・スワップ契約のリスクは、金利の不利な変動、流動性の低い流通市場および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含み、「純資産計算書」に反映される金額を超えることがある。

**（k）オプション契約**

オプション契約とは、契約で規定された失効日までにおいていつでも、一定の有価証券の投資証券または受益証券の一定数を約定価格で購入または売却する権利を保有者に付与する契約である。購入オプションは、投資有価証券として計上され、買建（売建）オプションは負債に計上される。オプションの行使により現金決済が生じる場合、プレミアム（当初オプション価格）と決済手取金の差額は実現損益として計上される。オプションの行使において有価証券が取得または譲渡される場合、取得原価または売却手取金はプレミアムの金額により調整される。オプションの終了時には、プレミアムとオプション終了時の費用の差額は、実現損益として計上される。オプションが失効した場合、プレミアムは、売建オプションに係る実現利益または買建オプションに係る実現損失として計上される。
リスクは、対象となる有価証券の価格変動、オプション市場の流動性が低い可能性または取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができないことを含む。
本投資法人は、有価証券、先物および金利スワップに係るオプション（「スワップション」）を売却する。これらのオプションは、現金で決済され、本投資法人を無制限の損失リスクにさらす。本投資法人は、しかしながら、取引相手方が契約開始時にプレミアムを支払う義務をすでに履行しているため、売建オプションに係る信用リスクにはさらされない。
時価は、「純資産計算書」の「オプション契約、時価」に計上される。

**（l）為替取引**

各ファンドの通貨以外の通貨で表示される取引は、取引日に適用される為替レートで各ファンドの通貨に換算される。
各ファンドの通貨以外の通貨建ての資産および負債は、年度末現在の適切な実勢為替レートで各ファンドの通貨に換算される。為替取引に係る損益は、当会計年度の損益を決定する際に「運用計算書および純資産変動計算書」上で認識される。
本投資法人の参照通貨は、米ドルで財務書類に反映される。2024年６月30日現在適用される主要な為替レートは以下のとおりである。

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| AED | 3.6730 | IDR | 16,375.0000 | PHP | 58.4900 |
| AUD | 1.4990 | ILS | 3.7714 | PLN | 4.0250 |
| BRL | 5.5904 | INR | 83.3605 | PYG | 7,538.4950 |
| CAD | 1.3682 | ISK | 138.8300 | QAR | 3.6458 |
| CHF | 0.8984 | JPY | 160.8650 | RON | 4.6467 |
| CLP | 941.0500 | KES | 129.2500 | RSD | 109.2900 |
| CNH/CNY | 7.3000 | KRW | 1,379.9450 | RUB | 85.7500 |
| COP | 4,150.7750 | KWD | 0.3067 | SAR | 3.7516 |
| CZK | 23.3900 | KZT | 473.6100 | SEK | 10.5967 |
| DKK | 6.9629 | MAD | 9.9703 | SGD | 1.3560 |
| DOP | 59.0600 | MXN | 18.2930 | THB | 36.7250 |
| EGP | 48.0300 | MYR | 4.7175 | TRY | 32.6566 |
| EUR | 0.9336 | NAD | 18.1967 | TWD | 32.5070 |
| GBP | 0.7910 | NGN | 1,525.0000 | UGX | 3,710.000 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| GEL | 2.8050 | NOK | 10.6760 | UYU | 39.4400 |
| GHS | 15.3000 | NZD | 1.6418 | UZS | 12,557.6700 |
| HKD | 7.8091 | OMR | 0.3850 | VND | 25,455.0000 |
| HUF | 368.7950 | PEN | 3.8435 | ZAR | 18.1953 |

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はいないが、これらの要素は、通常選定の過程で考慮される。貸付は、貸付証券の価格と少なくとも同等の担保により継続的に保全される。
証券貸付収益は、「運用計算書および純資産変動計算書」の「証券貸付」の科目で開示されている。貸付に関連する取引費用は、関連するファンドに請求される。

**（p）設立費**

新しいファンドの設定に関連する設立費は、発生時に費用計上される。

**（q）スイング・プライシング**

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

かかる下落の影響に対応し、投資主の利益を保護するために本投資法人により評価方針の一環としてスイング・プライシング法が採用されることがある。
ファンドは、ファンドレベルでの資本活動の見積総額（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グ・プライシング法を運用している。ファンドは、閾値がゼロに設定される完全なスイグ・プライシング法や、閾値がゼロよりも大きい部分的なスイング・プライシング法を運用することができる。
通常、このような調整は、ファンドに正味流入がある場合には、投資証券１口当たり純資産価格を増加させ、正味流出がある場合には、投資証券１口当たり純資産価格を減少させる。ファンドの各投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格は別個に計算されるが、何らかの調整があれば、パーセント単位で、ファンドの各投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格に同一の影響を与えることになる。スイング・プライシングは、個々の投資家の取引の個別の状況を考慮しない。
調整は、ファンドが資産の売買を行う予定価格および見積取引費用を反映することを求める。
投資者は、スイング・プライシングの適用の結果、ファンドの純資産価額のボラティリティがポートフォリオの真のパフォーマンスを反映しない可能性があることに留意すべきである。
調整の影響の大きさは、取引量、投資先投資の売買価格、およびファンドのかかる投資先投資の価値を計算するために採用される評価方法などの要因によって決定される。
スイング・プライシング法は、本投資法人のすべてのファンドに適用することができる。価格調整の範囲は、現在の取引費用およびその他の費用の概算を反映するよう本投資法人により定期的に見直される。かかる調整は、ファンドにより異なることがあり、通常の条件下では、当初の投資証券１口当たり純資産価格の２％を超えない。例外的な状況、投資主による取引活動の金額が通常でない大きさの場合、および投資主の最善の利益になるとみなされる場合には、取締役会はこの限度額の増加を承認することができる。
管理会社は、スイング・プライシング監視委員会に権限を委譲し、スイング・プライシングに関連する運用上の決定を実施し、定期的に見直す。この委員会は、スイング・プライシングに関する意思決定、およびあらかじめ決定された継続指示の基礎となるスイング・ファクターの継続的な承認に責任を負う。
価格調整は、管理会社からの依頼に基づき、その登録事務所で入手可能である。
一部の投資証券クラスにおいて、管理会社は、非スイングの純資産価額に基づく成功報酬（該当する場合）を受け取ることができる。
2024年６月30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、年度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・テンプルトン・インベストメント・ファンズのその他のファンドを含むことがあるＵＣＩＴＳおよびその他のオープンエンド型およびクローズドエンド型のＵＣＩの投資証券に投資することがある。2024年６月30日現在、以下のファンドは本投資法人の別のファンドにより発行される投資証券を保有していた。

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

**ファンド間投資を除く期末現在の連結純資産合計は、69,080,987,885米ドルであった。**

## 注４－定期預金

**2024年６月30日現在、本投資法人は以下の定期預金に係る現金を有していた。**

| ファンド<br>取引相手方 | | ファンド通貨における<br>定期預金の価格 |
|---|---|---|
| フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド | | |
| Credit Agricole Corporate and Investment Bank | USD | 84,618,000 |
| National Bank of Canada | USD | 99,204,700 |
| Royal Bank of Canada | USD | 106,349,900 |
| | | 290,172,600 |

## 注５－為替先物契約

**2024年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。**

### フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

| 購入 | | 売却 | | 満期日（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： | | | | | |
| EUR | 350,201 | RSD | 41,008,544 | 07/03/2024 | (250) |
| RSD | 41,008,544 | EUR | 348,682 | 07/03/2024 | 1,877 |
| CNY | 17,394,020 | USD | 2,450,000 | 07/17/2024 | (52,340) |
| COP | 23,955,818,291 | USD | 5,977,853 | 07/17/2024 | (223,857) |
| CZK | 2,343,774 | EUR | 91,883 | 07/17/2024 | 1,754 |
| CZK | 26,584,270 | USD | 1,118,537 | 07/17/2024 | 18,286 |
| EUR | 85,685 | HUF | 33,696,405 | 07/17/2024 | 518 |
| EUR | 106,873 | IDR | 1,854,520,000 | 07/17/2024 | 1,310 |
| EUR | 201,022 | PLN | 865,947 | 07/17/2024 | 364 |
| EUR | 4,901,895 | USD | 5,247,608 | 07/17/2024 | 5,841 |
| IDR | 56,074,100,000 | USD | 3,450,700 | 07/17/2024 | (27,096) |
| JPY | 43,024,856 | USD | 287,535 | 07/17/2024 | (19,493) |
| KZT | 258,549,692 | USD | 565,630 | 07/17/2024 | (21,593) |
| MXN | 43,700,460 | USD | 2,530,000 | 07/17/2024 | (146,871) |
| PEN | 5,308,301 | USD | 1,430,000 | 07/17/2024 | (48,883) |
| PHP | 85,064,193 | USD | 1,480,000 | 07/17/2024 | (28,676) |
| RON | 6,857,820 | USD | 1,470,277 | 07/17/2024 | 5,036 |
| TRY | 62,080,638 | USD | 1,775,000 | 07/17/2024 | 95,080 |
| USD | 2,446,845 | CNY | 17,443,560 | 07/17/2024 | 42,357 |
| USD | 9,590,352 | COP | 37,835,208,722 | 07/17/2024 | 502,638 |
| USD | 1,161,771 | CZK | 27,093,000 | 07/17/2024 | 3,193 |
| USD | 5,737,814 | EUR | 5,291,292 | 07/17/2024 | 67,041 |
| USD | 2,088,909 | IDR | 33,394,854,064 | 07/17/2024 | 49,986 |
| USD | 2,101,865 | MXN | 35,252,145 | 07/17/2024 | 179,450 |
| USD | 3,765,833 | PEN | 14,061,730 | 07/17/2024 | 107,244 |
| USD | 1,410,098 | RON | 6,457,481 | 07/17/2024 | 20,910 |
| USD | 2,300,386 | TRY | 78,362,217 | 07/17/2024 | (60,150) |
| USD | 2,830,152 | ZAR | 53,401,882 | 07/17/2024 | (101,689) |
| ZAR | 76,969,551 | USD | 4,187,528 | 07/17/2024 | 38,213 |
| BRL | 14,020,460 | USD | 2,696,297 | 08/02/2024 | (197,642) |
| USD | 2,630,000 | BRL | 14,514,970 | 08/02/2024 | 43,217 |
| USD | 348,785 | CNY | 2,480,843 | 08/15/2024 | 5,691 |
| KRW | 651,638,376 | USD | 479,564 | 08/20/2024 | (4,815) |
| EUR | 388,985 | USD | 419,547 | 09/16/2024 | (1,400) |
| USD | 48,670 | CAD | 66,413 | 09/16/2024 | 35 |
| USD | 1,023,365 | EUR | 944,187 | 09/16/2024 | 8,393 |
| USD | 173,764 | GBP | 135,209 | 09/16/2024 | 2,749 |
| USD | 601,204 | HKD | 4,684,084 | 09/16/2024 | 70 |
| AUD | 1,729,000 | USD | 1,155,573 | 09/18/2024 | 217 |
| CAD | 386,000 | USD | 281,266 | 09/18/2024 | 1,421 |
| CHF | 201,000 | USD | 227,494 | 09/18/2024 | (1,616) |
| EUR | 4,001,000 | USD | 4,328,523 | 09/18/2024 | (27,169) |
| GBP | 12,432,000 | USD | 15,886,493 | 09/18/2024 | (161,962) |
| JPY | 30,246,000 | USD | 194,428 | 09/18/2024 | (4,138) |
| MXN | 59,854,000 | USD | 3,111,409 | 09/18/2024 | 119,934 |
| NZD | 6,060,000 | USD | 3,714,242 | 09/18/2024 | (23,139) |
| USD | 7,110,746 | AUD | 10,635,000 | 09/18/2024 | 1,533 |
| USD | 10,522,095 | CAD | 14,379,000 | 09/18/2024 | (8,360) |
| USD | 8,468,332 | CHF | 7,477,000 | 09/18/2024 | 65,882 |
| USD | 21,530,518 | EUR | 19,834,000 | 09/18/2024 | 207,580 |
| USD | 7,699,314 | GBP | 6,048,000 | 09/18/2024 | 49,542 |
| USD | 7,337,884 | JPY | 1,128,518,000 | 09/18/2024 | 237,929 |
| USD | 143,733 | MXN | 2,705,000 | 09/18/2024 | (2,301) |
| USD | 4,545,549 | NZD | 7,349,000 | 09/18/2024 | 69,326 |
| EUR | 1,000 | USD | 1,072 | 09/20/2024 | 3 |
| GBP | 1,000 | USD | 1,262 | 09/20/2024 | 3 |

| 購入 | | 売却 | | 満期日（月/日/年） | 未実現利益／（損失）（米ドル） |
|---|---|---|---|---|---|
| MXN | 29,000 | USD | 1,580 | 09/20/2024 | (15) |
| PHP | 233,260,000 | USD | 4,000,000 | 09/20/2024 | (21,989) |
| USD | 580,272 | AUD | 877,000 | 09/20/2024 | (6,005) |
| USD | 132,660 | CAD | 182,000 | 09/20/2024 | (634) |
| USD | 544,893 | EUR | 506,000 | 09/20/2024 | 856 |
| USD | 698,401 | GBP | 550,000 | 09/20/2024 | 2,727 |
| USD | 34,049 | JPY | 5,301,000 | 09/20/2024 | 689 |
| USD | 81,265 | MXN | 1,506,000 | 09/20/2024 | (16) |
| USD | 4,000,000 | PHP | 233,260,000 | 09/20/2024 | 21,988 |
| USD | 68,204 | SEK | 720,000 | 09/20/2024 | (12) |
| USD | 45,357 | CAD | 62,000 | 09/26/2024 | (58) |
| USD | 1,078,455 | EUR | 1,004,000 | 09/26/2024 | (1,321) |
| USD | 854,000 | HKD | 6,649,000 | 09/26/2024 | 499 |
| TRY | 27,755,700 | USD | 700,000 | 11/04/2024 | 44,215 |
| RSD | 36,492,979 | EUR | 308,218 | 11/07/2024 | 1,945 |
| TRY | 18,940,800 | USD | 480,000 | 11/08/2024 | 25,814 |
| USD | 732,769 | GEL | 2,041,161 | 11/08/2024 | 11,858 |
| TRY | 38,392,750 | USD | 993,961 | 11/12/2024 | 27,170 |
| TRY | 17,388,000 | USD | 450,000 | 11/14/2024 | 11,529 |
| RSD | 41,493,213 | EUR | 348,682 | 01/17/2025 | 2,601 |
| RSD | 41,008,544 | EUR | 347,206 | 02/03/2025 | (729) |
| RSD | 19,370,848 | EUR | 162,330 | 03/28/2025 | 753 |
| EUR | 1,530,000 | USD | 1,690,180 | 03/31/2025 | (29,184) |
| USD | 4,578,845 | EUR | 3,910,000 | 03/31/2025 | 334,078 |
| RSD | 16,958,116 | EUR | 142,087 | 05/05/2025 | 299 |
| | | | | | 1,218,241 |
| 投資証券クラスのヘッジのために使用された為替先物契約： | | | | | |
| BRL | 13,840,536 | USD | 2,657,527 | 07/02/2024 | (181,626) |
| USD | 2,514,262 | BRL | 13,840,536 | 07/02/2024 | 38,361 |
| CAD | 5,587,397 | USD | 4,064,402 | 07/16/2024 | 21,153 |
| CHF | 22,352,347 | USD | 25,082,366 | 07/16/2024 | (160,847) |
| CZK | 110,354,805 | USD | 4,817,764 | 07/16/2024 | (98,758) |
| EUR | 252,316,865 | USD | 272,146,121 | 07/16/2024 | (1,746,969) |
| GBP | 22,616,709 | USD | 28,877,891 | 07/16/2024 | (285,691) |
| HUF | 530,026,646 | USD | 1,439,324 | 07/16/2024 | (2,987) |
| JPY | 4,265,179 | USD | 27,294 | 07/16/2024 | (727) |
| NOK | 408,248 | USD | 38,426 | 07/16/2024 | (176) |
| PLN | 18,127,641 | USD | 4,490,474 | 07/16/2024 | 11,939 |
| SEK | 569,312 | USD | 54,506 | 07/16/2024 | (755) |
| SGD | 905,715 | USD | 672,032 | 07/16/2024 | (3,643) |
| USD | 166,191 | CHF | 147,845 | 07/16/2024 | 1,353 |
| USD | 99,488 | CZK | 2,306,578 | 07/16/2024 | 854 |
| USD | 2,424,183 | EUR | 2,262,028 | 07/16/2024 | 48 |
| USD | 373,862 | GBP | 293,163 | 07/16/2024 | 3,243 |
| USD | 25,884 | JPY | 4,118,285 | 07/16/2024 | 231 |
| USD | 33,630 | NOK | 355,452 | 07/16/2024 | 326 |
| USD | 72,217 | PLN | 291,546 | 07/16/2024 | (195) |
| USD | 146,679 | SGD | 198,989 | 07/16/2024 | (168) |
| BRL | 13,840,536 | USD | 2,505,886 | 08/02/2024 | (39,297) |
| | | | | | (2,444,331) |
| | | | | | (1,226,090) |

| 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 | (1,506) |
| BNP Paribas | 2,601 |
| Citibank | (18,895) |
| Goldman Sachs | 299 |
| J.P. Morgan | (1,692,265) |
| Morgan Stanley | 483,676 |
| | **(1,226,090)** |

## 注６－金融先物契約に係る未決済ポジション

2024年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

### フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

| 購入／（売却）契約数 | 銘柄 | 取引相手方 | 取引通貨 | 契約額（米ドル） | 未実現利益／（損失）（米ドル） |
|---|---|---|---|---|---|
| 先物債券 | | | | | |
| (31) | 3 month SOFR, 06/16/2026 | Barclays | USD | (7,450,463) | 238 |
| (28) | 3 month SOFR, 09/15/2026 | Barclays | USD | (6,734,350) | 2,775 |
| (21) | 3 month SOFR, 12/15/2026 | Barclays | USD | (5,053,388) | 3,612 |
| 51 | 3 Month Euro Euribor, 12/16/2024 | Barclays | EUR | 13,204,010 | (24,993) |
| 38 | 3 Month Euro Euribor, 03/17/2025 | Barclays | EUR | 9,859,648 | (13,909) |
| 39 | 3 Month Euro Euribor, 06/16/2025 | Barclays | EUR | 10,136,341 | (24,766) |
| 33 | 3 Month Euro Euribor, 09/15/2025 | Barclays | EUR | 8,587,506 | (14,003) |
| (155) | 3 Month Euro Euribor, 12/15/2025 | Morgan Stanley | EUR | (40,372,607) | (35,168) |
| 28 | 3 Month Euro Euribor, 12/15/2025 | Barclays | EUR | 7,293,116 | (15,823) |
| 16 | 3 Month Euro Euribor, 03/16/2026 | Barclays | EUR | 4,169,851 | (8,541) |
| 12 | 3 Month Euro Euribor, 06/15/2026 | Barclays | EUR | 3,128,513 | (4,190) |
| 5 | 3 Month Euro Euribor, 09/14/2026 | Barclays | EUR | 1,303,882 | (80) |
| (42) | 3 Month SOFR, 03/18/2025 | Barclays | USD | (9,990,225) | (3,025) |
| (39) | 3 Month SOFR, 06/17/2025 | Barclays | USD | (9,304,913) | (5,350) |
| (43) | 3 Month SOFR, 09/16/2025 | Barclays | USD | (10,286,138) | (4,525) |
| (42) | 3 Month SOFR, 12/16/2025 | Barclays | USD | (10,067,400) | (1,488) |
| (45) | 3 Month SOFR, 03/17/2026 | Barclays | USD | (10,803,375) | 200 |
| (308) | 3 Month SOFR, 03/17/2026 | Morgan Stanley | USD | (73,943,100) | 7,737 |
| (22) | 3 Month SONIA, 03/18/2025 | Barclays | GBP | (6,624,042) | 10,381 |
| (18) | 3 Month SONIA, 06/17/2025 | Barclays | GBP | (5,431,901) | 15,785 |
| (22) | 3 Month SONIA, 09/16/2025 | Barclays | GBP | (6,652,547) | 5,072 |
| (18) | 3 Month SONIA, 12/16/2025 | Barclays | GBP | (5,452,379) | 3,935 |
| (24) | 3 Month SONIA, 03/17/2026 | Morgan Stanley | GBP | (7,280,078) | (6,716) |
| 17 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 12/12/2024 | Barclays | AUD | 11,215,972 | (8,503) |
| 12 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 03/13/2025 | Barclays | AUD | 7,918,702 | (6,655) |
| 7 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 06/13/2025 | Barclays | AUD | 4,620,370 | (4,046) |
| 6 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 09/11/2025 | Barclays | AUD | 3,961,380 | (3,048) |
| 3 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 12/11/2025 | Barclays | AUD | 1,981,125 | (516) |
| 73 | Australia 10 Year Bond, 09/16/2024 | Morgan Stanley | AUD | 5,530,616 | (14,301) |
| (74) | Australia 10 Year Bond, 09/16/2024 | Barclays | AUD | (5,606,378) | 26,003 |
| 78 | Australia 3 Year Bond, 09/16/2024 | Barclays | AUD | 5,487,318 | (25,111) |
| 7 | Canada 10 Year Bond, 09/18/2024 | Morgan Stanley | CAD | 614,371 | (5,018) |
| 45 | Canada 10 Year Bond, 09/18/2024 | Barclays | CAD | 3,949,527 | 27,631 |
| (87) | Euro-Bobl, 09/06/2024 | Morgan Stanley | EUR | (10,849,024) | (84,760) |
| 47 | Euro-Bobl, 09/06/2024 | Barclays | EUR | 5,860,967 | 44,616 |
| 19 | Euro-Bund, 09/06/2024 | Morgan Stanley | EUR | 2,678,210 | (18,630) |
| 219 | Euro-Bund, 09/06/2024 | Barclays | EUR | 30,869,898 | 286,779 |
| (16) | Euro-Buxl 30 Year Bond, 09/06/2024 | Barclays | EUR | (2,231,688) | (15,786) |
| 35 | Euro-OAT, 09/06/2024 | Barclays | EUR | 4,614,938 | (67,117) |
| (154) | Euro-Schatz, 09/06/2024 | Morgan Stanley | EUR | (17,432,710) | (81,087) |
| 46 | Euro-Schatz, 09/06/2024 | Barclays | EUR | 5,207,173 | 20,466 |
| 3 | Japan 10 Year Bond, 09/12/2024 | Barclays | JPY | 2,663,808 | (186) |
| (29) | Korea 10 Year Bond, 09/13/2024 | Barclays | KRW | (2,414,806) | (7,824) |
| 19 | Korea 3 Year Bond, 09/13/2024 | Barclays | KRW | 1,452,089 | 2,572 |
| (40) | Long Gilt, 09/26/2024 | Barclays | GBP | (4,933,530) | (19,783) |
| 11 | Long Gilt, 09/26/2024 | Morgan Stanley | GBP | 1,356,721 | (14,839) |
| (85) | US 2 Year Note, 09/30/2024 | Morgan Stanley | USD | (17,358,594) | (48,325) |
| 84 | US 2 Year Note, 09/30/2024 | Barclays | USD | 17,154,375 | 44,195 |
| 204 | US 2 Year Note, 09/30/2024 | J.P. Morgan | USD | 41,660,625 | 55,997 |
| (163) | US 5 Year Note, 09/30/2024 | Morgan Stanley | USD | (17,372,234) | (114,193) |
| (108) | US 5 Year Note, 09/30/2024 | Barclays | USD | (11,510,438) | (85,657) |
| (138) | US 10 Year Note, 09/19/2024 | Barclays | USD | (15,177,844) | (148,454) |
| (131) | US 10 Year Note, 09/19/2024 | Morgan Stanley | USD | (14,407,953) | (27,108) |

| 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） |
|---|---|---|---|---|---|
| 14 | US 10 Year Note, 09/19/2024 | J.P. Morgan | USD | 1,539,781 | (1,116) |
| (39) | US 10 Year Ultra Bond, 09/19/2024 | Barclays | USD | (4,427,719) | (53,906) |
| (40) | US Long Bond, 09/19/2024 | Barclays | USD | (4,732,500) | (81,430) |
| (1) | US Long Bond, 09/19/2024 | Morgan Stanley | USD | (118,313) | 436 |
| (31) | US Ultra Bond, 09/19/2024 | Barclays | USD | (3,885,656) | (73,781) |
| 44 | US Ultra Bond, 09/19/2024 | J.P. Morgan | USD | 5,515,125 | (53,696) |
| | | | | | (669,023) |
| **外貨先物** | | | | | |
| (108) | Foreign Exchange AUD/USD, 09/16/2024 | Barclays | USD | (7,217,640) | (18,027) |
| (420) | Foreign Exchange CAD/USD, 09/17/2024 | Barclays | USD | (30,744,000) | (65,336) |
| (108) | Foreign Exchange CHF/USD, 09/16/2024 | Barclays | USD | (15,164,550) | 83,212 |
| 6 | Foreign Exchange CZK/EUR, 09/16/2024 | Morgan Stanley | EUR | 1,023,640 | (15,409) |
| 35 | Foreign Exchange EUR/NOK, 09/16/2024 | Morgan Stanley | NOK | 4,696,866 | (25,159) |
| 2 | Foreign Exchange EUR/SEK, 09/16/2024 | Morgan Stanley | SEK | 267,855 | 1,073 |
| 63 | Foreign Exchange EUR/USD, 09/16/2024 | Barclays | USD | 8,467,200 | (77,246) |
| (1) | Foreign Exchange GBP/USD, 09/16/2024 | Barclays | USD | (79,056) | 44 |
| 20 | Foreign Exchange HUF/EUR, 09/16/2024 | Morgan Stanley | EUR | 1,616,449 | (1,285) |
| (6) | Foreign Exchange ILS/USD, 09/16/2024 | Morgan Stanley | USD | (1,594,500) | 8,280 |
| 48 | Foreign Exchange JPY/USD, 09/16/2024 | Barclays | USD | 3,775,500 | (108,534) |
| 25 | Foreign Exchange JPY/USD, 09/16/2024 | J.P. Morgan | USD | 1,966,406 | (68,687) |
| 496 | Foreign Exchange MXN/USD, 09/16/2024 | Barclays | USD | 13,362,240 | 276,345 |
| (65) | Foreign Exchange NZD/USD, 09/16/2024 | Barclays | USD | (3,961,750) | 40,920 |
| 22 | Foreign Exchange PLN/EUR, 09/16/2024 | Morgan Stanley | EUR | 2,719,399 | 15,044 |
| 333 | Foreign Exchange US Dollar, 07/15/2024 | Barclays | KRW | 3,327,339 | 18,203 |
| (145) | Foreign Exchange ZAR/USD, 09/16/2024 | Morgan Stanley | USD | (3,962,125) | (118,987) |
| | | | | | (55,549) |
| **先物指数** | | | | | |
| 34 | CAC 40 10 Euro Index, 07/19/2024 | Morgan Stanley | EUR | 2,728,192 | (46,462) |
| (3) | CAC 40 10 Euro Index, 09/20/2024 | Morgan Stanley | EUR | (242,426) | 4,921 |
| 60 | CBOE Volatility Index, 07/17/2024 | Barclays | USD | 841,368 | (28,782) |
| 31 | CBOE Volatility Index, 08/21/2024 | Barclays | USD | 463,146 | (6,604) |
| 8 | CBOE Volatility Index, 09/18/2024 | Barclays | USD | 126,462 | 662 |
| 1 | CBOE Volatility Index, 10/16/2024 | Barclays | USD | 18,178 | 78 |
| 2 | DAX Index, 09/20/2024 | Barclays | EUR | 985,435 | 4,993 |
| 14 | DAX Index, 09/20/2024 | Morgan Stanley | EUR | 6,898,043 | 33,547 |
| (1) | DJIA CBOT E-Mini Index, 09/20/2024 | Morgan Stanley | USD | (197,345) | (12) |
| 13 | DJIA CBOT E-Mini Index, 09/20/2024 | Barclays | USD | 2,565,485 | 25,190 |
| 227 | EURO STOXX 50 Index, 09/20/2024 | Barclays | EUR | 11,975,384 | (18,859) |
| 110 | EURO STOXX 50 Index, 09/20/2024 | Morgan Stanley | EUR | 5,803,050 | (6,102) |
| 10 | FTSE 100 Index, 09/20/2024 | Barclays | GBP | 1,038,079 | (721) |
| 55 | FTSE 100 Index, 09/20/2024 | Morgan Stanley | GBP | 5,709,434 | 958 |
| 418 | FTSE China A50 Index, 07/30/2024 | Barclays | USD | 4,975,036 | (26,895) |
| (11) | FTSE Taiwan Index, 07/30/2024 | Barclays | USD | (848,650) | (2,540) |
| (30) | FTSE/JSE Top 40 Index, 09/19/2024 | Barclays | ZAR | (1,215,945) | (21,034) |
| 4 | FTSE/MIB Index, 09/20/2024 | Barclays | EUR | 714,666 | (3,968) |
| 13 | Hang Seng China Enterprises Index, 07/30/2024 | Barclays | HKD | 521,478 | (9,521) |
| 16 | Hang Seng Index, 07/30/2024 | Barclays | HKD | 1,806,110 | (32,014) |
| 12 | Hang Seng Index, 07/30/2024 | Morgan Stanley | HKD | 1,354,582 | (26,002) |
| (29) | IBEX 35 Index, 07/19/2024 | Barclays | EUR | (3,377,819) | 40,402 |
| (65) | KOSPI 200 Index, 09/12/2024 | Barclays | KRW | (4,560,979) | (176,916) |
| 8 | MSCI Emerging Markets Index, 09/20/2024 | Barclays | USD | 435,280 | 2,515 |
| 29 | MSCI Singapore Index, 07/30/2024 | Barclays | SGD | 676,560 | 6,235 |
| 14 | NASDAQ 100 Emini Index, 09/20/2024 | Morgan Stanley | USD | 5,579,630 | (44,255) |
| 3 | NASDAQ 100 Emini Index, 09/20/2024 | Barclays | USD | 1,195,635 | 4,182 |
| 20 | Nikkei 225 Index, 09/12/2024 | Morgan Stanley | JPY | 4,920,132 | 56,571 |
| 184 | Nikkei 225 Index, 09/12/2024 | Barclays | JPY | 7,971,359 | 105,740 |
| (145) | Russell 2000 Emini Index, 09/20/2024 | Barclays | USD | (14,971,250) | (49,473) |
| (16) | Russell 2000 Emini Index, 09/20/2024 | Morgan Stanley | USD | (1,652,000) | (24,811) |
| 23 | S&P 500 Emini Index, 09/20/2024 | Morgan Stanley | USD | 6,349,725 | (11,304) |
| 85 | S&P 500 Emini Index, 09/20/2024 | J.P. Morgan | USD | 23,466,375 | 78,453 |
| 91 | S&P 500 Emini Index, 09/20/2024 | Barclays | USD | 25,122,825 | 99,780 |
| (5) | S&P Midcap 400 Emini Index, 09/20/2024 | Barclays | USD | (1,479,050) | 8,965 |
| 25 | S&P/TSX 60 Index, 09/19/2024 | Barclays | CAD | 4,789,664 | 49,174 |
| (11) | SPI 200 Index, 09/19/2024 | Barclays | AUD | (1,425,793) | (3,969) |
| 20 | TOPIX Index, 09/12/2024 | Morgan Stanley | JPY | 3,493,691 | 30,658 |
| 29 | TOPIX Index, 09/12/2024 | Barclays | JPY | 5,065,852 | 56,971 |
| | | | | | 69,751 |
| | | | | | (654,821) |

## 注７－金利スワップ契約に係る未決済ポジション

2024年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

### フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

| 想定元本 | 銘柄 | 取引相手方 | 満期日（月/日/年） | 取引通貨 | 未実現利益／（損失）（米ドル） |
|---|---|---|---|---|---|
| 206,100,000 | Receive fixed 10.231% Pay floating TIIE 4 week | Citibank | 06/17/2026 | MXN | (14,073) |
| 7,385,904 | Receive fixed 13.547% Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | 88,229 |
| 4,983,259 | Receive fixed 13.447% Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | 55,357 |
| 3,715,985 | Receive fixed 13.512% Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | 43,310 |
| 2,535,764 | Receive fixed 13.327% Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | 25,671 |
| 5,926,068 | Receive fixed 10.9% Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | (22,347) |
| 5,962,228 | Receive fixed 10.75% Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | (26,457) |
| 5,638,008 | Receive fixed 10.452% Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | (50,550) |
| 9,478,796 | Receive fixed 9.71% Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | (92,081) |
| 15,750,000 | Receive fixed 9.61% Pay floating JIBAR 3 month | Citibank | 01/18/2034 | ZAR | 26,745 |
| 15,000,000 | Receive fixed 10.141% Pay floating JIBAR 3 month | Citibank | 06/19/2034 | ZAR | 50,168 |
| 361,305,060 | Receive fixed 6.96% Pay floating BUBOR 6 month | Citibank | 06/19/2034 | HUF | 31,695 |
| 97,511,329 | Receive fixed 6.93% Pay floating BUBOR 6 month | Citibank | 06/19/2034 | HUF | 7,969 |
| 79,183,611 | Receive fixed 6.49% Pay floating BUBOR 6 month | Citibank | 06/19/2034 | HUF | (502) |
| 279,226,677 | Receive fixed 6.488% Pay floating BUBOR 6 month | Citibank | 06/19/2034 | HUF | (1,911) |
| 8,550,000 | Receive fixed 4.182% Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 11/22/2028 | USD | (41,020) |
| 2,103 | Receive fixed 4.397% Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 04/17/2029 | USD | 25 |
| 1,740,000 | Receive fixed 4.07% Pay floating SOFR 1 day | Morgan Stanley | 02/21/2029 | USD | (9,578) |
| 3,480,000 | Receive fixed 4.094% Pay floating SOFR 1 day | Morgan Stanley | 04/03/2029 | USD | (8,354) |
| | | | | | 62,296 |

## 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６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

### フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取 | ファンドの支払 | 取引相手方 | 満期日（月/日/年） | 時価／未実現利益／（損失）（米ドル） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 167,052 | Bausch Health Companies, Inc. | USD SOFR 1 day (0.510)% | Goldman Sachs | 05/29/2025 | 15,814 |
| USD | 240,180 | Egypt Treasury Bill 0% 03/11/2025 | USD FED ON 1 year 0% | Citigroup | 03/13/2025 | 33,918 |
| USD | 62,716 | Nabors Industries Ltd. | USD SOFR 1 day (0.510)% | Goldman Sachs | 04/30/2025 | 2,414 |
| USD | 8,466,376 | USCIFXCADM Index | Spread of 0% on Notional | Citibank | 07/02/2024 | 17,195 |
| USD | 6,871,869 | USCIFXCADM Index | Spread of 0% on Notional | Citigroup | 07/02/2024 | 13,957 |
| USD | 25,208,715 | USCIFXPPDD Index | Spread of 0.030% on Notional | Citibank | 07/02/2024 | (238,791) |
| USD | 31,423,553 | USCIFXPPDD Index | Spread of 0.030% on Notional | Citigroup | 07/02/2024 | (297,661) |
| USD | 25,898,749 | USDBCAUCTT Index | Spread of (0.500)% on Notional | Deutsche Bank | 07/02/2024 | (38,292) |
| USD | 31,499,265 | USDBCOWNVU Index | Spread of (0.188)% on Notional | Deutsche Bank | 07/02/2024 | (585,682) |
| USD | 8,172,443 | USDBCRFLBU Index | Spread of (0.188)% on Notional | Deutsche Bank | 07/02/2024 | (17,986) |
| USD | 18,346,694 | USDBCRFMNU Index | Spread of (0.188)% on Notional | Deutsche Bank | 07/02/2024 | 178,442 |
| USD | 5,327,675 | USJPUSFLOW Index | Spread of 0.100% on Notional | J.P. Morgan | 07/03/2024 | (38,452) |
| | | | | | | **(955,124)** |

## 注９－差金決済取引に係る未決済ポジション

**2024年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。**

### フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 202,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay USONBFR= 1 Month 0.633% | Nomura | 11/30/2027 | 217,621 | 4,549 |
| USD | 69 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 07/09/2025 | (41,059) | (4) |
| USD | 24 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 07/23/2025 | (612) | (5) |
| USD | 3,592 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Barclays | 07/25/2025 | (132,625) | (8) |
| USD | 219 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 06/25/2025 | (34,256) | (22) |
| USD | 1,016 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 05/23/2025 | (158,923) | (102) |
| USD | 600 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 07/18/2025 | (15,288) | (114) |
| USD | 589 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 01/10/2025 | (24,084) | (230) |
| USD | 1,785 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 06/20/2025 | (63,421) | (232) |
| USD | 1,785 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 04/10/2025 | (63,421) | (232) |
| USD | 1,326 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Barclays | 07/17/2025 | (44,039) | (250) |
| USD | 1,898 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 07/24/2025 | (48,361) | (361) |
| USD | 1,740 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 06/09/2025 | (71,149) | (679) |
| USD | 109,854 | Receive FEDEF 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 23 Securities. | Morgan Stanley | 09/15/2025 | (8,664,834) | 11,650 |
| USD | 28,001,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 90 Securities. Pay USONBFR= 1 Day 0.065% | BNP Paribas | 08/12/2024 | 31,618,396 | (534,016) |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 939,777 | Receive USONBFR= 1 Day (0.005)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 87 Securities. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (18,088,578) | (872,587) |
| USD | 471,885 | Receive USONBFR= 1 Month 0.000%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 30 Securities. | Nomura | 11/30/2027 | (9,797,890) | (355,838) |
| USD | 12,347,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 32 Securities.<br>Pay USONBFR= 1 Month 0.650% | Nomura | 11/30/2027 | 15,983,990 | 379,444 |
| HKD | 671,000 | Receive HIHKDOND= 1 Day (0.100)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/06/2024 | (685,929) | 6,634 |
| USD | 2,320 | Receive FEDEF 1 Day (6.130)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 09/15/2025 | (45,194) | 15,289 |
| JPY | 2,714 | Receive MUTSC 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 08/12/2025 | (377,831) | 9,473 |
| USD | 39,050 | Receive USONBFR= 1 Day (1.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (100,206) | 222,902 |
| USD | 5,772 | Receive USONBFR= 1 Day 0.000%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | － | － |
| USD | 1,356 | Receive FEDEF 1 Day (3.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/16/2025 | (178,896) | 16,509 |
| USD | 2,225 | Receive FEDEF 1 Day (8.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/16/2025 | (144,538) | 11,990 |
| EUR | 126,893 | Receive EONIA 1 Day (0.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 10/14/2024 | (1,261,877) | (19,487) |
| EUR | 261,881 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. Pay EONIA 1 Day 0.400% | Morgan Stanley | 10/14/2024 | 6,319,032 | 145,393 |
| USD | 191,029 | Receive FEDEF 1 Day 0.000%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 01/29/2025 | － | (19) |
| USD | 1,336 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay FEDEF 1 Day 0.300% | Morgan Stanley | 06/16/2025 | 284,913 | 15,342 |
| USD | 2,917 | Receive USONBFR= 1 Day (0.050)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (4,842) | 5,613 |
| EUR | 5,463 | Receive EONIA 1 Day (0.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 02/03/2025 | (2,956,596) | 11,705 |
| USD | 67,000 | Receive USONBFR= 1 Day (0.082)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (59,185) | (2,408) |
| USD | 1,202 | Receive FEDEF 1 Day (0.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/16/2025 | (283,304) | 9,739 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>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 | 45,015 | Receive USONBFR= 1 Day (3.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (38,398) | 927,998 |
| USD | 7,135 | Receive FEDEF 1 Day (0.830)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 09/15/2025 | (200,386) | (3,460) |
| GBP | 47,763 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay SONIA 1 Day 0.000% | Morgan Stanley | 01/20/2025 | 533,328 | (10,783) |
| USD | 209,034 | Receive USONBFR= 1 Day (0.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (261,292) | (37,989) |
| EUR | 37,818 | Receive EUROSTR= 1 Day (0.150)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (30,438) | 5,232 |
| USD | 4,500 | Receive USONBFR= 1 Day (0.122)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (10,485) | 17,550 |
| USD | 40,340 | Receive FEDEF 1 Day (1.580)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 09/15/2025 | (93,992) | 15,733 |
| USD | 24 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay FEDEF 1 Day 1.000% | Morgan Stanley | 06/22/2026 | 531,969 | (3,860) |
| USD | 1,831 | Receive SOFR 1 Day (0.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 09/12/2033 | (19,793,220) | 83,473 |
| USD | 1,888 | Receive FEDEF 1 Day (0.150)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/02/2025 | (1,645,298) | 17,483 |
| USD | 521 | Receive FEDEF 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/08/2025 | (2,340,650) | 2,141 |
| USD | 441 | Receive SOFR 1 Day (0.700)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 09/12/2033 | (8,004,040) | 35,656 |
| USD | 683 | Receive SOFR 1 Day (0.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 09/12/2033 | (5,032,030) | (45,003) |
| USD | 1,619 | Receive USONBFR= 1 Day (0.700)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (9,584) | (1,395) |
| USD | 15,762 | Receive FEDEF 1 Day (0.580)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 09/15/2025 | (211,526) | (48,622) |
| USD | 3,830 | Receive USONBFR= 1 Day (0.038)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (18,384) | (1,920) |
| USD | 136,820 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay FEDEF 1 Day 2.500% | Morgan Stanley | 11/10/2025 | 310,326 | 15,957 |
| GBP | 33,129 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay SONIA 1 Day 0.400% | Morgan Stanley | 01/20/2025 | 1,188,271 | 46,667 |

| 取引通貨 | 想定元本 | ファンドの受取<br>ファンドの支払 | 取引相手方 | 満期日<br>（月/日/年） | グローバル・エクスポージャー<br>（米ドル） | 未実現利益／（損失）<br>（米ドル） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 26,660 | Receive USONBFR= 1 Day (0.045)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (176,223) | 16,384 |
| CAD | 2,898 | Receive CORRA= 1 Day 0.000%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 03/31/2025 | (9,871) | 1,314 |
| CAD | 12,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay CORRA= 1 Day 0.085% | BNP Paribas | 03/31/2025 | 8,238 | 60 |
| CAD | 14,632 | Receive DISC 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 08/18/2025 | (554,669) | 6,310 |
| EUR | 1,484 | Receive EONIA 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 10/14/2024 | (167,564) | (450) |
| USD | 1,200 | Receive USONBFR= 1 Day (0.030)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (63,276) | 13,682 |
| | | | | | | 131,796 |

**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<br>（米ドル） | バスケット・グローバル・エクスポージャーの割合<br>（%） |
|---|---|---|
| アメリカ合衆国 | (20,357,507) | 81.39 |
| マーシャル諸島 | (3,627,573) | 14.50 |
| 欧州共同体* | (2,956,596) | 11.82 |
| パナマ | (1,035,778) | 4.14 |
| スペイン | (819,820) | 3.28 |
| スイス | (809,498) | 3.24 |
| バミューダ | (727,154) | 2.91 |
| カナダ | (689,773) | 2.76 |
| 香港 | (685,929) | 2.74 |
| ジャージー | (444,683) | 1.78 |
| イタリア | (442,057) | 1.77 |
| 日本 | (377,831) | 1.51 |
| 韓国 | (321,825) | 1.29 |
| ケイマン諸島 | (214,063) | 0.86 |
| アイルランド | (98,726) | 0.39 |
| ルクセンブルグ | (49,893) | 0.20 |
| シンガポール | (38,398) | 0.15 |
| オランダ | (30,438) | 0.12 |
| ロシア | — | — |
| 中国 | 310,326 | (1.24) |
| ブラジル | 531,969 | (2.13) |
| 英国 | 1,721,599 | (6.88) |
| ドイツ | 2,218,079 | (8.87) |
| フランス | 3,933,389 | (15.73) |
| | (25,012,180) | 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６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。**

### フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

| 想定元本 | 銘柄 | 支払／受取利息（%） | 取引相手方 | 購入／売却プロテクション | 満期日（月/日/年） | 取引通貨 | 時価（米ドル） | 未実現利益／（損失）（米ドル） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 172,000 | Adecco Group AG 0.875% 27/11/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | EUR | (1,609) | 808 |
| 548,000 | Air France-KLM 1.875% 16/01/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 12/20/2027 | EUR | (64,256) | (64,256) |
| 288,000 | American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 12/20/2025 | USD | (8,761) | 6,430 |
| 580,000 | American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2026 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2026 | USD | (17,268) | 4,415 |
| 404,000 | American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 12/20/2025 | USD | (12,290) | 6,557 |
| 138,000 | American Airlines Group, Inc. 3.75% 01/03/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2026 | USD | (4,109) | 1,746 |
| 323,000 | American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2027 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2027 | USD | (2,607) | 3,206 |
| 111,000 | American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2026 | USD | (3,305) | 2,434 |
| 540,000 | American Airlines Group, Inc. 3.75% 01/03/2025 | 5.00% | Barclays | 購入 | 12/20/2024 | USD | (10,835) | (2,640) |
| 455,000 | American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2027 | USD | (3,672) | (2,356) |
| 32,000 | American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2024 | 5.00% | Goldman Sachs | 購入 | 12/20/2024 | USD | (642) | (5,620) |
| 248,000 | American Airlines Group, Inc. 3.75% 01/03/2025 | 5.00% | Goldman Sachs | 購入 | 12/20/2024 | USD | (4,976) | (22,095) |
| 471,000 | American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2026 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | USD | (34,225) | 8,375 |
| 303,000 | American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2026 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2027 | USD | (25,986) | (25,986) |
| 1,348,000 | Argentina Government Bond 1% 09/07/2029 | 5.00% | Goldman Sachs | 購入 | 12/20/2026 | USD | 463,482 | (245,560) |
| 319,000 | Argentina Government Bond 1% 09/07/2029 | 5.00% | J.P. Morgan | 購入 | 12/20/2026 | USD | 109,682 | (58,077) |
| 255,000 | Argentina Government Bond 1% 09/07/2029 | 5.00% | Citibank | 購入 | 12/20/2026 | USD | 87,676 | (101,660) |
| 1,006,000 | Bank of China Ltd. 1.25% 24/06/2025 | 1.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2029 | USD | (13,135) | (6,190) |
| 310,000 | Bank of China Ltd. 1.25% 24/06/2025 | 1.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2026 | USD | (3,668) | 1,123 |
| 388,000 | Bank of China Ltd. 1.25% 24/06/2025 | 1.00% | J.P. Morgan | 購入 | 06/20/2029 | USD | (5,066) | (2,208) |
| 474,000 | Bank of China Ltd. 1.25% 24/06/2025 | 1.00% | J.P. Morgan | 購入 | 06/20/2026 | USD | (5,608) | (1,216) |
| 155,000 | Bay Landbk Giroz 3.5% 20/12/2025 | 1.00% | Bank of America | 購入 | 12/20/2025 | EUR | (2,006) | (561) |
| 437,000 | Bayer AG 0.375% 06/07/2024 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | EUR | 1,668 | (2,776) |
| 1,176,000 | BMW Finance NV 0.75% 12/07/2024 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | EUR | (24,437) | 9,201 |
| 1,183,000 | Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | USD | 53,913 | (22,983) |
| 1,000,000 | CDX.NA.EM.41-V1.Jun.2029 | 1.00% | Barclays | 売却 | 06/20/2029 | USD | (31,701) | (1,234) |
| 10,000,000 | CDX.NA.HY.42-V1.Jun.2029 | 5.00% | J.P. Morgan | 購入 | 06/20/2029 | USD | (640,836) | 81,985 |
| 4,000,000 | CDX.NA.HY.42-V1.Jun.2029 | 5.00% | Barclays | 売却 | 06/20/2029 | USD | 256,334 | (39,066) |
| 35,000,000 | CDX.NA.IG.42-V1.Jun.2029 | 1.00% | Barclays | 売却 | 06/20/2029 | USD | 729,771 | (79,389) |
| 853,000 | China Construction Bank Corp. 3.125% 17/05/2025 | 1.00% | J.P. Morgan | 購入 | 06/20/2029 | USD | (11,353) | (5,070) |
| 698,000 | China Construction Bank Corp. 3.125% 17/05/2025 | 1.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2029 | USD | (9,290) | (4,471) |
| 777,000 | China Construction Bank Corp. 0% 20/06/2026 | 1.00% | J.P. Morgan | 購入 | 06/20/2026 | USD | (9,912) | (1,169) |
| 916,000 | Cie de Saint-Gobain SA 1.625% 10/08/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | EUR | (20,580) | 6,443 |
| 780,000 | Continental AG 0.375% 27/06/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 12/20/2028 | EUR | (1,956) | (17,013) |
| 2,317,000 | Egypt Government Bond 7.6% 01/03/2029 | 1.00% | Goldman Sachs | 売却 | 06/20/2029 | USD | (473,678) | (89,313) |
| 1,617,000 | Egypt Government Bond 7.6% 01/03/2029 | 1.00% | Barclays | 売却 | 06/20/2029 | USD | (330,573) | (31,113) |
| 6,000 | Egypt Government Bond 4.55% 20/06/2026 | 1.00% | Barclays | 購入 | 06/20/2026 | USD | 333 | (1,971) |
| 350,000 | Egypt Government Bond 4.55% 20/12/2024 | 1.00% | Citibank | 購入 | 12/20/2024 | USD | 3,316 | (61,415) |
| 595,000 | Egypt Government Bond 4.55% 20/12/2024 | 1.00% | Barclays | 購入 | 12/20/2024 | USD | 5,637 | (62,424) |
| 800,000 | Egypt Government Bond 4.55% 20/06/2026 | 1.00% | Citibank | 購入 | 06/20/2026 | USD | 44,416 | (241,877) |
| 560,000 | Egypt Government Bond 4.55% 20/12/2027 | 1.00% | Citigroup | 購入 | 12/20/2027 | USD | 77,216 | (114,739) |
| 2,077,000 | Ford Motor Co. 4.346% 08/12/2026 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | USD | (311,817) | 6,405 |
| 253,000 | Iceland Bondco plc 10.875% 15/12/2027 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | EUR | 15,854 | 10,346 |

| 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） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,396,000 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.625% 28/10/2026 | 1.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2029 | USD | (19,853) | (10,215) |
| 159,000 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.625% 28/10/2026 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2026 | USD | (2,013) | (495) |
| 155,000 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.625% 28/10/2026 | 1.00% | J.P. Morgan | 購入 | 06/20/2026 | USD | (1,962) | (710) |
| 155,000 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.625% 28/10/2026 | 1.00% | J.P. Morgan | 購入 | 06/20/2029 | USD | (2,204) | (1,063) |
| 622,000 | Italy Governement Bond 2.375% 17/10/2024 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2026 | USD | (8,259) | (116) |
| 15,000,000 | ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.41-V1.Jun.2029 | 5.00% | Barclays | 売却 | 06/20/2029 | EUR | 1,209,594 | (323,815) |
| 35,000,000 | ITRAXX.EUROPE.MAIN.41-V1. Jun.2029 | 1.00% | Barclays | 売却 | 06/20/2029 | EUR | 676,091 | (183,187) |
| 201,687,000 | JFE Holdings, Inc. 0.25% 18/09/2026 | 1.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2029 | JPY | (36,371) | 5,097 |
| 46,011,000 | JFE Holdings, Inc. 0.25% 18/09/2026 | 1.00% | Barclays | 購入 | 06/20/2029 | JPY | (8,297) | 1,319 |
| 491,000 | K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 20/06/2028 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2028 | USD | (42,675) | (19,925) |
| 193,000 | K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 20/06/2028 | 5.00% | Barclays | 購入 | 06/20/2028 | USD | (16,774) | 323 |
| 219,404,000 | Kawasaki Heavy Industries Ltd. 0.4% 20/07/2028 | 1.00% | Barclays | 購入 | 06/20/2029 | JPY | (40,455) | 4,630 |
| 194,567,000 | Kobe Steel Ltd. 0.924% 21/05/2025 | 1.00% | Barclays | 購入 | 06/20/2029 | JPY | (24,835) | 4,988 |
| 576,000 | Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | USD | 82,079 | 1,037 |
| 287,000 | Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 12/20/2024 | USD | (710) | (710) |
| 5,220,000 | Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027 | 1.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2029 | USD | (149,653) | 8,728 |
| 1,708,000 | Lanxess 1% 07/10/2026 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | EUR | 68,477 | (4,699) |
| 1,533,000 | Lincoln National Corp. 3.35% 09/03/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2025 | USD | (9,576) | (9,576) |
| 330,000 | Lincoln National Corp. 3.35% 09/03/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | 売却 | 06/20/2025 | USD | 2,060 | 3,869 |
| 362,000 | Lincoln National Corp. 3.4% 15/01/2031 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2026 | USD | (2,807) | (2,193) |
| 156,000 | Lincoln National Corp. 3.35% 09/03/2025 | 1.00% | Barclays | 購入 | 06/20/2025 | USD | (974) | (3,304) |
| 476,000 | Lincoln National Corp. 3.35% 09/03/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 12/20/2025 | USD | (3,338) | (11,950) |
| 362,000 | Lincoln National Corp. 3.4% 15/01/2031 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2027 | USD | (2,185) | (3,515) |
| 1,190,000 | Mercedes-Benz Group AG 1% 15/11/2027 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | EUR | (24,638) | 9,433 |
| 1,983,000 | MetLife, Inc. 3.6% 13/11/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | USD | (33,764) | (6,343) |
| 147,387,000 | Mitsui OSK Lines Ltd. 0.49% 18/07/2025 | 1.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2029 | JPY | (17,945) | 4,179 |
| 62,058,000 | Mitsui OSK Lines Ltd. 0.49% 18/07/2025 | 1.00% | Barclays | 購入 | 06/20/2029 | JPY | (7,556) | 1,313 |
| 239,001,000 | Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027 | 1.00% | Barclays | 購入 | 06/20/2029 | JPY | 63,926 | 15,920 |
| 31,274,000 | Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027 | 1.00% | J.P. Morgan | 購入 | 12/20/2025 | JPY | (919) | (1,003) |
| 16,772,000 | Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027 | 1.00% | J.P. Morgan | 購入 | 06/20/2029 | JPY | 4,486 | (122) |
| 36,129,000 | Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027 | 1.00% | Citigroup | 購入 | 12/20/2025 | JPY | (1,062) | (1,344) |
| 2,420,000 | Petroleos Mexicanos SA 6.625% 15/06/2035 | 1.00% | Citigroup | 購入 | 06/20/2026 | USD | 98,750 | 13,900 |
| 16,900,000 | Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027 | 1.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2025 | JPY | (324) | (2,256) |
| 11,698,000 | Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027 | 1.00% | Bank of America | 購入 | 06/20/2027 | JPY | 2,963 | (532) |
| 11,654,000 | Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027 | 1.00% | Citigroup | 購入 | 06/20/2027 | JPY | 2,952 | (646) |
| 55,236,000 | Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027 | 1.00% | Citigroup | 購入 | 06/20/2025 | JPY | (1,059) | (8,658) |
| 29,413,000 | Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027 | 1.00% | J.P. Morgan | 購入 | 06/20/2025 | JPY | (564) | (6,986) |
| 45,432,000 | Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027 | 1.00% | Barclays | 購入 | 06/20/2025 | JPY | (872) | (12,220) |
| 1,930,000 | Saudi Arabia Government Bond 4% 17/04/2025 | 1.00% | Barclays | 購入 | 06/20/2029 | USD | (39,097) | 3,294 |
| 1,115,000 | SES SA 0.875% 04/11/2027 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | EUR | 23,216 | 19,642 |
| 31,088,000 | SoftBank Group Corp. 1.569% 20/06/2028 | 1.00% | Barclays | 購入 | 06/20/2028 | JPY | 4,866 | (16,252) |
| 66,839,000 | SoftBank Group Corp. 1.569% 20/06/2028 | 1.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2028 | JPY | 10,462 | (33,226) |
| 1,127,000 | Stellantis NV 2% 20/03/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | EUR | (215,614) | 28,811 |
| 290,000 | Stena Aktiebolag 7% 20/06/2029 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | EUR | (40,452) | 640 |
| 100,000 | TDC Holding A/S 5.625% 20/06/2027 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2027 | EUR | (2,298) | (2,298) |
| 391,000 | Telecom Italia SpA 3% 30/09/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | EUR | 21,808 | (967) |
| 1,450,000 | Turkiye Governement Bond 11.875% 15/01/2030 | 1.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2027 | USD | 38,009 | (13,283) |
| 778,000 | Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.375% 09/03/2026 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | EUR | 9,823 | (2,971) |
| 297,000 | Univision Communications, Inc. 5.125% 15/02/2025 | 5.00% | Goldman Sachs | 購入 | 06/20/2029 | USD | (24,612) | 7,373 |
| 277,000 | UPC Holding BV 5.5% 15/01/2028 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | EUR | (33,467) | 12,100 |

| 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） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 720,000 | Virgin Media Finance plc 3.75% 15/07/2030 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | EUR | (29,522) | 2,352 |
| 1,092,000 | Vodafone Group plc 1.875% 11/09/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | EUR | (19,745) | 3,314 |
| 1,609,000 | Volkswagen AG 0% 16/11/2024 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | EUR | (5,229) | 5,397 |
| 1,144,000 | Whirlpool Corp. 4.75% 26/02/2029 | 1.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | USD | (1,833) | (15,943) |
| 70,000 | Ziggo Bond Co. BV 5.125% 28/02/2030 | 5.00% | Morgan Stanley | 購入 | 06/20/2029 | EUR | (3,705) | (518) |
| | | | | | | | 1,201,485 | (1,708,356) |

## 注11－オプション契約に係る未決済ポジション

2024年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

### フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

| 購入／売却ポジション | 銘柄 | 取引相手方 | 取引通貨 | 購入／（売却）契約数 | 契約額（米ドル） | 時価（米ドル） | 未実現利益／（損失）（米ドル） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 株式オプション | | | | | | | |
| 購入 | Albertsons Cos., Inc., Call Option, Strike Price 22.00, Jan. 2025 | Morgan Stanley | USD | 249 | 10,819,050 | 26,145 | (41,449) |
| 売却 | Albertsons Cos., Inc., Call Option, Strike Price 27.00, Jan. 2025 | Morgan Stanley | USD | (249) | 13,277,925 | (3,735) | 997 |
| 購入 | Apellis Pharmaceuticals, Inc., Call Option, Strike Price 50.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 10 | 1,918,000 | 475 | (974) |
| 購入 | Arcadium Lithium plc, Call Option, Strike Price 4.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 20 | 26,880 | 60 | (372) |
| 購入 | Arcadium Lithium plc, Call Option, Strike Price 5.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 20 | 33,600 | 80 | (451) |
| 購入 | Capri Holdings Ltd., Call Option, Strike Price 55.00, Oct. 2024 | Morgan Stanley | USD | 102 | 18,557,880 | 2,550 | (14,082) |
| 売却 | Capri Holdings Ltd., Call Option, Strike Price 57.50, Oct. 2024 | Morgan Stanley | USD | (102) | 19,401,420 | (510) | 78 |
| 購入 | Coherus Biosciences, Inc., Call Option, Strike Price 3.00, Nov. 2024 | Morgan Stanley | USD | 39 | 20,241 | 780 | (437) |
| 購入 | Constellation Energy Corp., Call Option, Strike Price 300.00, Jan. 2025 | J.P. Morgan | USD | 38 | 228,307,800 | 19,760 | (15,581) |
| 購入 | Enphase Energy, Inc., Call Option, Strike Price 130.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 5 | 6,481,150 | 140 | (280) |
| 購入 | Evolent Health, Inc., Call Option, Strike Price 25.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 10 | 478,000 | 250 | (166) |
| 購入 | Expedia Group, Inc., Call Option, Strike Price 150.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 3 | 5,669,550 | 15 | (1,484) |
| 購入 | Expedia Group, Inc., Put Option, Strike Price 65.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 3 | 2,456,805 | 46 | (8) |
| 購入 | Golar LNG Ltd., Call Option, Strike Price 25.00, Jan. 2025 | Morgan Stanley | USD | 38 | 2,978,250 | 28,880 | 21,944 |
| 売却 | Golar LNG Ltd., Call Option, Strike Price 30.00, Jan. 2025 | Morgan Stanley | USD | (38) | 3,573,900 | (16,340) | (14,156) |
| 売却 | Hollysys Automation Technologies Ltd., Put Option, Strike Price 15.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (30) | 973,800 | － | 404 |
| 購入 | Hollysys Automation Technologies Ltd., Put Option, Strike Price 20.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 30 | 1,298,400 | 2,850 | (645) |
| 購入 | Inotiv, Inc., Put Option, Strike Price 5.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 22 | 18,260 | 7,480 | 6,084 |
| 売却 | International Paper Co., Put Option, Strike Price 37.50, Aug. 2024 | Morgan Stanley | USD | (7) | 1,132,688 | (280) | 59 |
| 購入 | Ironwood Pharmaceuticals, Inc., Call Option, Strike Price 7.50, Aug. 2024 | Morgan Stanley | USD | 10 | 48,900 | 300 | (241) |
| 購入 | Liberty Media Corp., Put Option, Strike Price 22.00, Aug. 2024 | Morgan Stanley | USD | 105 | 5,118,960 | 12,390 | (3) |
| 購入 | Lincoln National Corp., Put Option, Strike Price 17.50, Jan. 2025 | J.P. Morgan | USD | 277 | 15,075,725 | 16,620 | (11,323) |
| 購入 | Lyft, Inc., Call Option, Strike Price 16.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 20 | 451,200 | 260 | (311) |
| 購入 | Marriott Vacations Worldwide Corp., Call Option, Strike Price 95.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 10 | 8,295,400 | 260 | (348) |
| 購入 | Match Group, Inc., Call Option, Strike Price 32.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 10 | 972,160 | 365 | (187) |

| 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 | Maxeon Solar Technologies Ltd., Call Option, Strike Price 1.50, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 395 | 50,540 | 1,975 | (5,900) |
| 購入 | Maxeon Solar Technologies Ltd., Put Option, Strike Price 1.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 195 | 16,634 | 14,820 | 2,325 |
| 購入 | Maxeon Solar Technologies Ltd., Put Option, Strike Price 1.50, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 69 | 8,829 | 8,970 | 2,522 |
| 購入 | Maxeon Solar Technologies Ltd., Put Option, Strike Price 2.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 24 | 4,094 | 4,080 | (45) |
| 購入 | Maxeon Solar Technologies Ltd., Put Option, Strike Price 2.50, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 1,052 | 224,339 | 231,440 | 19,954 |
| 購入 | Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Call Option, Strike Price 24.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 12 | 541,152 | 12 | (812) |
| 購入 | Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Put Option, Strike Price 3.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 16 | 90,192 | 32 | (31) |
| 購入 | Shift4 Payments, Inc., Call Option, Strike Price 77.50, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 13 | 7,390,013 | 1,625 | (469) |
| 購入 | Shift4 Payments, Inc., Call Option, Strike Price 90.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 18 | 11,882,700 | 945 | (5,559) |
| 売却 | Shift4 Payments, Inc., Call Option, Strike Price 100.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (18) | 13,203,000 | (90) | 2,045 |
| 購入 | Shift4 Payments, Inc., Put Option, Strike Price 25.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 13 | 2,383,875 | - | (150) |
| 売却 | Shift4 Payments, Inc., Put Option, Strike Price 65.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (13) | 6,198,075 | (572) | 861 |
| 売却 | Sirius XM Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 3.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | (316) | 268,284 | (17,696) | 7,498 |
| 購入 | Sirius XM Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 5.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | 316 | 447,140 | 61,778 | (5,580) |
| 購入 | Spirit Airlines, Inc., Put Option, Strike Price 3.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | 124 | 136,152 | 4,836 | (4,157) |
| 購入 | Spirit Airlines, Inc., Put Option, Strike Price 3.50, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | 186 | 238,266 | 12,090 | (1,214) |
| 購入 | United Rentals, Inc., Put Option, Strike Price 510.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | 6 | 197,899,380 | 3,690 | (3,317) |
| 購入 | United Rentals, Inc., Put Option, Strike Price 550.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | 6 | 213,420,900 | 6,234 | (924) |
| 売却 | United States Steel Corp., Call Option, Strike Price 52.50, Jan. 2025 | Morgan Stanley | USD | (10) | 1,984,500 | (570) | 1,505 |
| 購入 | United States Steel Corp., Call Option, Strike Price 57.50, Jan. 2025 | Morgan Stanley | USD | 10 | 2,173,500 | 85 | (80) |
| 売却 | United States Steel Corp., Put Option, Strike Price 25.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (47) | 4,441,500 | (235) | 352 |
| 売却 | Vertiv Holdings Co., Call Option, Strike Price 50.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (114) | 49,344,900 | (419,520) | (365,510) |
| 売却 | Vertiv Holdings Co., Call Option, Strike Price 85.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (86) | 63,282,670 | (46,440) | 41,301 |
| | | | | | | (33,670) | (388,317) |
| 指数オプション | | | | | | | |
| 売却 | EURO STOXX 50 Price Index, Put Option, Strike Price 4,600.00, Aug. 2024 | Goldman Sachs | EUR | (874,000) | 4,580,853,170 | (6,562) | (2,139) |
| 購入 | EURO STOXX 50 Price Index, Put Option, Strike Price 4,800.00, Aug. 2024 | Goldman Sachs | EUR | 912,000 | 4,780,020,699 | 14,337 | 5,021 |
| 売却 | S&P 500 Emini Index, Call Option, Strike Price 5,560.00, Jul. 2024 | J.P. Morgan | USD | (85) | 23,207,040 | (138,125) | 116,754 |
| | | | | | | (130,350) | 119,636 |
| | | | | | | (164,020) | (268,681) |

## 注12－モーゲージ・ダラー・ロール

2024年６月30日現在、本投資法人は、以下の未決済のモーゲージ・ダラー・ロールを締結していた。

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

**注13－証券貸付**

**当期中、本投資法人は貸付代理店であるゴールドマン・サックスおよびＪＰモルガンを通じて証券貸付プログラムに参加した。**

**2024年６月30日現在、貸付証券および対応する受領担保の時価は、以下のとおりであった。**

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

**当期中、証券貸付プログラムは以下の収益および費用を生じた。**

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

**注14－投資運用報酬**

**管理会社は、本投資法人から会計年度中の日々の各ファンドの平均純資産に対する一定比率（年率）（以下に詳述される。）に相当する月次の投資運用報酬を受領する。ファンドがその他のフランクリン・テンプルトンのファンドに投資する場合、投資運用報酬は投資された金額には適用されない。以下の料率が年度末現在、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Ｋ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド | 2.05% |

**注15－成功報酬**

**管理会社は、該当する場合、投資証券クラスに帰属する純資産から日々算出かつ発生し、各会計年度末に支払われる年間の実績ベースの成功報酬（以下「成功報酬」という。）を受領する権利を有することがある。成功報酬は、アウトパフォーマンスの場合、すなわち、該当する運用期間中の純資産価額（請求される発行手数料および／または買戻手数料控除後）の増加が、（ｉ）同じ期間における目標ベンチマークの増加、および（ii）英文目論見書に定義される該当するハイ・ウォーターマーク・ポイントを超える場合に支払われる。**

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

**成功報酬の計算の目的上、ハイ・ウォーターマークは、(ｉ)当初設定価格または （ii） 成功報酬が支払われた関連パフォーマンス期間内の発生の基礎となった最終評価日の純資産価額のうち、いずれか高い方を参照して計算される。ハイ・ウォーターマークとは、投資ファンドが到達した価値の最高値のことである。ハイ・ウォーターマークは、ファンドが過去のパフォーマンスの回復のために支払わないことを保証する。**

**ターゲット基準価額とは、日次ターゲット・ベンチマーク・リターンで調整したハイ・ウォーターマークであり、ターゲット・ベンチマークとは上記に示した適用ベンチマークのことであり、関連する投資証券クラスの通貨建て、またはヘッジされた通貨で表示される。**

**パフォーマンス期間は各事業年度を指す。ただし、当該事業年度中に成功報酬が付与される投資証券クラスが設定される場合は、その最初のパフォーマンス期間は設定日から開始する。詳細については英文目論見書を参照のこと。**

**2024年６月30日に終了した年度中、以下の成功報酬がクラスＰＦ（Performance fee）投資証券について適用される。**

| サブ・ファンドおよび投資証券クラス | サブ・ファンドの通貨 | 成功報酬 | 成功報酬（金額） | 平均純資産の比率 | ターゲット・ベンチマーク |
|---|---|---|---|---|---|
| 該当なし | | | | | |

**注16－ソフト・コミッション**

最良執行の獲得に矛盾しないように、投資運用会社により、本投資法人のためのポートフォリオ取引に対するブローカー手数料は、ブローカー／ディーラーが提供した調査業務の報酬、さらに当該ブローカー／ディーラーによる注文執行において提供される業務に対するものとして、当該ブローカー／ディーラーに対し振分けられる。

投資調査および情報ならびに関連業務を受領することで、投資運用会社が自身の調査および分析を補い、個人およびその他の企業の調査人員の見通しおよび情報を利用できる。

かかる関連業務には、投資運用会社が直接支払う移動、宿泊、接待、一般管理用品または業務、事務用品全般または施設、会費、従業員給与または直接的な金銭の支払は含まない。

**注17－関連当事者取引**

本投資法人の一定の取締役は、ファンドの様々な投資運用会社、とりわけ、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（ブラジル）リミテッド、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（アジア）リミテッド、テンプルトン・インベストメント・カウンセル・エルエルシーおよびフランクリン・テンプルトン・インスティチューショナル・エルエルシーの一または複数の役員および／または取締役であるか、またはその場合がある。関連当事者とのすべての取引は、通常の業務の過程で、通常の取引条件で締結された。

管理会社に関して本投資法人により発生する投資運用報酬は、財務書類の注14に詳述されている。

フランクリン・テンプルトンに関連ブローカーは存在せず、2024年６月30日に終了した年度中に関連ブローカーと締結された取引はなかった。

2024年６月30日に終了した年度中、本投資法人はファンドの管理会社および主販売会社としてのフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルに関して管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬ならびに投資証券のメンテナンス手数料およびサービシング手数料が発生した。

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

**注18－税金**

現行の税法および税慣行に基づき、本投資法人は、ルクセンブルグ大公国において、収益または実現もしくは未実現キャピタル・ゲインにつき課税されない。

本投資法人は、年率0.05%の税金をルクセンブルグ大公国に支払う義務があり、かかる税金は、四半期毎に支払われ、各四半期終了時の各ファンドの純資産価額を基準に計算される（当該利率が0.01%であるFranklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fundは除く。）。かかる税金は、既にかかる税金の課税対象となっているその他の投資信託に投資しているファンドの資産の該当部分については適用されない。クラスＩ、クラスＪ、クラスＰ１、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（ａｃｃ）：

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

**注20－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・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルにより受領された報酬から控除される。

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

**注22－その他の費用**

その他の費用は、主に執行役員費用、投資主への報告費用、弁護士費用、登録・届出手数料、預託手数料、代理店報酬、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６月30日に終了した年度中、本投資法人は以下の取引費用を負担した。

| ファンド名 | 通貨 | 金額＊ |
|---|---|---|
| フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド | USD | 799,768 |

＊*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「ＴＥＲ」という。）は、2024年６月30日に終了した年度において各投資証券クラスの年間費用総額が各投資証券クラスの平均純資産にどのように関連しているかを表示するものである。費用総額は、投資運用報酬、管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬、保管報酬ならびにその他の費用から構成される。しかしながら、ＴＥＲ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、ＴＥＲ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６月30日に終了した会計年度中、本投資法人はグローバル与信枠を使用しなかった。

**注28－略称**

国

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AGO | アンゴラ | EGY | エジプト | KHM | カンボジア | RUS | ロシア |
| ARE | アラブ首長国連邦 | ESP | スペイン | KOR | 韓国 | SAU | サウジアラビア |
| ARG | アルゼンチン | FIN | フィンランド | KWT | クウェート | SEN | セネガル |
| ARM | アルメニア | FRA | フランス | LKA | スリランカ | SGP | シンガポール |
| AUS | オーストラリア | GAB | ガボン | LUX | ルクセンブルグ | SLV | エルサルバドル |
| AUT | オーストリア | GBR | 英国 | MAC | マカオ | SP | 国際機関 |
| AZE | アゼルバイジャン | GEO | ジョージア | MAR | モロッコ | SRB | セルビア |
| BEL | ベルギー | GGY | ガーンジー | MEX | メキシコ | SVK | スロバキア |
| BEN | ベナン | GHA | ガーナ | MKD | マケドニア | SVN | スロベニア |
| BFA | ブルキナファソ | GRC | ギリシャ | MLT | マルタ | SWE | スウェーデン |
| BHR | バーレーン | GRD | グレナダ | MNE | モンテネグロ | SYC | セーシェル |
| BHS | バハマ | GTM | グアテマラ | MNG | モンゴル | THA | タイ |
| BLR | ベラルーシ | HKG | 香港 | MYS | マレーシア | TTO | トリニダード・トバゴ |
| BMU | バミューダ | HND | ホンジュラス | NAM | ナミビア | TUN | チュニジア |
| BRA | ブラジル | HRV | クロアチア | NGA | ナイジェリア | TUR | トルコ |
| CAN | カナダ | HUN | ハンガリー | NLD | オランダ | TWN | 台湾 |
| CHE | スイス | IDN | インドネシア | NOR | ノルウェー | UGA | ウガンダ |
| CHL | チリ | IND | インド | NZL | ニュージーランド | UKR | ウクライナ |
| CHN | 中国 | IRL | アイルランド | OMN | オマーン | URY | ウルグアイ |
| CIV | コートジボワール | IRQ | イラク | PAK | パキスタン | USA | アメリカ合衆国 |
| CMR | カメルーン | ISL | アイスランド | PAN | パナマ | UZB | ウズベキスタン |
| COL | コロンビア | ISR | イスラエル | PER | ペルー | VEN | ベネズエラ |
| CRI | コスタリカ | ITA | イタリア | PHL | フィリピン | VGB | 英領ヴァージン諸島 |
| CYM | ケイマン諸島 | JAM | ジャマイカ | POL | ポーランド | VNM | ベトナム |
| CZE | チェコ共和国 | JEY | ジャージー | PRI | プエルトリコ | ZAF | 南アフリカ |
| DEU | ドイツ | JOR | ヨルダン | PRT | ポルトガル | ZMB | ザンビア |
| DNK | デンマーク | JPN | 日本 | PRY | パラグアイ | | |
| DOM | ドミニカ共和国 | KAZ | カザフスタン | QAT | カタール | | |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ECU | エクアドル | KEN | ケニア | ROU | ルーマニア | | |

通貨

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AED | UAEディルハム | GEL | ジョージア・ラリ | MXN | メキシコ・ペソ | RUB | ロシア・ルーブル |
| AUD | オーストラリア・ドル | GHS | ガーナ・セディ | MYR | マレーシア・リンギット | SAR | サウジアラビア・リヤル |
| BRL | ブラジル・レアル | HKD | 香港ドル | NAD | ナミビア・ドル | SEK | スウェーデン・クローナ |
| CAD | カナダ・ドル | HUF | ハンガリー・フォリント | NGN | ナイジェリア・ナイラ | SGD | シンガポール・ドル |
| CHF | スイス・フラン | IDR | インドネシア・ルピア | NOK | ノルウェー・クローネ | THB | タイ・バーツ |
| CLP | チリ・ペソ | ILS | イスラエル新シェケル | 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 | PYG | パラグアイ・グアラニー | UZS | ウズベキスタン・ソム |
| EGP | エジプト・ポンド | KWD | クウェート・ディナール | QAR | カタール・リヤル | VND | ベトナム・ドン |
| EUR | ユーロ | KZT | カザフスタン・テンゲ | RON | 新ルーマニア・レウ | ZAR | 南アフリカ・ランド |
| GBP | 英ポンド | MAD | モロッコ・ディルハム | RSD | セルビア・ディナール | | |

**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**

**2024年８月16日付で、Franklin NextStep Balanced Growth FundはFranklin NextStep Moderate Fundに統合された。**

**投資証券クラスの名称変更：**

**2024年８月27日付で、「PC」コードの投資証券クラスは、以下のとおり「Plus」コードに名称変更された。Plus投資証券クラスは、通常の市場環境下において、インカム・ゲインやキャピタル・ゲインに連動しない、１口当たり純資産価格に対するあらかじめ決められた年率の配当金を提供するように設定された分配型投資証券クラスである。**

| 現在の投資証券クラスの名称 | 変更後の投資証券クラスの名称 |
|---|---|
| Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-pc) USD | Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-Plus) USD |
| Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-pc) SGD-H1 | Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-Plus) SGD-H1 |
| Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-pc) HKD | Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-Plus) HKD |
| Franklin Strategic Income Fund F (Mdis-pc) USD | Franklin Strategic Income Fund F (Mdis-Plus) USD |
| Franklin U.S. Government Fund A (Mdis-pc) USD | Franklin U.S. Government Fund A (Mdis-Plus) USD |
| Franklin U.S. Government Fund A (Mdis-pc) HKD | Franklin U.S. Government Fund A (Mdis-Plus) HKD |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund A (Mdis-pc) USD | Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund A (Mdis-Plus) USD |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund A (Mdis-pc) HKD | Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund A (Mdis-Plus) HKD |

次へ

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2024

| | Total (USD) | Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD) | Franklin Disruptive Commerce Fund (USD) | Franklin Diversified Balanced Fund (EUR) |
|---|---|---|---|---|
| **ASSETS** | | | | |
| Investments in securities at market value (notes 2(b), 3) | 67,617,548,109 | 1,630,669,233 | 3,476,089 | 181,265,029 |
| Cash at bank and at brokers | 550,560,533 | 15,252,105 | 21,363 | 2,256,823 |
| Time deposits (note 4) | 930,618,260 | – | – | 400,000 |
| Amounts receivable on sale of investments | 17,395,374 | – | – | – |
| Amounts receivable on subscriptions | 664,148,664 | 2,651,736 | 106 | 85,325 |
| Interest and dividends receivable, net | 338,883,036 | 6,314 | 1,111 | 722,462 |
| Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5) | 20,721,575 | 10,660 | – | 31,822 |
| Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6) | 4,972,663 | – | – | 277,113 |
| Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7) | 378,400 | – | – | – |
| Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 8) | 1,533,638 | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 10) | 6,167,704 | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 11) | 19,726,138 | – | – | 385,087 |
| Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 12) | 31,968,031 | – | – | – |
| Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 9) | 2,071,872 | – | – | – |
| Recoverable taxes | 8,977,181 | – | – | 58,738 |
| Other receivables | 1,858,721 | 485 | 18,774 | – |
| **TOTAL ASSETS** | **70,217,529,899** | **1,648,590,533** | **3,517,443** | **185,482,399** |
| **LIABILITIES** | | | | |
| Amounts payable on purchases of investments | 420,819,538 | 4,570,627 | – | – |
| Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 12) | 31,910,550 | – | – | – |
| Amounts payable on redemptions | 186,542,454 | 4,952,449 | 1,554 | 198,056 |
| Investment management fees payable (note 14) | 49,162,142 | 1,308,744 | 2,277 | 117,282 |
| Performance fees payable (note 15) | 25,472 | – | – | – |
| Bank overdrafts | 31,214 | – | – | – |
| Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5) | 108,259,716 | 142,723 | 766 | 449,848 |
| Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6) | 3,259,070 | – | – | 11,601 |
| Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7) | 34,875,268 | – | – | 32,711 |
| Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 8) | 1,407,180 | – | – | 57,480 |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 10) | 3,140,237 | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 11) | 19,822,311 | – | – | 1,010,416 |
| Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 9) | 1,940,076 | – | – | – |
| Taxes payable | 171,101,212 | – | – | 11,738 |
| Expenses payable | 55,103,391 | 1,351,961 | 4,662 | 114,188 |
| **TOTAL LIABILITIES** | **1,087,399,831** | **12,326,504** | **9,259** | **2,003,320** |
| **TOTAL NET ASSETS** | **69,130,130,068** | **1,636,264,029** | **3,508,184** | **183,479,079** |
| **THREE YEAR ASSET SUMMARY** | | | | |
| June 30, 2023 | 61,168,580,011 | 1,721,081,398 | 4,612,391 | 187,667,257 |
| June 30, 2022 | 57,274,854,868 | 1,679,202,117 | 2,195,046 | 188,572,279 |
| June 30, 2021 | 79,308,111,958 | 2,547,213,681 | – | 199,947,130 |

*Please refer Note 1 for fund events.

## Statement of Net Assets

As at June 30, 2024

| Franklin Diversified Conservative Fund (EUR) | Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR) | Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (USD) | Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (USD) | Franklin Euro Government Bond Fund (EUR) | Franklin Euro High Yield Fund (EUR) | Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 74,766,378 | 157,916,427 | 25,846,072 | 200,982,445 | 109,328,964 | 252,958,570 | 2,556,114,872 |
| 1,063,587 | 1,520,378 | 72,940 | 1,552,501 | 1,111,591 | 6,333,999 | 4,846,356 |
| 100,000 | 5,500,000 | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | 2,319,350 | – |
| 38,112 | 78,405 | – | 163 | 242,617 | 445,885 | 448,466,716 |
| 670,593 | 320,789 | 428,924 | 3,552,949 | 841,097 | 3,448,292 | 15,115,891 |
| 11,947 | 30,155 | 28,898 | 443,694 | – | 52,430 | 280,491 |
| 127,489 | 226,972 | – | – | 53,852 | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 177,500 | 423,512 | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 16,277 | 37,538 | – | 11,550 | – | 85,411 | 20,725 |
| 14,149 | 89 | 12,788 | – | 7,619 | 10,148 | 408,170 |
| **76,986,032** | **166,054,265** | **26,389,622** | **206,543,302** | **111,585,740** | **265,654,085** | **3,025,253,221** |
| – | – | – | – | – | 5,305,860 | 362,783,322 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 143,603 | 237,477 | 2,584 | 6,060 | 177,602 | 136,218 | 24,714,496 |
| 46,728 | 115,806 | 2,460 | 87,261 | 28,671 | 174,832 | 235,607 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 222,599 | 225,509 | 7,545 | 961,825 | – | 400,367 | 576,375 |
| 7,777 | 5,015 | – | – | 31,234 | – | – |
| 14,353 | 27,296 | – | – | – | – | – |
| 36,778 | 46,501 | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 475,881 | 811,344 | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 1,442 | 13,643 | – | – | – | – | – |
| 50,138 | 117,989 | 1,655 | 74,125 | 58,299 | 214,342 | 937,708 |
| **999,299** | **1,600,580** | **14,244** | **1,129,271** | **295,806** | **6,231,619** | **389,247,508** |
| **75,986,733** | **164,453,685** | **26,375,378** | **205,414,031** | **111,289,934** | **259,422,466** | **2,636,005,713** |
| 94,619,069 | 144,016,675 | 16,323,931 | 204,558,342 | 84,393,038 | 298,663,937 | 1,067,959,345 |
| 119,602,278 | 141,923,861 | 18,747,216 | 204,842,230 | 64,639,275 | 266,605,004 | 548,942,537 |
| 154,114,524 | 149,116,036 | 25,102,991 | 358,632,551 | 114,781,648 | 416,907,420 | 97,093,045 |

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2024

| | Franklin European Corporate Bond Fund (EUR) | Franklin European Social Leaders Bond Fund (EUR) | Franklin European Total Return Fund (EUR) | Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **ASSETS** | | | | |
| Investments in securities at market value (notes 2(b), 3) | 39,755,035 | 11,344,046 | 2,036,592,979 | 48,657,094 |
| Cash at bank and at brokers | 98,456 | 79,578 | 15,217,234 | 741,274 |
| Time deposits (note 4) | – | – | – | – |
| Amounts receivable on sale of investments | – | – | – | – |
| Amounts receivable on subscriptions | 58,795 | – | 6,258,313 | 386,697 |
| Interest and dividends receivable, net | 522,267 | 51,207 | 24,219,562 | 364,661 |
| Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5) | – | – | 1,593,867 | 133,159 |
| Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6) | – | – | 1,258,378 | – |
| Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7) | – | – | – | 49,231 |
| Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 8) | – | – | – | 70,545 |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 10) | – | – | – | 134,750 |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 11) | – | – | – | 42,385 |
| Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 12) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 9) | – | – | – | – |
| Recoverable taxes | 11,638 | – | 118,508 | – |
| Other receivables | 12,077 | 13,469 | 171,087 | 44,827 |
| **TOTAL ASSETS** | **40,458,268** | **11,488,300** | **2,085,429,928** | **50,624,623** |
| **LIABILITIES** | | | | |
| Amounts payable on purchases of investments | – | – | – | 649,607 |
| Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 12) | – | – | – | – |
| Amounts payable on redemptions | 23,993 | – | 4,176,487 | 11,082 |
| Investment management fees payable (note 14) | 13,316 | 2,867 | 383,195 | 10,429 |
| Performance fees payable (note 15) | – | – | – | – |
| Bank overdrafts | – | – | – | – |
| Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5) | – | 3,078 | 1,761,329 | 201,146 |
| Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6) | – | – | – | 125,120 |
| Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7) | – | – | – | 47,524 |
| Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 8) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 10) | – | – | – | 31,617 |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 11) | – | – | – | 37,039 |
| Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 9) | – | – | – | – |
| Taxes payable | – | – | – | – |
| Expenses payable | 23,084 | 315 | 955,395 | 22,042 |
| **TOTAL LIABILITIES** | **60,393** | **6,260** | **7,276,406** | **1,135,606** |
| **TOTAL NET ASSETS** | **40,397,875** | **11,482,040** | **2,078,153,522** | **49,489,017** |
| **THREE YEAR ASSET SUMMARY** | | | | |
| June 30, 2023 | 48,713,162 | 10,963,469 | 1,310,735,869 | 40,209,226 |
| June 30, 2022 | 56,527,866 | – | 1,187,349,798 | 33,131,353 |
| June 30, 2021 | 77,867,726 | – | 1,415,244,743 | 35,570,184 |

*Please refer Note 1 for fund events.

## Statement of Net Assets

As at June 30, 2024

| Franklin Genomic Advancements Fund (USD) | Franklin Global Convertible Securities Fund (USD) | Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (USD) | Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD) | Franklin Global Green Bond Fund (EUR) | Franklin Global Growth Fund (USD) | Franklin Global Income Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 3,649,192 | 752,091,049 | 6,873,589 | 1,077,701,651 | 8,301,862 | 201,765,956 | 131,085,475 |
| 10,511 | 1,931,519 | 250,667 | 10,406,288 | 22,166 | 62,053 | 573,402 |
| – | – | – | – | – | 4,700,000 | – |
| – | – | – | 237,806 | – | – | – |
| 107 | – | – | 110,028 | – | 287,114 | 376,384 |
| 300 | 2,213,469 | 82,778 | 5,840,161 | 101,833 | 29,803 | 1,382,474 |
| – | 1,145 | – | 2,056,412 | 108 | – | 45 |
| – | – | – | 214,959 | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | 718,382 | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | 357,609 | – | 558,746 | – | 76,621 | – |
| 19,184 | 563 | 8,312 | 4,492 | 11,554 | 396 | 31,840 |
| **3,679,294** | **756,595,354** | **7,215,346** | **1,097,848,925** | **8,437,523** | **206,921,943** | **133,449,620** |
| – | – | – | 430,000 | – | – | 771,640 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 1,544 | 503,256 | – | 1,736,812 | – | 614,702 | 48,631 |
| 2,436 | 474,341 | 1,170 | 892,845 | 2,065 | 169,853 | 74,617 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 438 | 1,046,175 | – | 3,943,658 | 39,985 | – | 40,394 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | 1,450,099 | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | 65,267 | – | – | – |
| – | – | – | 614,827 | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | 384,484 | – | – | – |
| 4,937 | 476,366 | 2,344 | 997,760 | 127 | 204,041 | 66,127 |
| **9,355** | **2,500,138** | **3,514** | **10,515,752** | **42,177** | **988,596** | **1,001,409** |
| **3,669,939** | **754,095,216** | **7,211,832** | **1,087,333,173** | **8,395,346** | **205,933,347** | **132,448,211** |
| 3,213,560 | 926,305,628 | 7,190,346 | 1,065,787,510 | 7,980,141 | 242,806,724 | 38,176,341 |
| 3,412,648 | 1,002,581,942 | 7,260,743 | 1,033,412,727 | – | 221,841,371 | 26,396,094 |
| – | 1,748,556,128 | 8,919,992 | 1,432,638,411 | – | 324,944,911 | 30,026,482 |

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2024

| | Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR) | Franklin Global Real Estate Fund (USD) | Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD) | Franklin Gulf Wealth Bond Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **ASSETS** | | | | |
| Investments in securities at market value (notes 2(b), 3) | 122,021,543 | 97,698,714 | 416,844,790 | 264,397,668 |
| Cash at bank and at brokers | 901,993 | 84,152 | 1,348,238 | 5,484,213 |
| Time deposits (note 4) | 3,200,000 | 500,000 | – | 2,800,000 |
| Amounts receivable on sale of investments | – | 599,622 | – | – |
| Amounts receivable on subscriptions | 351,187 | 19,346 | 950,277 | 263,026 |
| Interest and dividends receivable, net | 568,869 | 262,966 | 7,950 | 3,681,027 |
| Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5) | 160,119 | – | 777 | 13,017 |
| Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6) | 180,564 | – | – | – |
| Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 8) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 10) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 11) | 291,587 | – | – | – |
| Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 12) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 9) | – | – | – | – |
| Recoverable taxes | 64,759 | 7,524 | – | – |
| Other receivables | 5,784 | 510 | 61,837 | 26 |
| **TOTAL ASSETS** | **127,746,405** | **99,172,834** | **419,213,869** | **276,638,977** |
| **LIABILITIES** | | | | |
| Amounts payable on purchases of investments | – | 702,923 | – | – |
| Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 12) | – | – | – | – |
| Amounts payable on redemptions | 1,284,711 | 77,268 | 599,934 | 366,070 |
| Investment management fees payable (note 14) | 81,503 | 74,820 | 332,893 | 157,348 |
| Performance fees payable (note 15) | – | – | – | – |
| Bank overdrafts | – | – | – | – |
| Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5) | 207,955 | 100,936 | 149,167 | 141,152 |
| Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7) | 21,247 | – | – | 3,660,893 |
| Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 8) | 36,920 | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 10) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 11) | 80,057 | – | – | – |
| Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 9) | – | – | – | – |
| Taxes payable | 678 | – | – | – |
| Expenses payable | 107,353 | 79,991 | 371,453 | 169,107 |
| **TOTAL LIABILITIES** | **1,820,424** | **1,035,938** | **1,453,447** | **4,494,570** |
| **TOTAL NET ASSETS** | **125,925,981** | **98,136,896** | **417,760,422** | **272,144,407** |
| **THREE YEAR ASSET SUMMARY** | | | | |
| June 30, 2023 | 125,019,860 | 102,352,839 | 407,930,908 | 367,788,422 |
| June 30, 2022 | 129,705,578 | 131,849,766 | 384,416,719 | 491,820,731 |
| June 30, 2021 | 140,560,603 | 150,687,465 | 427,920,956 | 377,585,159 |

*Please refer Note 1 for fund events.

## Statement of Net Assets

As at June 30, 2024

| Franklin High Yield Fund (USD) | Franklin Income Fund (USD) | Franklin India Fund (USD) | Franklin Innovation Fund (USD) | Franklin Intelligent Machines Fund (USD) | Franklin Japan Fund (JPY) | Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 990,577,379 | 5,449,103,152 | 2,831,643,254 | 476,295,588 | 23,739,079 | 19,347,061,000 | 298,169,194 |
| 3,367,925 | 50,138,244 | 437,518 | 1,587,006 | 130,775 | 1,449,462,236 | 54,201,880 |
| – | – | 16,400,000 | – | – | – | 290,172,600 |
| – | – | – | – | – | – | 1,490,181 |
| 540,808 | 54,019,511 | 14,056,722 | 714,486 | 527,064 | 223,613,495 | 739,449 |
| 17,056,620 | 59,436,960 | 3,760,876 | 39,637 | 4,415 | 21,573,518 | 1,851,096 |
| 12,561 | 658,788 | 27,104 | 47,123 | 130 | 61,357,861 | 2,519,152 |
| – | – | – | – | – | – | 1,611,546 |
| – | – | – | – | – | – | 329,169 |
| – | – | – | – | – | – | 261,740 |
| – | – | – | – | – | – | 4,168,860 |
| – | – | – | – | – | – | 486,655 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | 2,071,872 |
| – | 415,466 | 530,219 | – | – | – | 360,805 |
| 38 | 5,795 | 15,447 | 2,118 | 13,290 | 2,715,730 | 5,300 |
| **1,011,555,331** | **5,613,777,916** | **2,866,871,140** | **478,685,958** | **24,414,753** | **21,105,783,840** | **658,439,499** |
| 9,500,000 | – | – | – | 23,330 | – | 4,698,659 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 1,082,076 | 26,086,407 | 3,996,762 | 2,250,902 | 48,708 | 738,384,950 | 3,532,636 |
| 637,366 | 3,875,309 | 1,942,858 | 367,236 | 17,541 | 15,268,092 | 869,019 |
| – | – | – | – | – | – | 25,472 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 69,983 | 7,204,411 | 294,483 | 1,567,263 | 11,127 | 754,328 | 3,745,242 |
| – | – | – | – | – | – | 2,266,367 |
| – | – | – | – | – | – | 266,873 |
| – | – | – | – | – | – | 1,216,864 |
| – | – | – | – | – | – | 2,967,375 |
| – | 1,329,100 | – | – | – | – | 650,675 |
| – | – | – | – | – | – | 1,940,076 |
| – | – | 93,202,171 | – | – | – | – |
| 706,816 | 5,400,096 | 2,089,397 | 337,312 | 20,046 | 14,384,122 | 854,474 |
| **11,996,241** | **43,895,323** | **101,525,671** | **4,522,713** | **120,752** | **768,791,492** | **23,033,732** |
| **999,559,090** | **5,569,882,593** | **2,765,345,469** | **474,163,245** | **24,294,001** | **20,336,992,348** | **635,405,767** |
| 948,529,566 | 3,800,287,627 | 1,334,994,536 | 392,377,235 | 7,236,856 | 9,064,963,673 | 896,346,291 |
| 993,989,029 | 2,720,846,379 | 1,103,505,822 | 330,274,890 | 3,985,555 | 6,595,631,627 | 1,555,809,158 |
| 1,330,934,207 | 1,694,579,613 | 1,319,163,867 | 409,715,705 | – | 9,413,082,982 | 1,846,391,837 |

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2024

| | Franklin MENA Fund (USD) | Franklin Mutual European Fund (EUR) | Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD) | Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **ASSETS** | | | | |
| Investments in securities at market value (notes 2(b), 3) | 68,190,852 | 539,713,982 | 517,211,456 | 244,371,699 |
| Cash at bank and at brokers | 22,133 | 7,433,385 | 1,563,423 | 758,666 |
| Time deposits (note 4) | 500,000 | – | – | – |
| Amounts receivable on sale of investments | – | – | – | – |
| Amounts receivable on subscriptions | 238,538 | 146,987 | 229,326 | 18,591 |
| Interest and dividends receivable, net | 1,224 | 594,397 | 833,105 | 324,506 |
| Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5) | 29 | 86,927 | 55,738 | – |
| Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 8) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 10) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 11) | – | – | – | – |
| Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 12) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 9) | – | – | – | – |
| Recoverable taxes | – | 645,573 | 53,111 | – |
| Other receivables | 1,793 | 358 | 550 | 201 |
| **TOTAL ASSETS** | **68,954,569** | **548,621,609** | **519,946,709** | **245,473,663** |
| **LIABILITIES** | | | | |
| Amounts payable on purchases of investments | – | 509,719 | 1,728,268 | – |
| Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 12) | – | – | – | – |
| Amounts payable on redemptions | 86,393 | 3,264,458 | 2,023,893 | 157,697 |
| Investment management fees payable (note 14) | 80,172 | 436,744 | 393,758 | 194,363 |
| Performance fees payable (note 15) | – | – | – | – |
| Bank overdrafts | – | – | – | – |
| Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5) | 35,253 | 286,078 | 98,222 | 20,020 |
| Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 8) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 10) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 11) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 9) | – | – | – | – |
| Taxes payable | – | – | – | – |
| Expenses payable | 171,569 | 449,880 | 396,320 | 209,097 |
| **TOTAL LIABILITIES** | **373,387** | **4,946,879** | **4,640,461** | **581,177** |
| **TOTAL NET ASSETS** | **68,581,182** | **543,674,730** | **515,306,248** | **244,892,486** |
| **THREE YEAR ASSET SUMMARY** | | | | |
| June 30, 2023 | 57,746,962 | 540,576,510 | 514,327,080 | 277,306,239 |
| June 30, 2022 | 67,125,364 | 560,968,613 | 494,466,470 | 291,270,547 |
| June 30, 2021 | 55,112,500 | 649,560,892 | 556,441,053 | 380,242,473 |

*Please refer Note 1 for fund events.

## Statement of Net Assets

As at June 30, 2024

| Franklin Natural Resources Fund (USD) | Franklin NextStep Balanced Growth Fund (USD) | Franklin NextStep Conservative Fund (USD) | Franklin NextStep Growth Fund (USD) | Franklin NextStep Moderate Fund (USD) | Franklin Sealand China A-Shares Fund (USD) | Franklin Strategic Income Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 267,489,657 | 15,630,301 | 26,132,519 | 21,752,016 | 60,998,422 | 60,306,347 | 529,434,247 |
| 1,232,744 | 17,953 | 30,252 | 14,548 | 24,191 | 3,192 | 4,091,468 |
| – | 300,000 | 500,000 | 400,000 | 1,200,000 | 2,400,000 | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 456,900 | – | 10,000 | 54,439 | 64,664 | 17,927 | 5,119,141 |
| 254,077 | 132 | 221 | 177 | 530 | 707 | 5,617,763 |
| 64,523 | – | 24,044 | 2,854 | 35,885 | 3 | 137,931 |
| – | – | – | – | – | – | 27,553 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | 751,181 |
| – | – | – | – | – | – | 1,123,651 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | 31,968,031 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 25,113 | – | – | – | – | – | – |
| 7,415 | 11,369 | 10,695 | 12,668 | 12,720 | 14,601 | 90,106 |
| **269,530,429** | **15,959,755** | **26,707,731** | **22,236,702** | **62,336,412** | **62,742,777** | **578,361,072** |
| – | – | – | – | – | – | 299,992 |
| – | – | – | – | – | – | 31,910,550 |
| 722,692 | 143 | 156,901 | 7,351 | 506,367 | 1,349,124 | 1,007,502 |
| 216,173 | 11,085 | 17,301 | 17,706 | 46,979 | 25,076 | 319,717 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 16,299 | 5,174 | 12,789 | 8,442 | 14,403 | 141 | 485,920 |
| – | – | – | – | – | – | 344,148 |
| – | – | – | – | – | – | 18,579 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | 12,419 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 253,947 | 12,768 | 26,773 | 23,508 | 66,281 | 21,709 | 504,755 |
| **1,209,111** | **29,170** | **213,764** | **57,007** | **634,030** | **1,396,050** | **34,903,582** |
| **268,321,318** | **15,930,585** | **26,493,967** | **22,179,695** | **61,702,382** | **61,346,727** | **543,457,490** |
| 319,888,129 | 21,918,499 | 38,735,641 | 21,175,124 | 66,231,320 | 57,754,961 | 451,978,146 |
| 464,112,653 | 28,940,693 | 51,173,347 | 19,449,154 | 81,534,473 | – | 515,639,724 |
| 733,238,468 | 45,380,902 | 57,551,841 | 19,011,114 | 69,382,746 | – | 735,279,732 |

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2024

| | Franklin Technology Fund (USD) | Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund (USD) | Franklin U.S. Government Fund (USD) | Franklin U.S. Low Duration Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **ASSETS** | | | | |
| Investments in securities at market value (notes 2(b), 3) | 11,509,058,713 | 1,106,201,575 | 790,674,553 | 268,682,609 |
| Cash at bank and at brokers | 23,702,544 | 1,166,195 | 4,152,720 | 4,335,240 |
| Time deposits (note 4) | – | – | – | – |
| Amounts receivable on sale of investments | – | – | – | – |
| Amounts receivable on subscriptions | 20,643,542 | 9,618,480 | 844,858 | 4,006,832 |
| Interest and dividends receivable, net | 1,525,091 | 612,816 | 2,490,929 | 1,977,586 |
| Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5) | 68,603 | – | 39,534 | 576 |
| Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6) | – | – | 502,295 | 340,075 |
| Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 8) | – | – | – | 450,172 |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 10) | – | – | – | 740,443 |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 11) | – | – | – | – |
| Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 12) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 9) | – | – | – | – |
| Recoverable taxes | – | – | – | – |
| Other receivables | 11,687 | 241,102 | 94,831 | 32,796 |
| **TOTAL ASSETS** | **11,555,010,180** | **1,117,840,168** | **798,799,720** | **280,566,329** |
| **LIABILITIES** | | | | |
| Amounts payable on purchases of investments | – | – | – | – |
| Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 12) | – | – | – | – |
| Amounts payable on redemptions | 26,731,809 | 15,042,367 | 2,547,596 | 593,800 |
| Investment management fees payable (note 14) | 8,554,457 | 267,259 | 378,019 | 104,543 |
| Performance fees payable (note 15) | – | – | – | – |
| Bank overdrafts | – | – | – | – |
| Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5) | 2,991,851 | – | 780,151 | 718,356 |
| Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6) | – | – | 228,415 | 231,744 |
| Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 8) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 10) | – | – | – | 63,559 |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 11) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 9) | – | – | – | – |
| Taxes payable | – | – | – | – |
| Expenses payable | 8,478,147 | 446,646 | 522,080 | 133,099 |
| **TOTAL LIABILITIES** | **46,756,264** | **15,756,272** | **4,456,261** | **1,845,101** |
| **TOTAL NET ASSETS** | **11,508,253,916** | **1,102,083,896** | **794,343,459** | **278,721,228** |
| **THREE YEAR ASSET SUMMARY** | | | | |
| June 30, 2023 | 9,434,970,262 | 480,563,573 | 739,462,759 | 293,979,801 |
| June 30, 2022 | 7,372,187,364 | 329,019,964 | 636,215,405 | 273,964,512 |
| June 30, 2021 | 10,081,258,003 | 352,689,674 | 1,098,245,797 | 338,439,089 |

*Please refer Note 1 for fund events.

## Statement of Net Assets

As at June 30, 2024

| Franklin U.S. Opportunities Fund (USD) | Martin Currie UK Equity Income Fund* (GBP) | Templeton All China Equity Fund (USD) | Templeton Asia Equity Total Return Fund (USD) | Templeton Asian Bond Fund (USD) | Templeton Asian Growth Fund (USD) | Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 7,396,022,268 | 23,760,130 | 1,860,653 | 7,624,605 | 88,797,500 | 1,858,284,446 | 1,018,747,690 |
| 69,873,873 | 27,601 | 32,323 | 62,288 | 1,940,933 | 734,414 | 1,493,843 |
| – | 500,000 | – | 300,000 | – | 13,800,000 | 34,200,000 |
| – | 274,380 | – | 20,343 | – | – | – |
| 19,888,177 | 5,801 | – | – | 287,106 | 3,437,611 | 21,988,008 |
| 376,268 | 136,515 | 5,512 | 27,847 | 1,039,033 | 4,847,606 | 3,733,606 |
| 266,929 | – | – | – | 67,557 | 34,191 | – |
| – | – | – | 777 | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | 5,460 | – | 718 | 38,821 | 187,176 | 19,536 |
| 6,956 | 553 | 11,462 | 12,570 | 476 | 61 | 5,868 |
| **7,486,434,471** | **24,710,440** | **1,909,950** | **8,049,148** | **92,171,426** | **1,881,325,505** | **1,080,188,551** |
| – | – | 1,716 | – | – | – | 1,008 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 17,976,297 | 16,793 | – | – | 414,367 | 3,504,239 | 1,768,926 |
| 5,555,687 | 584 | 1,604 | 5,205 | 55,702 | 1,951,305 | 981,116 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 4,928,645 | – | – | – | 1,507,107 | 636,404 | 4,361 |
| – | – | – | 3,693 | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | 38,270 | – | 29,595,353 | 17,080,021 |
| 5,590,898 | 10,584 | 3,437 | 3,067 | 78,423 | 1,667,922 | 729,044 |
| **34,051,527** | **27,961** | **6,757** | **50,235** | **2,055,599** | **37,355,223** | **20,564,476** |
| **7,452,382,944** | **24,682,479** | **1,903,193** | **7,998,913** | **90,115,827** | **1,843,970,282** | **1,059,624,075** |
| 6,419,577,901 | 23,830,305 | 2,224,437 | 7,689,791 | 124,003,568 | 1,974,758,426 | 745,518,257 |
| 5,658,651,422 | 7,976,632 | 3,047,352 | 7,630,200 | 162,036,721 | 2,200,671,286 | 803,866,982 |
| 8,702,534,822 | 5,723,120 | – | 9,441,335 | 224,842,027 | 3,380,387,794 | 1,068,648,860 |

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2024

| | Templeton BRIC Fund (USD) | Templeton China A-Shares Fund (USD) | Templeton China Fund (USD) | Templeton Eastern Europe Fund (EUR) |
|---|---|---|---|---|
| **ASSETS** | | | | |
| Investments in securities at market value (notes 2(b), 3) | 350,945,855 | 15,815,546 | 254,369,757 | 129,272,401 |
| Cash at bank and at brokers | 38,763 | 294,884 | 16,883 | 156,628 |
| Time deposits (note 4) | 21,200,000 | 1,400,000 | 10,900,000 | 3,600,000 |
| Amounts receivable on sale of investments | – | – | – | 67,840 |
| Amounts receivable on subscriptions | 118,906 | 11,865 | 197,847 | 734,968 |
| Interest and dividends receivable, net | 2,269,503 | 618 | 1,006,137 | 414,259 |
| Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 8) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 10) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 11) | – | – | – | – |
| Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 12) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 9) | – | – | – | – |
| Recoverable taxes | 34,171 | – | – | 819,172 |
| Other receivables | 358 | 9,333 | 4,990 | 581 |
| **TOTAL ASSETS** | **374,607,556** | **17,532,246** | **266,495,614** | **135,065,849** |
| **LIABILITIES** | | | | |
| Amounts payable on purchases of investments | 22,199 | – | 536,191 | – |
| Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 12) | – | – | – | – |
| Amounts payable on redemptions | 492,194 | – | 705,910 | 361,739 |
| Investment management fees payable (note 14) | 483,144 | 583 | 350,717 | 173,995 |
| Performance fees payable (note 15) | – | – | – | – |
| Bank overdrafts | – | – | – | – |
| Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5) | 27,566 | – | – | – |
| Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 8) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 10) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 11) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 9) | – | – | – | – |
| Taxes payable | 3,972,716 | – | – | – |
| Expenses payable | 400,247 | 58 | 264,940 | 202,760 |
| **TOTAL LIABILITIES** | **5,398,066** | **641** | **1,857,758** | **738,494** |
| **TOTAL NET ASSETS** | **369,209,490** | **17,531,605** | **264,637,856** | **134,327,355** |
| **THREE YEAR ASSET SUMMARY** | | | | |
| June 30, 2023 | 369,916,516 | 19,187,462 | 392,400,894 | 90,425,882 |
| June 30, 2022 | 382,055,535 | 26,584,448 | 424,348,428 | 53,789,155 |
| June 30, 2021 | 632,779,326 | 31,216,251 | 623,048,591 | 224,407,510 |

*Please refer Note 1 for fund events.

## Statement of Net Assets

As at June 30, 2024

| Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (USD) | Templeton Euroland Fund (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,825,487,950 | 103,836,893 | 726,191,031 | 7,605,530 | 377,123,987 | 14,083,124 | 145,624,230 |
| 25,426,724 | 612,737 | 418,464 | 59,773 | 2,883,220 | 58,671 | 52,367 |
| – | – | 13,500,000 | – | – | 400,000 | 6,100,000 |
| – | – | – | – | 14,172 | – | – |
| 1,237,330 | 11,409 | 803,215 | – | 296,111 | 79 | 124,452 |
| 50,998,126 | 1,487,276 | 3,550,750 | 159,693 | 1,215,266 | 59,538 | 55,589 |
| 818,924 | 16,134 | – | 3,541 | – | – | 3,402 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 126,332 | 8,563 | 69,762 | 1,436 | 21,888 | 599 | 445,716 |
| 88,627 | 21,445 | 6,679 | 25,146 | 1,251 | 22,053 | 1,897 |
| **1,904,184,013** | **105,994,457** | **744,539,901** | **7,855,119** | **381,555,895** | **14,624,064** | **152,407,653** |
| – | 26,691 | 109,439 | – | 234,433 | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 1,659,438 | 91,346 | 1,812,079 | – | 216,102 | – | 673,828 |
| 1,547,999 | 83,290 | 633,757 | 5,244 | 384,355 | 10,362 | 123,424 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 7,010,347 | 457,008 | 218,225 | 48,715 | 1,131 | 2,937 | 34 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 2,805,075 | 450,966 | 5,161,269 | 2,758 | 4,780,020 | 84,180 | – |
| 2,086,990 | 111,833 | 628,275 | 3,624 | 310,085 | 11,037 | 137,920 |
| **15,109,849** | **1,221,134** | **8,563,044** | **60,341** | **5,926,126** | **108,516** | **935,206** |
| **1,889,074,164** | **104,773,323** | **735,976,857** | **7,794,778** | **375,629,769** | **14,515,548** | **151,472,447** |
| 2,030,363,864 | 113,092,497 | 691,768,275 | 9,389,430 | 412,637,275 | 32,757,180 | 163,554,070 |
| 2,453,536,148 | 115,934,078 | 716,894,817 | 8,217,262 | 412,449,901 | 27,132,913 | 144,311,731 |
| 4,441,241,305 | 186,347,498 | 1,202,482,690 | 9,539,872 | 564,399,741 | 38,219,647 | 199,775,419 |

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2024

| | Templeton European Opportunities Fund (EUR) | Templeton European Small-Mid Cap Fund (EUR) | Templeton European Sustainability Improvers Fund* (EUR) | Templeton Frontier Markets Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **ASSETS** | | | | |
| Investments in securities at market value (notes 2(b), 3) | 71,656,235 | 84,131,708 | 22,983,417 | 273,397,017 |
| Cash at bank and at brokers | – | 35,558 | 80,845 | 434,291 |
| Time deposits (note 4) | – | 5,900,000 | 800,000 | 2,800,000 |
| Amounts receivable on sale of investments | 3,510,693 | 1,027,536 | – | – |
| Amounts receivable on subscriptions | 1,560 | 262,847 | 54,014 | 254,986 |
| Interest and dividends receivable, net | 36,440 | 40,257 | 28,861 | 749,793 |
| Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5) | 12,606 | 2,479 | 29,306 | 14,046 |
| Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 8) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 10) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 11) | – | – | – | – |
| Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 12) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 9) | – | – | – | – |
| Recoverable taxes | 196,084 | 129,985 | 109,096 | 84,732 |
| Other receivables | 1,338 | 1,708 | 3,395 | – |
| **TOTAL ASSETS** | **75,414,956** | **91,532,078** | **24,088,934** | **277,734,865** |
| **LIABILITIES** | | | | |
| Amounts payable on purchases of investments | – | 457,069 | – | 808,647 |
| Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 12) | – | – | – | – |
| Amounts payable on redemptions | 83,164 | 24,738 | 55,133 | 288,977 |
| Investment management fees payable (note 14) | 81,930 | 70,192 | 19,350 | 329,476 |
| Performance fees payable (note 15) | – | – | – | – |
| Bank overdrafts | 29,141 | – | – | – |
| Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5) | – | – | 2,655 | 223,673 |
| Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 8) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 10) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 11) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 9) | – | – | – | – |
| Taxes payable | – | – | – | 2,274,776 |
| Expenses payable | 89,860 | 87,357 | 21,418 | 413,128 |
| **TOTAL LIABILITIES** | **284,095** | **639,356** | **98,556** | **4,338,677** |
| **TOTAL NET ASSETS** | **75,130,861** | **90,892,722** | **23,990,378** | **273,396,188** |
| **THREE YEAR ASSET SUMMARY** | | | | |
| June 30, 2023 | 116,809,857 | 80,992,904 | 28,435,527 | 236,989,884 |
| June 30, 2022 | 118,207,444 | 71,007,079 | 93,158,018 | 253,078,398 |
| June 30, 2021 | 142,702,370 | 98,818,392 | 96,023,087 | 333,085,180 |

*Please refer Note 1 for fund events.

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2024

| Templeton Global Balanced Fund (USD) | Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR) | Templeton Global Bond Fund (USD) | Templeton Global Climate Change Fund (EUR) | Templeton Global Equity Income Fund (USD) | Templeton Global Fund (USD) | Templeton Global High Yield Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 483,948,690 | 37,537,490 | 2,621,519,264 | 1,244,771,845 | 61,464,889 | 563,533,894 | 86,683,585 |
| 3,247,115 | 2,400,391 | 127,527,910 | 271,760 | 36,755 | 90,315 | 767,965 |
| – | 1,500,000 | – | 84,353,768 | 200,000 | 28,400,000 | – |
| – | – | – | – | 557,976 | – | – |
| 479,679 | 79,659 | 1,257,080 | 1,965,156 | 36,485 | 229,859 | 710,464 |
| 3,210,864 | 789,677 | 40,400,000 | 1,217,128 | 51,528 | 708,256 | 1,911,427 |
| 97 | 569,069 | 2,082,266 | 427,360 | 54 | – | 2,979 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | 10,844,454 | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 91,905 | 3,649 | 254,606 | 237,922 | 23,342 | 246,844 | 2,960 |
| 4,658 | 522 | 7,280 | 210 | 17,877 | 50 | 2,629 |
| **490,983,008** | **42,880,457** | **2,803,892,860** | **1,333,245,149** | **62,388,906** | **593,209,218** | **90,082,009** |
| – | – | – | – | – | – | 400,000 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 827,849 | 140,349 | 4,742,235 | 2,437,991 | 90,157 | 197,649 | 378,661 |
| 325,788 | 25,298 | 1,667,653 | 1,022,555 | 51,321 | 491,142 | 61,358 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 84,238 | 416,064 | 36,384,133 | 8,087 | 187 | – | 415,153 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | 255,985 | 21,683,841 | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | 9,281,319 | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 25,020 | 356 | 46,800 | 3,526,603 | – | – | 58,159 |
| 458,778 | 36,723 | 2,515,835 | 993,161 | 48,724 | 510,867 | 83,491 |
| **1,721,673** | **874,775** | **76,321,816** | **7,988,397** | **190,389** | **1,199,658** | **1,396,822** |
| **489,261,335** | **42,005,682** | **2,727,571,044** | **1,325,256,752** | **62,198,517** | **592,009,560** | **88,685,187** |
| 491,043,122 | 46,173,602 | 3,493,575,517 | 1,362,948,539 | 60,858,969 | 600,802,071 | 80,705,779 |
| 477,296,908 | 50,199,085 | 4,024,347,071 | 972,545,333 | 58,942,475 | 548,136,949 | 83,039,013 |
| 587,976,883 | 77,293,639 | 6,104,669,852 | 904,666,591 | 77,986,365 | 847,214,503 | 111,196,701 |

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2024

| | Templeton Global Income Fund (USD) | Templeton Global Smaller Companies Fund (USD) | Templeton Global Total Return Fund (USD) | Templeton Growth (Euro) Fund (EUR) |
|---|---|---|---|---|
| **ASSETS** | | | | |
| Investments in securities at market value (notes 2(b), 3) | 177,395,491 | 95,325,002 | 1,875,856,759 | 7,319,521,957 |
| Cash at bank and at brokers | 1,441,985 | 62,020 | 56,840,755 | 9,159,291 |
| Time deposits (note 4) | – | 4,000,000 | – | 312,600,000 |
| Amounts receivable on sale of investments | 805,342 | – | – | 5,512,985 |
| Amounts receivable on subscriptions | 43,785 | 26,765 | 1,614,877 | 240,239 |
| Interest and dividends receivable, net | 2,186,443 | 61,623 | 43,278,290 | 4,447,397 |
| Unrealised profit on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5) | 165,927 | – | 6,554,293 | – |
| Unrealised profit on financial future contracts (notes 2(d), 6) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on total return swap contracts (notes 2(h), 8) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 10) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 11) | – | – | 6,265,704 | – |
| Investment in mortgage dollar rolls at market value (notes 2(m), 12) | – | – | – | – |
| Unrealised profit on contract for differences (notes 2(i), 9) | – | – | – | – |
| Recoverable taxes | 183,153 | 90,482 | 154,440 | 1,603,769 |
| Other receivables | 3,304 | 2,502 | 82,907 | 2,477 |
| **TOTAL ASSETS** | **182,225,430** | **99,568,394** | **1,990,648,025** | **7,653,088,115** |
| **LIABILITIES** | | | | |
| Amounts payable on purchases of investments | – | – | – | – |
| Amounts payable on purchase of mortgage dollar rolls (notes 2(m), 12) | – | – | – | – |
| Amounts payable on redemptions | 227,457 | 139,888 | 6,176,952 | 896,894 |
| Investment management fees payable (note 14) | 125,278 | 82,259 | 1,184,459 | 6,286,753 |
| Performance fees payable (note 15) | – | – | – | – |
| Bank overdrafts | – | – | – | – |
| Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (notes 2(c), 5) | 1,125,276 | – | 25,236,024 | – |
| Unrealised loss on financial future contracts (notes 2(d), 6) | – | – | – | – |
| Unrealised loss on interest rate swap contracts (notes 2(e), 7) | 171,633 | – | 7,199,228 | – |
| Unrealised loss on total return swap contracts (notes 2(h), 8) | – | – | – | – |
| Credit default swap contracts at market value (notes 2(j), 10) | – | – | – | – |
| Option contracts at market value (notes 2(k), 11) | – | – | 5,362,545 | – |
| Unrealised loss on contract for differences (notes 2(i), 9) | – | – | – | – |
| Taxes payable | 347,586 | 223,894 | 1,390,740 | 5,013,144 |
| Expenses payable | 185,467 | 84,169 | 1,919,982 | 6,397,285 |
| **TOTAL LIABILITIES** | **2,182,697** | **530,210** | **48,469,930** | **18,594,076** |
| **TOTAL NET ASSETS** | **180,042,733** | **99,038,184** | **1,942,178,095** | **7,634,494,039** |
| **THREE YEAR ASSET SUMMARY** | | | | |
| June 30, 2023 | 197,904,467 | 98,779,704 | 2,458,073,822 | 6,927,993,611 |
| June 30, 2022 | 207,580,604 | 95,762,804 | 3,041,706,164 | 6,401,429,968 |
| June 30, 2021 | 334,527,482 | 132,708,301 | 5,492,303,432 | 7,117,471,133 |

*Please refer Note 1 for fund events.

# Statement of Net Assets

As at June 30, 2024

| | Templeton Latin America Fund (USD) |
|---|---|
| | |
| | 541,147,070 |
| | 1,533,574 |
| | 24,800,000 |
| | – |
| | 527,693 |
| | 3,535,786 |
| | |
| | 404,598 |
| | – |
| | |
| | – |
| | – |
| | – |
| | – |
| | |
| | – |
| | – |
| | – |
| | 57 |
| | **571,948,778** |
| | |
| | – |
| | |
| | – |
| | 1,560,424 |
| | 656,596 |
| | – |
| | – |
| | |
| | 201,318 |
| | – |
| | – |
| | – |
| | – |
| | – |
| | – |
| | – |
| | 611,545 |
| | **3,029,883** |
| | |
| | **568,918,895** |
| | |
| | 763,929,924 |
| | 680,664,731 |
| | 816,458,588 |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2024

| | Total (USD) | Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD) | Franklin Disruptive Commerce Fund (USD) |
|---|---|---|---|
| **NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR** | **61,168,580,011** | **1,721,081,398** | **4,612,391** |
| Currency translation adjustment | **(264,232,268)** | – | – |
| | 60,904,347,743 | 1,721,081,398 | 4,612,391 |
| **INCOME** | | | |
| Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 599,535,378 | 5,940,912 | 18,967 |
| Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 1,154,419,160 | 1,528,036 | 264 |
| Bank interest (note 2(n)) | 10,386,488 | 88,600 | 3,000 |
| Securities lending (notes 2(o), 13) | 2,514,048 | 30,191 | – |
| Net interest income on swaps (note 2(n)) | 4,176,699 | – | – |
| Sundry income (note 2(n)) | 25,307,320 | – | – |
| **TOTAL INCOME** | **1,796,339,093** | **7,587,739** | **22,231** |
| **EXPENSES** | | | |
| Investment management fees, maintenance and service charges (notes 14,17 and 19) | 837,770,997 | 25,398,409 | 42,405 |
| Performance fees (note 15) | 25,472 | – | – |
| Administration and transfer agency fees | 144,320,300 | 3,887,910 | 10,583 |
| Directors fees (note 20) | 404,191 | 10,605 | 26 |
| Subscription tax (note 18) | 28,463,193 | 810,282 | 1,172 |
| Custodian fees | 7,228,835 | 61,595 | – |
| Audit fees | 1,130,672 | 14,085 | 10,795 |
| Printing and publishing expenses | 2,816,191 | 60,513 | 3,578 |
| Bank charges | 283,533 | – | – |
| Net interest expenses on swaps | 18,788,981 | – | – |
| Other charges (note 22) | 16,753,162 | 362,204 | 17,082 |
| **TOTAL EXPENSES** | **1,057,985,527** | **30,605,603** | **85,641** |
| Expenses reimbursement (note 21) | (21,581,250) | – | (34,472) |
| **NET EXPENSES** | **1,036,404,277** | **30,605,603** | **51,169** |
| **NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS** | **759,934,816** | **(23,017,864)** | **(28,938)** |
| Net realised profit/(loss) on sale of investments | 2,199,040,967 | 164,403,802 | (46,340) |
| Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts | (287,573,785) | (844,326) | (2,325) |
| Net realised profit/(loss) on financial future contracts | 286,812 | – | – |
| Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts | 4,013 | – | – |
| Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts | (982,475) | – | – |
| Net realised profit/(loss) on total return swap contracts | 2,636,445 | – | – |
| Net realised profit/(loss) on contract for differences | (9,769) | – | – |
| Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts | (10,569,291) | – | – |
| Net realised profit/(loss) on option contracts | (20,759,069) | – | – |
| Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls | 614,965 | – | – |
| Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions | 27,299,920 | 695,501 | (499) |
| **NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR** | **2,669,923,549** | **141,237,113** | **(78,102)** |
| Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: | | | |
| Investments | 6,229,399,098 | 253,187,599 | 887,424 |
| Forward foreign exchange contracts | (102,929,716) | (479,556) | (1,108) |
| Financial future contracts | 3,821,017 | – | – |
| Cross currency swap contracts | (1,040) | – | – |
| Interest rate swap contracts | (19,247,800) | – | – |
| Total return swap contracts | (642,034) | – | – |
| Credit default swap contracts | 2,580,555 | – | – |
| Option contracts | (7,379,980) | – | – |
| Contract for differences | 6,130,895 | – | – |
| Mortgage dollar rolls | 57,481 | – | – |
| Foreign exchange transactions | (7,895,534) | 21 | – |
| Capital gains tax | (121,431,498) | – | – |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS** | **8,652,384,993** | **393,945,177** | **808,214** |
| **MOVEMENT OF CAPITAL** | | | |
| Issue of shares | 22,029,101,214 | 472,099,386 | 442,792 |
| Redemption of shares | (21,609,977,500) | (950,861,932) | (2,355,213) |
| Equalisation (note 25) | 30,815,857 | – | – |
| | **449,939,571** | **(478,762,546)** | **(1,912,421)** |
| Dividends paid/accumulated | (876,542,239) | – | – |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL** | (426,602,668) | (478,762,546) | (1,912,421) |
| **NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR** | **69,130,130,068** | **1,636,264,029** | **3,508,184** |

*Please refer Note 1 for fund events.

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2024

| Franklin Diversified Balanced Fund (EUR) | Franklin Diversified Conservative Fund (EUR) | Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR) | Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (USD) | Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund (USD) | Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (USD) | Franklin Euro Government Bond Fund (EUR) | Franklin Euro High Yield Fund (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **187,667,257** | **94,619,069** | **144,016,675** | **16,323,931** | **15,383,138** | **204,558,342** | **84,393,038** | **298,663,937** |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 187,667,257 | 94,619,069 | 144,016,675 | 16,323,931 | 15,383,138 | 204,558,342 | 84,393,038 | 298,663,937 |
| 2,442,916 | 472,498 | 2,364,411 | – | – | – | – | – |
| 2,791,105 | 2,013,080 | 976,815 | 1,542,388 | 819,504 | 13,693,788 | 2,089,286 | 16,496,559 |
| 68,975 | 20,990 | 52,080 | 1,923 | 870 | 82,198 | 36,445 | 425,983 |
| 8,752 | 970 | 10,177 | – | – | – | – | 134 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 23,394 | 12,111 | 17,917 | 6,481 | – | – | 8,143 | – |
| **5,335,142** | **2,519,649** | **3,421,400** | **1,550,792** | **820,374** | **13,775,986** | **2,133,874** | **16,922,676** |
| 1,924,936 | 908,846 | 1,876,357 | 60,600 | 52,620 | 1,190,201 | 476,833 | 3,436,197 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 420,558 | 204,632 | 336,647 | 22,329 | 26,311 | 431,926 | 207,874 | 667,708 |
| 1,159 | 526 | 965 | 144 | 69 | 1,295 | 606 | 1,777 |
| 62,402 | 31,207 | 61,568 | 2,984 | 1,270 | 21,179 | 26,550 | 123,604 |
| 21,243 | 8,175 | 18,635 | 1,777 | 156 | 19,735 | 10,107 | 19,187 |
| 12,125 | 12,585 | 12,569 | 13,159 | 11,771 | 12,944 | 8,327 | 11,985 |
| 11,983 | 8,439 | 10,486 | 6,261 | 1,359 | 13,570 | 9,373 | 17,338 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 305,344 | 216,679 | 211,881 | – | – | – | – | – |
| 92,406 | 80,436 | 82,789 | 29,623 | 27,390 | 67,425 | 32,687 | 88,443 |
| **2,852,156** | **1,471,525** | **2,611,897** | **136,877** | **120,946** | **1,758,275** | **772,357** | **4,366,239** |
| (21) | (74,825) | (6,487) | (44,048) | (41,432) | (163,858) | (89,517) | (485,044) |
| **2,852,135** | **1,396,700** | **2,605,410** | **92,829** | **79,514** | **1,594,417** | **682,840** | **3,881,195** |
| **2,483,007** | **1,122,949** | **815,990** | **1,457,963** | **740,860** | **12,181,569** | **1,451,034** | **13,041,481** |
| 5,673,716 | 62,638 | 6,205,439 | (75,413) | (2,757,689) | (2,519,036) | (7,209,649) | (6,675,978) |
| (926,229) | (511,317) | (381,540) | (20,625) | 37,108 | (3,831,353) | – | (474,003) |
| 555,082 | 332,795 | 273,840 | – | – | – | 315,611 | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| (453,590) | (215,935) | (354,873) | – | – | – | – | – |
| 35,331 | 27,858 | 21,750 | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| (2,484,078) | (889,965) | (1,207,073) | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| (49,110) | 23,750 | (69,667) | 6,993 | (1,947) | 1,158,125 | (80) | 75,473 |
| **4,834,129** | **(47,227)** | **5,303,866** | **1,368,918** | **(1,981,668)** | **6,989,305** | **(5,443,084)** | **5,966,973** |
| 12,225,408 | 3,588,202 | 13,212,315 | 920,580 | 3,162,355 | 10,191,565 | 7,257,807 | 21,148,225 |
| (252,590) | (97,469) | (113,578) | 27,740 | (2,486) | (2,184,940) | – | (158,183) |
| 265,512 | 123,356 | 221,957 | – | – | – | (24,123) | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| (32,711) | (14,353) | (27,296) | – | – | – | – | – |
| (125,913) | (90,737) | (88,629) | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| (47,638) | (59,640) | (6,696) | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 9,651 | 3,034 | (3,211) | (531) | 97 | (15,505) | 3 | 3,934 |
| (11,743) | (1,442) | (13,652) | – | – | – | – | – |
| **16,864,105** | **3,403,724** | **18,485,076** | **2,316,707** | **1,178,298** | **14,980,425** | **1,790,603** | **26,960,949** |
| 8,611,292 | 2,586,691 | 10,018,032 | 17,678,417 | 1,987,860 | 19,833,325 | 68,768,192 | 55,821,024 |
| (28,557,561) | (23,711,313) | (7,912,588) | (9,261,605) | (18,519,882) | (23,742,233) | (43,622,138) | (110,805,962) |
| (246,599) | (211,085) | (2,186) | 80,851 | (29,414) | (699,016) | 198,863 | (2,086,976) |
| **(20,192,868)** | **(21,335,707)** | **2,103,258** | **8,497,663** | **(16,561,436)** | **(4,607,924)** | **25,344,917** | **(57,071,914)** |
| (859,415) | (700,353) | (151,324) | (762,923) | – | (9,516,812) | (238,624) | (9,130,506) |
| (21,052,283) | (22,036,060) | 1,951,934 | 7,734,740 | (16,561,436) | (14,124,736) | 25,106,293 | (66,202,420) |
| **183,479,079** | **75,986,733** | **164,453,685** | **26,375,378** | **–** | **205,414,031** | **111,289,934** | **259,422,466** |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2024

| | Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR) | Franklin European Corporate Bond Fund (EUR) | Franklin European Social Leaders Bond Fund (EUR) |
|---|---|---|---|
| **NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR** | **1,067,959,345** | **48,713,162** | **10,963,469** |
| Currency translation adjustment | – | – | – |
| | 1,067,959,345 | 48,713,162 | 10,963,469 |
| **INCOME** | | | |
| Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n)) | – | – | – |
| Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 38,643,285 | 1,414,566 | 362,402 |
| Bank interest (note 2(n)) | 539,620 | 14,663 | 2,208 |
| Securities lending (notes 2(o), 13) | – | – | – |
| Net interest income on swaps (note 2(n)) | – | – | – |
| Sundry income (note 2(n)) | 8,731 | 994 | 336 |
| **TOTAL INCOME** | **39,191,636** | **1,430,223** | **364,946** |
| **EXPENSES** | | | |
| Investment management fees, maintenance and service charges (notes 14,17 and 19) | 2,338,135 | 309,880 | 36,769 |
| Performance fees (note 15) | – | – | – |
| Administration and transfer agency fees | 2,721,172 | 93,295 | 24,327 |
| Directors fees (note 20) | 9,157 | 264 | 71 |
| Subscription tax (note 18) | 701,323 | 15,474 | 1,955 |
| Custodian fees | 120,283 | 3,351 | 372 |
| Audit fees | 10,703 | 8,977 | 11,049 |
| Printing and publishing expenses | 67,622 | 7,665 | 6,335 |
| Bank charges | – | – | – |
| Net interest expenses on swaps | – | – | – |
| Other charges (note 22) | 288,186 | 32,417 | 27,066 |
| **TOTAL EXPENSES** | **6,256,581** | **471,323** | **107,944** |
| Expenses reimbursement (note 21) | (3,175,327) | (85,990) | (53,039) |
| **NET EXPENSES** | **3,081,254** | **385,333** | **54,905** |
| **NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS** | **36,110,382** | **1,044,890** | **310,041** |
| Net realised profit/(loss) on sale of investments | (1,902,735) | (1,903,732) | (46,261) |
| Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts | 213,865 | – | (5,328) |
| Net realised profit/(loss) on financial future contracts | 1,590,180 | 2,464 | 29,826 |
| Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on total return swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on contract for differences | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on option contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions | (92,068) | 11,498 | 73 |
| **NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR** | **35,919,624** | **(844,880)** | **288,351** |
| Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: | | | |
| Investments | 16,141,876 | 3,377,536 | 198,231 |
| Forward foreign exchange contracts | (234,333) | – | (3,078) |
| Financial future contracts | (18,019) | (9,790) | – |
| Cross currency swap contracts | – | – | – |
| Interest rate swap contracts | – | – | – |
| Total return swap contracts | – | – | – |
| Credit default swap contracts | – | – | – |
| Option contracts | – | – | – |
| Contract for differences | – | – | – |
| Mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Foreign exchange transactions | 25,945 | 128 | 129 |
| Capital gains tax | – | – | – |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS** | **51,835,093** | **2,522,994** | **483,633** |
| **MOVEMENT OF CAPITAL** | | | |
| Issue of shares | 2,244,703,122 | 13,208,361 | 422,043 |
| Redemption of shares | (754,074,048) | (23,647,752) | (252,133) |
| Equalisation (note 25) | 25,800,802 | (96,145) | (2,722) |
| | **1,516,429,876** | **(10,535,536)** | **167,188** |
| Dividends paid/accumulated | (218,601) | (302,745) | (132,250) |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL** | 1,516,211,275 | (10,838,281) | 34,938 |
| **NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR** | **2,636,005,713** | **40,397,875** | **11,482,040** |

*Please refer Note 1 for fund events.

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2024

| Franklin European Total Return Fund (EUR) | Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD) | Franklin Genomic Advancements Fund (USD) | Franklin Global Aggregate Bond Fund (USD) | Franklin Global Convertible Securities Fund (USD) | Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (USD) | Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD) | Franklin Global Green Bond Fund (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1,310,735,869** | **40,209,226** | **3,213,560** | **9,428,156** | **926,305,628** | **7,190,346** | **1,065,787,510** | **7,980,141** |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 1,310,735,869 | 40,209,226 | 3,213,560 | 9,428,156 | 926,305,628 | 7,190,346 | 1,065,787,510 | 7,980,141 |
| | | | | | | | |
| – | – | 6,295 | – | 1,579,817 | – | 5,680,097 | – |
| 49,388,117 | 1,933,216 | 3,088 | 210,867 | 11,127,614 | 267,388 | 25,346,987 | 325,504 |
| 767,228 | 15,133 | 1,443 | 15,715 | 104,542 | 11,394 | 280,156 | 15 |
| – | – | – | – | 313 | – | – | – |
| – | 238,204 | – | – | – | – | – | – |
| 142,756 | 20,010 | – | 580 | – | – | 258,243 | 296 |
| **50,298,101** | **2,206,563** | **10,826** | **227,162** | **12,812,286** | **278,782** | **31,565,483** | **325,815** |
| | | | | | | | |
| 4,893,011 | 145,073 | 34,183 | 59,654 | 8,052,590 | 28,246 | 16,217,358 | 24,544 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 3,675,345 | 28,729 | 7,777 | 16,250 | 1,805,806 | 15,389 | 2,522,845 | 17,823 |
| 11,332 | 273 | 21 | 23 | 4,944 | 44 | 5,556 | 51 |
| 706,069 | 9,136 | 1,102 | 2,380 | 250,271 | 3,568 | 534,835 | 4,139 |
| 142,350 | 1,991 | – | 273 | 27,139 | 343 | 114,138 | – |
| 10,340 | 15,241 | 10,983 | 13,446 | 13,385 | 11,273 | 12,680 | 9,244 |
| 88,937 | 7,055 | 3,566 | 689 | 34,792 | 2,360 | 44,466 | 5,399 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | 102,156 | – | – | – | – | 692,096 | – |
| 382,175 | 128,673 | 16,945 | 44,700 | 176,021 | 19,091 | 284,742 | 11,279 |
| **9,909,559** | **438,327** | **74,577** | **137,415** | **10,364,948** | **80,314** | **20,428,716** | **72,479** |
| (2,958,723) | (130,506) | (33,399) | (66,298) | (1,046) | (37,945) | (4,631) | (35,662) |
| **6,950,836** | **307,821** | **41,178** | **71,117** | **10,363,902** | **42,369** | **20,424,085** | **36,817** |
| **43,347,265** | **1,898,742** | **(30,352)** | **156,045** | **2,448,384** | **236,413** | **11,141,398** | **288,998** |
| (85,539,692) | (795,115) | (462,985) | (570,520) | 657,821 | (272,990) | 9,844,979 | (57,403) |
| 3,810,583 | (286,793) | (1,901) | (103,993) | (4,995,832) | – | (7,124,242) | (73,027) |
| 6,676,372 | 344,057 | – | 26,044 | – | – | (4,640,368) | 22,859 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | (90,035) | – | – | – | – | (41,043) | – |
| – | 13,898 | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | 81,843 | – | – | – | – | (51,174) | – |
| – | (70,425) | – | – | – | – | (840,849) | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 35,658 | 31,358 | 390 | (13,307) | 1,174,328 | 3,145 | 788,091 | 12 |
| **(31,669,814)** | **1,127,530** | **(494,848)** | **(505,731)** | **(715,299)** | **(33,432)** | **9,076,792** | **181,439** |
| | | | | | | | |
| 119,042,025 | 1,068,910 | 635,143 | 876,444 | 57,374,714 | 292,401 | 119,234,840 | 243,462 |
| (440,720) | (21,586) | (701) | 21,014 | (3,314,855) | – | (2,237,919) | (10,208) |
| 1,691,934 | (156,993) | – | 5,571 | – | – | 260,928 | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | 15,661 | – | – | – | – | (848,964) | – |
| – | 70,545 | – | – | – | – | – | – |
| – | (14,337) | – | – | – | – | (69,685) | – |
| – | 67 | – | – | – | – | (335,599) | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 53,001 | (2,695) | 1 | (18,043) | (19,600) | (6,283) | (225,651) | 512 |
| – | – | – | – | – | – | (294,165) | – |
| **88,676,426** | **2,087,102** | **139,595** | **379,255** | **53,324,960** | **252,686** | **124,560,577** | **415,205** |
| | | | | | | | |
| 1,149,105,067 | 14,068,629 | 363,250 | 5,732,712 | 1,829,242 | – | 48,611,210 | – |
| (468,019,051) | (7,074,448) | (46,466) | (15,476,806) | (226,992,156) | – | (147,887,117) | – |
| 7,977,890 | 223,223 | – | (26,950) | (372,458) | – | (427,232) | – |
| **689,063,906** | **7,217,404** | **316,784** | **(9,771,044)** | **(225,535,372)** | **–** | **(99,703,139)** | **–** |
| (10,322,679) | (24,715) | – | (36,367) | – | (231,200) | (3,311,775) | – |
| | | | | | | | |
| 678,741,227 | 7,192,689 | 316,784 | (9,807,411) | (225,535,372) | (231,200) | (103,014,914) | – |
| **2,078,153,522** | **49,489,017** | **3,669,939** | **–** | **754,095,216** | **7,211,832** | **1,087,333,173** | **8,395,346** |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2024

| | Franklin Global Growth Fund (USD) | Franklin Global Income Fund (USD) | Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR) |
|---|---|---|---|
| **NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR** | **242,806,724** | **38,176,341** | **125,019,860** |
| Currency translation adjustment | – | – | – |
| | 242,806,724 | 38,176,341 | 125,019,860 |
| **INCOME** | | | |
| Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 974,201 | 2,646,034 | 2,119,186 |
| Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 231,205 | 4,545,777 | 1,986,964 |
| Bank interest (note 2(n)) | 3,834 | 12,554 | 13,925 |
| Securities lending (notes 2(o), 13) | 7,300 | – | 9,057 |
| Net interest income on swaps (note 2(n)) | – | – | – |
| Sundry income (note 2(n)) | – | 4,357 | 2,448,221 |
| **TOTAL INCOME** | **1,216,540** | **7,208,722** | **6,577,353** |
| **EXPENSES** | | | |
| Investment management fees, maintenance and service charges (notes 14,17 and 19) | 3,638,831 | 1,028,244 | 1,709,590 |
| Performance fees (note 15) | – | – | – |
| Administration and transfer agency fees | 634,534 | 247,705 | 289,253 |
| Directors fees (note 20) | 1,337 | 745 | 776 |
| Subscription tax (note 18) | 107,257 | 29,717 | 49,987 |
| Custodian fees | 10,201 | 5,290 | 9,884 |
| Audit fees | 11,242 | 13,580 | 13,404 |
| Printing and publishing expenses | 12,887 | 9,986 | 10,981 |
| Bank charges | – | – | – |
| Net interest expenses on swaps | – | – | 211,865 |
| Other charges (note 22) | 85,332 | 63,787 | 70,899 |
| **TOTAL EXPENSES** | **4,501,621** | **1,399,054** | **2,366,639** |
| Expenses reimbursement (note 21) | (4,191) | (152,050) | (46,437) |
| **NET EXPENSES** | **4,497,430** | **1,247,004** | **2,320,202** |
| **NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS** | **(3,280,890)** | **5,961,718** | **4,257,151** |
| Net realised profit/(loss) on sale of investments | 5,165,495 | (264,428) | 1,134,853 |
| Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts | – | (152,003) | 75,638 |
| Net realised profit/(loss) on financial future contracts | – | (124,124) | 233,170 |
| Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts | – | – | 58,021 |
| Net realised profit/(loss) on total return swap contracts | – | – | 22,726 |
| Net realised profit/(loss) on contract for differences | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on option contracts | – | 24,340 | (809,750) |
| Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions | 225,479 | 40,591 | (131,955) |
| **NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR** | **2,110,084** | **5,486,094** | **4,839,854** |
| Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: | | | |
| Investments | 3,656,928 | 1,311,491 | 4,189,671 |
| Forward foreign exchange contracts | – | (121,059) | 266,879 |
| Financial future contracts | – | 4,178 | 180,564 |
| Cross currency swap contracts | – | – | – |
| Interest rate swap contracts | – | – | (21,247) |
| Total return swap contracts | – | – | (80,939) |
| Credit default swap contracts | – | – | – |
| Option contracts | – | – | 168,415 |
| Contract for differences | – | – | – |
| Mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Foreign exchange transactions | 27,711 | (173) | 180,388 |
| Capital gains tax | – | – | (678) |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS** | **5,794,723** | **6,680,531** | **9,722,907** |
| **MOVEMENT OF CAPITAL** | | | |
| Issue of shares | 17,955,850 | 112,585,470 | 15,796,546 |
| Redemption of shares | (60,623,849) | (22,817,331) | (21,376,293) |
| Equalisation (note 25) | (101) | (244,442) | (43,399) |
| | **(42,668,100)** | **89,523,697** | **(5,623,146)** |
| Dividends paid/accumulated | – | (1,932,358) | (3,193,640) |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL** | (42,668,100) | 87,591,339 | (8,816,786) |
| **NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR** | **205,933,347** | **132,448,211** | **125,925,981** |

*Please refer Note 1 for fund events.

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2024

| Franklin Global Real Estate Fund (USD) | Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD) | Franklin Gulf Wealth Bond Fund (USD) | Franklin High Yield Fund (USD) | Franklin Income Fund (USD) | Franklin India Fund (USD) | Franklin Innovation Fund (USD) | Franklin Intelligent Machines Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **102,352,839** | **407,930,908** | **367,788,422** | **948,529,566** | **3,800,287,627** | **1,334,994,536** | **392,377,235** | **7,236,856** |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 102,352,839 | 407,930,908 | 367,788,422 | 948,529,566 | 3,800,287,627 | 1,334,994,536 | 392,377,235 | 7,236,856 |
| 2,886,756 | 5,172,250 | – | – | 111,653,926 | 12,517,641 | 1,127,995 | 44,543 |
| 34,073 | 254,439 | 18,449,110 | 64,531,303 | 182,935,912 | 1,844,413 | 168,838 | 23,620 |
| 5,714 | 21,254 | 7,620 | 40,410 | 813,140 | 20,542 | 31,034 | 992 |
| 8,147 | 514,130 | – | – | 48,815 | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | 335,200 | 4,014 | 17,973,269 | – | – | – |
| **2,934,690** | **5,962,073** | **18,791,930** | **64,575,727** | **313,425,062** | **14,382,596** | **1,327,867** | **69,155** |
| 1,430,156 | 5,846,330 | 2,917,539 | 11,313,852 | 70,473,087 | 25,515,058 | 5,619,103 | 201,735 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 262,065 | 912,838 | 733,904 | 2,138,604 | 10,990,575 | 4,474,548 | 999,196 | 31,290 |
| 631 | 2,459 | 1,984 | 5,971 | 30,846 | 13,643 | 2,700 | 99 |
| 41,860 | 174,839 | 121,122 | 460,041 | 2,401,987 | 865,302 | 170,337 | 6,394 |
| 9,896 | 37,786 | 25,894 | 34,292 | 231,036 | 364,029 | 18,145 | 152 |
| 14,295 | 10,985 | 13,861 | 13,701 | 13,271 | 14,242 | 13,061 | 10,794 |
| 8,829 | 18,067 | 20,284 | 42,575 | 193,059 | 98,507 | 24,494 | 4,126 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | 1,671,707 | – | – | – | – | – |
| 59,454 | 234,613 | 114,590 | 228,322 | 953,274 | 477,743 | 99,597 | 19,136 |
| **1,827,186** | **7,237,917** | **5,620,885** | **14,237,358** | **85,287,135** | **31,823,072** | **6,946,633** | **273,726** |
| – | (380) | (9) | – | (217) | (3,409) | (248,248) | (39,080) |
| **1,827,186** | **7,237,537** | **5,620,876** | **14,237,358** | **85,286,918** | **31,819,663** | **6,698,385** | **234,646** |
| **1,107,504** | **(1,275,464)** | **13,171,054** | **50,338,369** | **228,138,144** | **(17,437,067)** | **(5,370,518)** | **(165,491)** |
| (6,062,464) | 2,315,934 | (15,631,682) | 4,193,980 | 57,687,898 | 145,036,437 | 22,218,596 | (252,759) |
| (646,223) | (685,014) | (722,333) | (379,138) | (25,020,803) | (664,871) | (2,436,486) | (18,779) |
| – | – | – | – | (9,068,465) | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | 155,666 | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | (193,432) | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | 12,959,169 | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 96,002 | 144,938 | 427,212 | 283,284 | 4,502,587 | (212,736) | 463,146 | 2,800 |
| **(5,505,181)** | **500,394** | **(2,793,515)** | **54,436,495** | **269,198,530** | **126,721,763** | **14,874,738** | **(434,229)** |
| 7,749,459 | 49,934,236 | 17,855,567 | 39,552,346 | 17,718,297 | 493,926,739 | 107,119,539 | 4,162,451 |
| (202,817) | (464,679) | (1,121,084) | 45,704 | (5,777,638) | (491,538) | (2,256,883) | (11,609) |
| – | – | – | – | 1,502,045 | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | (963,030) | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | 178,046 | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | 163,031 | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 2,565 | (1,126) | – | (23) | (61,827) | 758,703 | (358) | 15 |
| – | – | – | – | – | (73,196,041) | – | – |
| **2,044,026** | **49,968,825** | **13,155,984** | **94,034,522** | **282,742,438** | **547,719,626** | **119,737,036** | **3,716,628** |
| 29,462,940 | 120,114,051 | 85,198,299 | 132,927,480 | 5,092,941,600 | 1,748,413,209 | 71,624,976 | 15,164,080 |
| (35,172,947) | (160,178,389) | (182,982,828) | (122,453,781) | (3,252,858,397) | (865,892,983) | (109,576,002) | (1,823,563) |
| (53,163) | (74,973) | (2,229,793) | 2,379,450 | 1,881,256 | 111,095 | – | – |
| **(5,763,170)** | **(40,139,311)** | **(100,014,322)** | **12,853,149** | **1,841,964,459** | **882,631,321** | **(37,951,026)** | **13,340,517** |
| (496,799) | – | (8,785,677) | (55,858,147) | (355,111,931) | (14) | – | – |
| (6,259,969) | (40,139,311) | (108,799,999) | (43,004,998) | 1,486,852,528 | 882,631,307 | (37,951,026) | 13,340,517 |
| **98,136,896** | **417,760,422** | **272,144,407** | **999,559,090** | **5,569,882,593** | **2,765,345,469** | **474,163,245** | **24,294,001** |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2024

| | Franklin Japan Fund (JPY) | Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD) | Franklin MENA Fund (USD) |
|---|---|---|---|
| **NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR** | **9,064,963,673** | **896,346,291** | **57,746,962** |
| Currency translation adjustment | – | – | – |
| | 9,064,963,673 | 896,346,291 | 57,746,962 |
| **INCOME** | | | |
| Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 246,748,935 | 1,567,906 | 2,420,933 |
| Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n)) | – | 27,410,574 | 44,177 |
| Bank interest (note 2(n)) | – | 706,781 | – |
| Securities lending (notes 2(o), 13) | 1,114,505 | – | – |
| Net interest income on swaps (note 2(n)) | – | – | – |
| Sundry income (note 2(n)) | – | 382,102 | – |
| **TOTAL INCOME** | **247,863,440** | **30,067,363** | **2,465,110** |
| **EXPENSES** | | | |
| Investment management fees, maintenance and service charges (notes 14,17 and 19) | 182,080,470 | 14,981,665 | 1,307,232 |
| Performance fees (note 15) | – | 25,472 | – |
| Administration and transfer agency fees | 33,220,498 | 1,634,122 | 182,999 |
| Directors fees (note 20) | 93,218 | 6,803 | 409 |
| Subscription tax (note 18) | 6,128,068 | 219,567 | 31,330 |
| Custodian fees | 854,429 | 561,728 | 129,392 |
| Audit fees | 1,510,018 | 40,450 | 12,925 |
| Printing and publishing expenses | 1,449,525 | 232 | 7,902 |
| Bank charges | 1,156,175 | 245,026 | 3,409 |
| Net interest expenses on swaps | – | 273,010 | – |
| Other charges (note 22) | 5,442,917 | 850,631 | 35,589 |
| **TOTAL EXPENSES** | **231,935,318** | **18,838,706** | **1,711,187** |
| Expenses reimbursement (note 21) | (2,630,789) | (2,192,322) | (9,092) |
| **NET EXPENSES** | **229,304,529** | **16,646,384** | **1,702,095** |
| **NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS** | **18,558,911** | **13,420,979** | **763,015** |
| Net realised profit/(loss) on sale of investments | 442,801,201 | 14,267,503 | 2,674,145 |
| Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts | 235,806,040 | (13,157,367) | (154,211) |
| Net realised profit/(loss) on financial future contracts | – | 5,883,939 | – |
| Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts | – | 4,013 | – |
| Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts | – | 724,628 | – |
| Net realised profit/(loss) on total return swap contracts | – | 1,401,101 | – |
| Net realised profit/(loss) on contract for differences | – | (9,769) | – |
| Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts | – | (7,800,364) | – |
| Net realised profit/(loss) on option contracts | – | (3,478,099) | – |
| Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions | (17,011,625) | (5,190,184) | 21,940 |
| **NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR** | **680,154,527** | **6,066,380** | **3,304,889** |
| Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: | | | |
| Investments | 2,953,101,843 | 17,247,446 | 753,840 |
| Forward foreign exchange contracts | 26,327,164 | (3,684,206) | (125,940) |
| Financial future contracts | – | (1,540,234) | – |
| Cross currency swap contracts | – | (1,040) | – |
| Interest rate swap contracts | – | (841,957) | – |
| Total return swap contracts | – | (975,230) | – |
| Credit default swap contracts | – | (9,821) | – |
| Option contracts | – | 727,515 | – |
| Contract for differences | – | 6,130,895 | – |
| Mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Foreign exchange transactions | 5,134 | 722,633 | 144 |
| Capital gains tax | – | – | – |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS** | **3,659,588,668** | **23,842,381** | **3,932,933** |
| **MOVEMENT OF CAPITAL** | | | |
| Issue of shares | 17,476,427,397 | 156,251,909 | 33,317,986 |
| Redemption of shares | (9,875,225,814) | (439,071,790) | (26,427,411) |
| Equalisation (note 25) | 11,238,424 | (1,891,157) | 11,309 |
| | **7,612,440,007** | **(284,711,038)** | **6,901,884** |
| Dividends paid/accumulated | – | (71,867) | (597) |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL** | 7,612,440,007 | (284,782,905) | 6,901,287 |
| **NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR** | **20,336,992,348** | **635,405,767** | **68,581,182** |

*Please refer Note 1 for fund events.

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2024

| Franklin Mutual European Fund (EUR) | Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD) | Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD) | Franklin Natural Resources Fund (USD) | Franklin NextStep Balanced Growth Fund (USD) | Franklin NextStep Conservative Fund (USD) | Franklin NextStep Dynamic Growth Fund (USD) | Franklin NextStep Growth Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **540,576,510** | **514,327,080** | **277,306,239** | **319,888,129** | **21,918,499** | **38,735,641** | **2,558,451** | **21,175,124** |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 540,576,510 | 514,327,080 | 277,306,239 | 319,888,129 | 21,918,499 | 38,735,641 | 2,558,451 | 21,175,124 |
| 18,516,002 | 12,312,029 | 3,956,124 | 6,518,159 | 241,647 | 613,543 | 9,252 | 203,579 |
| 308,209 | 1,382,257 | 1,352,393 | 232,818 | 17,363 | 30,517 | 1,296 | 22,845 |
| 300,667 | 18,839 | 8,940 | 23,476 | 2,102 | 4,132 | 1,164 | 1,533 |
| 149,549 | 94,909 | 43,550 | 20,565 | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| **19,274,427** | **13,808,034** | **5,361,007** | **6,795,018** | **261,112** | **648,192** | **11,712** | **227,957** |
| 7,510,851 | 7,287,955 | 3,915,443 | 4,873,057 | 223,742 | 436,880 | 13,428 | 351,880 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 1,263,068 | 1,256,956 | 632,734 | 693,764 | 39,757 | 82,225 | 2,379 | 52,068 |
| 3,348 | 3,297 | 1,580 | 1,757 | 108 | 190 | – | 134 |
| 235,094 | 210,835 | 118,370 | 137,796 | 5,450 | 10,233 | 179 | 8,115 |
| 48,591 | 32,848 | 9,943 | 11,480 | 11,801 | 12,276 | 5,954 | 11,144 |
| 13,469 | 14,998 | 14,181 | 12,588 | 13,342 | 13,058 | 11,515 | 12,997 |
| 25,103 | 25,842 | 13,856 | 13,718 | 5,923 | 5,269 | 656 | 6,130 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 133,950 | 145,620 | 87,465 | 75,871 | 13,755 | 16,933 | 12,896 | 15,017 |
| **9,233,474** | **8,978,351** | **4,793,572** | **5,820,031** | **313,878** | **577,064** | **47,007** | **457,485** |
| (9,856) | (22) | (2,784) | – | (31,062) | (59,649) | (30,295) | (54,763) |
| **9,223,618** | **8,978,329** | **4,790,788** | **5,820,031** | **282,816** | **517,415** | **16,712** | **402,722** |
| **10,050,809** | **4,829,705** | **570,219** | **974,987** | **(21,704)** | **130,777** | **(5,000)** | **(174,765)** |
| 10,123,624 | 46,705,246 | 24,531,265 | 21,338,092 | 170,618 | (784,746) | (40,322) | 603,527 |
| 14,132 | 477,752 | (85,346) | 180,714 | (26,795) | (12,575) | (8,454) | (13,529) |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 76,971 | 50,757 | 100,073 | 712,427 | 6,189 | 147,157 | (3,713) | 41,020 |
| **20,265,536** | **52,063,460** | **25,116,211** | **23,206,220** | **128,308** | **(519,387)** | **(57,489)** | **456,253** |
| 49,226,855 | (1,703,742) | 314,308 | 2,752,677 | 1,344,014 | 2,442,990 | 18,964 | 2,427,880 |
| (10,820) | (1,075,751) | (61,872) | (514,373) | 6,374 | (168,543) | 4,709 | (42,828) |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 2,784 | (2,631) | 21 | 46 | (27) | (11) | 7,727 | (105) |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| **69,484,355** | **49,281,336** | **25,368,668** | **25,444,570** | **1,478,669** | **1,755,049** | **(26,089)** | **2,841,200** |
| 41,045,801 | 142,845,082 | 24,555,078 | 156,621,776 | 60,764 | 2,773,738 | 16,769 | 5,053,852 |
| (106,992,999) | (190,495,192) | (82,208,588) | (233,557,520) | (7,470,126) | (16,644,353) | (2,546,015) | (6,861,493) |
| (241,789) | (464,192) | (128,911) | (51,005) | (806) | (14,629) | (1) | (13) |
| **(66,188,987)** | **(48,114,302)** | **(57,782,421)** | **(76,986,749)** | **(7,410,168)** | **(13,885,244)** | **(2,529,247)** | **(1,807,654)** |
| (197,148) | (187,866) | – | (24,632) | (56,415) | (111,479) | (3,115) | (28,975) |
| (66,386,135) | (48,302,168) | (57,782,421) | (77,011,381) | (7,466,583) | (13,996,723) | (2,532,362) | (1,836,629) |
| **543,674,730** | **515,306,248** | **244,892,486** | **268,321,318** | **15,930,585** | **26,493,967** | **–** | **22,179,695** |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2024

| | Franklin NextStep Moderate Fund (USD) | Franklin NextStep Stable Growth Fund (USD) | Franklin Sealand China A-Shares Fund (USD) |
|---|---|---|---|
| **NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR** | **66,231,320** | **5,014,271** | **57,754,961** |
| Currency translation adjustment | – | – | – |
| | 66,231,320 | 5,014,271 | 57,754,961 |
| **INCOME** | | | |
| Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 777,339 | 38,796 | 1,117,769 |
| Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 62,523 | 4,620 | 28,711 |
| Bank interest (note 2(n)) | 5,877 | 190 | 1,946 |
| Securities lending (notes 2(o), 13) | – | – | – |
| Net interest income on swaps (note 2(n)) | – | – | – |
| Sundry income (note 2(n)) | – | – | – |
| **TOTAL INCOME** | **845,739** | **43,606** | **1,148,426** |
| **EXPENSES** | | | |
| Investment management fees, maintenance and service charges (notes 14,17 and 19) | 1,037,414 | 21,977 | 253,091 |
| Performance fees (note 15) | – | – | – |
| Administration and transfer agency fees | 160,452 | 4,536 | 125,955 |
| Directors fees (note 20) | 386 | – | 330 |
| Subscription tax (note 18) | 22,182 | 394 | 17,391 |
| Custodian fees | 13,983 | 6,355 | 11,038 |
| Audit fees | 12,955 | 11,325 | 11,732 |
| Printing and publishing expenses | 6,447 | 124 | 5,668 |
| Bank charges | – | – | – |
| Net interest expenses on swaps | – | – | – |
| Other charges (note 22) | 32,474 | 12,064 | 23,842 |
| **TOTAL EXPENSES** | **1,286,293** | **56,775** | **449,047** |
| Expenses reimbursement (note 21) | (109,024) | (29,404) | (129,641) |
| **NET EXPENSES** | **1,177,269** | **27,371** | **319,406** |
| **NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS** | **(331,530)** | **16,235** | **829,020** |
| Net realised profit/(loss) on sale of investments | 1,103,280 | (485,463) | (4,881,023) |
| Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts | 115,542 | (3,157) | (496) |
| Net realised profit/(loss) on financial future contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on total return swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on contract for differences | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on option contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions | 252,967 | (1,181) | 15,743 |
| **NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR** | **1,140,259** | **(473,566)** | **(4,036,756)** |
| Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: | | | |
| Investments | 6,078,368 | 415,263 | (9,240,311) |
| Forward foreign exchange contracts | (246,143) | 1,836 | 28 |
| Financial future contracts | – | – | – |
| Cross currency swap contracts | – | – | – |
| Interest rate swap contracts | – | – | – |
| Total return swap contracts | – | – | – |
| Credit default swap contracts | – | – | – |
| Option contracts | – | – | – |
| Contract for differences | – | – | – |
| Mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Foreign exchange transactions | (65) | 3,129 | 2,077 |
| Capital gains tax | – | – | – |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS** | **6,972,419** | **(53,338)** | **(13,274,962)** |
| **MOVEMENT OF CAPITAL** | | | |
| Issue of shares | 14,423,245 | 7,142 | 21,695,417 |
| Redemption of shares | (25,806,974) | (4,952,212) | (4,802,346) |
| Equalisation (note 25) | (372) | (1,556) | 41,173 |
| | **(11,384,101)** | **(4,946,626)** | **16,934,244** |
| Dividends paid/accumulated | (117,256) | (14,307) | (67,516) |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL** | (11,501,357) | (4,960,933) | 16,866,728 |
| **NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR** | **61,702,382** | **–** | **61,346,727** |

*Please refer Note 1 for fund events.

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2024

| Franklin Strategic Income Fund (USD) | Franklin Technology Fund (USD) | Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund (USD) | Franklin U.S. Government Fund (USD) | Franklin U.S. Low Duration Fund (USD) | Franklin U.S. Opportunities Fund (USD) | Martin Currie UK Equity Income Fund* (GBP) | Templeton All China Equity Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **451,978,146** | **9,434,970,262** | **480,563,573** | **739,462,759** | **293,979,801** | **6,419,577,901** | **23,830,305** | **2,224,437** |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 451,978,146 | 9,434,970,262 | 480,563,573 | 739,462,759 | 293,979,801 | 6,419,577,901 | 23,830,305 | 2,224,437 |
| 173,788 | 26,066,166 | – | – | – | 20,145,720 | 1,138,975 | 40,418 |
| 23,985,321 | 10,119,090 | 39,982,222 | 30,190,469 | 12,448,676 | 1,527,493 | 26,338 | 972 |
| 107,136 | 553,664 | 120,968 | 79,661 | 58,917 | 348,312 | – | 2,366 |
| – | 296,717 | – | – | – | 339,012 | – | – |
| 2,955,669 | – | – | – | 981,458 | – | – | – |
| 38,815 | – | – | 29,083 | 31,894 | – | – | – |
| **27,260,729** | **37,035,637** | **40,103,190** | **30,299,213** | **13,520,945** | **22,360,537** | **1,165,313** | **43,756** |
| 6,477,351 | 139,911,513 | 4,249,962 | 6,907,646 | 1,936,204 | 91,484,363 | 122,106 | 20,127 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 1,139,227 | 22,658,040 | 946,128 | 1,775,749 | 543,740 | 14,999,786 | 53,687 | 4,408 |
| 3,117 | 65,107 | 5,418 | 4,851 | 1,713 | 42,534 | 143 | 12 |
| 240,918 | 4,447,922 | 81,478 | 344,310 | 86,387 | 2,982,352 | 12,202 | 980 |
| 12,141 | 451,560 | 28,218 | 25,078 | 11,646 | 238,317 | 1,978 | 200 |
| 13,959 | 9,013 | 10,549 | 13,340 | 12,351 | 13,138 | 10,076 | 9,228 |
| 24,544 | 376,953 | 40,910 | 33,157 | 14,175 | 244,272 | 4,807 | 2,177 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 821,061 | – | – | – | 526,437 | – | – | – |
| 255,213 | 2,148,857 | 182,995 | 301,150 | 197,096 | 1,406,746 | 16,729 | 5,825 |
| **8,987,531** | **170,068,965** | **5,545,658** | **9,405,281** | **3,329,749** | **111,411,508** | **221,728** | **42,957** |
| (976,270) | (2,689,113) | (2,360,134) | (511,562) | (336,751) | (1,656,149) | (57,237) | (17,798) |
| **8,011,261** | **167,379,852** | **3,185,524** | **8,893,719** | **2,992,998** | **109,755,359** | **164,491** | **25,159** |
| **19,249,468** | **(130,344,215)** | **36,917,666** | **21,405,494** | **10,527,947** | **(87,394,822)** | **1,000,822** | **18,597** |
| (7,086,650) | 905,053,478 | – | (2,355,764) | (4,096,147) | 918,159,067 | 108,029 | (527,459) |
| (2,510,767) | (10,564,851) | – | (2,328,587) | (1,810,552) | (17,759,792) | – | – |
| 92,243 | – | – | (1,279,882) | (1,664,359) | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 714,066 | – | – | – | 392,058 | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| (1,994,088) | – | – | – | (612,076) | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 614,965 | – | – | – | – | – | – | – |
| (634,128) | 2,326,421 | 35,167 | 804,346 | 521,781 | 6,113,216 | 327 | 167 |
| **8,445,109** | **766,470,833** | **36,952,833** | **16,245,607** | **3,258,652** | **819,117,669** | **1,109,178** | **(508,695)** |
| 12,740,277 | 2,174,402,875 | (217,477) | (10,605,822) | 6,736,096 | 1,038,937,443 | 1,271,098 | 187,447 |
| (692,393) | (3,712,210) | – | (1,238,482) | (1,748,504) | (7,553,727) | – | – |
| (343,443) | – | – | 520,507 | 967,848 | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| (18,579) | – | – | – | – | – | – | – |
| 422,901 | – | – | – | 253,437 | – | – | – |
| 1,992,050 | – | – | – | 504,302 | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 57,481 | – | – | – | – | – | – | – |
| (110,394) | 51,017 | (1) | (4) | (4,610) | (694) | 98 | 4 |
| (2,208) | – | – | – | – | – | – | – |
| **22,490,801** | **2,937,212,515** | **36,735,355** | **4,921,806** | **9,967,221** | **1,850,500,691** | **2,380,374** | **(321,244)** |
| 232,199,396 | 3,053,019,806 | 1,480,988,597 | 362,178,805 | 94,866,536 | 1,601,484,779 | 17,455,976 | – |
| (149,043,797) | (3,916,956,210) | (902,042,046) | (296,693,415) | (117,086,110) | (2,418,939,863) | (17,938,188) | – |
| 161,296 | 7,543 | 14,294,083 | 240,937 | 226,462 | (5,359) | 46,766 | – |
| **83,316,895** | **(863,928,861)** | **593,240,634** | **65,726,327** | **(21,993,112)** | **(817,460,443)** | **(435,446)** | **–** |
| (14,328,352) | – | (8,455,666) | (15,767,433) | (3,232,682) | (235,205) | (1,092,754) | – |
| 68,988,543 | (863,928,861) | 584,784,968 | 49,958,894 | (25,225,794) | (817,695,648) | (1,528,200) | – |
| **543,457,490** | **11,508,253,916** | **1,102,083,896** | **794,343,459** | **278,721,228** | **7,452,382,944** | **24,682,479** | **1,903,193** |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2024

| | Templeton Asia Equity Total Return Fund (USD) | Templeton Asian Bond Fund (USD) | Templeton Asian Growth Fund (USD) |
|---|---|---|---|
| **NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR** | **7,689,791** | **124,003,568** | **1,974,758,426** |
| Currency translation adjustment | – | – | – |
| | 7,689,791 | 124,003,568 | 1,974,758,426 |
| **INCOME** | | | |
| Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 139,152 | – | 28,779,325 |
| Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 11,855 | 4,471,705 | 1,026,738 |
| Bank interest (note 2(n)) | 2,074 | 63,520 | 30,970 |
| Securities lending (notes 2(o), 13) | – | – | 54,496 |
| Net interest income on swaps (note 2(n)) | – | – | – |
| Sundry income (note 2(n)) | 1,650 | – | – |
| **TOTAL INCOME** | **154,731** | **4,535,225** | **29,891,529** |
| **EXPENSES** | | | |
| Investment management fees, maintenance and service charges (notes 14,17 and 19) | 60,235 | 1,165,522 | 32,234,327 |
| Performance fees (note 15) | – | – | – |
| Administration and transfer agency fees | 16,407 | 267,733 | 4,200,794 |
| Directors fees (note 20) | 47 | 629 | 11,065 |
| Subscription tax (note 18) | 3,815 | 49,428 | 827,860 |
| Custodian fees | 1,667 | 17,821 | 188,492 |
| Audit fees | 9,225 | 15,457 | 16,908 |
| Printing and publishing expenses | 2,357 | 18,986 | 74,393 |
| Bank charges | – | – | – |
| Net interest expenses on swaps | – | – | – |
| Other charges (note 22) | 19,702 | 71,693 | 401,941 |
| **TOTAL EXPENSES** | **113,455** | **1,607,269** | **37,955,780** |
| Expenses reimbursement (note 21) | (34,395) | (923) | – |
| **NET EXPENSES** | **79,060** | **1,606,346** | **37,955,780** |
| **NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS** | **75,671** | **2,928,879** | **(8,064,251)** |
| Net realised profit/(loss) on sale of investments | (258,573) | (5,505,917) | (59,394,087) |
| Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts | – | (5,505,506) | (1,276,129) |
| Net realised profit/(loss) on financial future contracts | (27,987) | – | – |
| Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on total return swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on contract for differences | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on option contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions | (3,077) | 136,707 | 114,299 |
| **NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR** | **(213,966)** | **(7,945,837)** | **(68,620,168)** |
| Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: | | | |
| Investments | 565,473 | 2,063,147 | 206,905,019 |
| Forward foreign exchange contracts | – | 435,850 | (2,110,901) |
| Financial future contracts | (3,708) | – | – |
| Cross currency swap contracts | – | – | – |
| Interest rate swap contracts | – | – | – |
| Total return swap contracts | – | – | – |
| Credit default swap contracts | – | – | – |
| Option contracts | – | – | – |
| Contract for differences | – | – | – |
| Mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Foreign exchange transactions | 1,040 | (12,293) | 311,385 |
| Capital gains tax | (39,717) | 92,501 | (18,237,668) |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS** | **309,122** | **(5,366,632)** | **118,247,667** |
| **MOVEMENT OF CAPITAL** | | | |
| Issue of shares | – | 6,903,238 | 143,485,197 |
| Redemption of shares | – | (33,855,642) | (392,369,939) |
| Equalisation (note 25) | – | (249,088) | (22,007) |
| | – | **(27,201,492)** | **(248,906,749)** |
| Dividends paid/accumulated | – | (1,319,617) | (129,062) |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL** | – | (28,521,109) | (249,035,811) |
| **NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR** | **7,998,913** | **90,115,827** | **1,843,970,282** |

*Please refer Note 1 for fund events.

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2024

| Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD) | Templeton BRIC Fund (USD) | Templeton China A-Shares Fund (USD) | Templeton China Fund (USD) | Templeton Eastern Europe Fund (EUR) | Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **745,518,257** | **369,916,516** | **19,187,462** | **392,400,894** | **90,425,882** | **2,030,363,864** | **113,092,497** | **691,768,275** |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 745,518,257 | 369,916,516 | 19,187,462 | 392,400,894 | 90,425,882 | 2,030,363,864 | 113,092,497 | 691,768,275 |
| 21,127,090 | 13,170,897 | 367,797 | 6,254,287 | 5,701,293 | – | 2,034,654 | 23,880,433 |
| 2,045,522 | 839,473 | 72,310 | 597,063 | 103,149 | 176,609,514 | 4,263,540 | 1,596,522 |
| 5,015 | 4,177 | 1,840 | 9,702 | 26,721 | 331,122 | – | 12,604 |
| 24,137 | 23,536 | – | 26,398 | 1,601 | – | 961 | 14,996 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| **23,201,764** | **14,038,083** | **441,947** | **6,887,450** | **5,832,764** | **176,940,636** | **6,299,155** | **25,504,555** |
| 12,544,344 | 7,668,637 | 5,131 | 6,257,441 | 2,151,307 | 27,974,751 | 1,620,943 | 9,854,957 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 2,068,034 | 914,534 | 1,668 | 798,565 | 313,729 | 4,343,262 | 264,582 | 1,657,257 |
| 5,825 | 2,211 | 112 | 1,837 | 708 | 12,039 | 653 | 4,463 |
| 309,221 | 180,462 | 1,921 | 131,053 | 54,116 | 898,536 | 46,891 | 261,168 |
| 136,520 | 113,233 | 2,431 | 43,583 | 123,416 | 699,998 | 29,762 | 168,463 |
| 12,096 | 12,709 | 10,666 | 14,026 | 4,013 | 18,016 | 16,093 | 16,079 |
| 46,541 | 16,104 | 6,028 | 14,499 | 11,059 | 82,646 | 11,137 | 32,260 |
| – | – | – | – | – | – | 12,013 | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 229,231 | 103,636 | 18,381 | 77,110 | 42,004 | 438,519 | 99,121 | 183,329 |
| **15,351,812** | **9,011,526** | **46,338** | **7,338,114** | **2,700,352** | **34,467,767** | **2,101,195** | **12,177,976** |
| (18,546) | – | (13,563) | (17,033) | – | (159,986) | (110,987) | (360,233) |
| **15,333,266** | **9,011,526** | **32,775** | **7,321,081** | **2,700,352** | **34,307,781** | **1,990,208** | **11,817,743** |
| **7,868,498** | **5,026,557** | **409,172** | **(433,631)** | **3,132,412** | **142,632,855** | **4,308,947** | **13,686,812** |
| 6,414,173 | (5,199,689) | (3,304,311) | (79,966,224) | 11,556,160 | (112,573,828) | 1,716,363 | 22,229,173 |
| (21,752) | (90,631) | – | – | – | (8,608,424) | (318,349) | (1,158,303) |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | (2,293,354) | (56,870) | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| (490,288) | 245,875 | (1,961) | (31,010) | (44,271) | 3,443,191 | 113,496 | 28,659 |
| **13,770,631** | **(17,888)** | **(2,897,100)** | **(80,430,865)** | **14,644,301** | **22,600,440** | **5,763,587** | **34,786,341** |
| 126,040,621 | 29,015,468 | 811,200 | 22,329,891 | 30,177,578 | 153,008,824 | 2,941,788 | 35,825,681 |
| (16,097) | (76,351) | – | – | – | (20,217,213) | (909,427) | (410,209) |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 161,374 | 13,540 | (225) | 1,110 | 41,757 | (3,148,552) | (56,144) | (41,567) |
| (8,422,589) | (1,328,969) | – | – | – | (2,717,987) | (218,030) | (1,989,691) |
| **131,533,940** | **27,605,800** | **(2,086,125)** | **(58,099,864)** | **44,863,636** | **149,525,512** | **7,521,774** | **68,170,555** |
| 514,949,552 | 44,662,934 | 501,992 | 92,605,012 | 38,911,879 | 250,818,451 | 12,512,589 | 167,194,923 |
| (333,019,847) | (72,825,922) | (71,753) | (162,195,021) | (33,817,984) | (396,864,624) | (25,994,679) | (186,552,403) |
| 1,638,456 | (149,838) | 29 | (73,165) | 75,947 | (3,147) | (235,350) | (756,301) |
| **183,568,161** | **(28,312,826)** | **430,268** | **(69,663,174)** | **5,169,842** | **(146,049,320)** | **(13,717,440)** | **(20,113,781)** |
| (996,283) | – | – | – | (6,132,005) | (144,765,892) | (2,123,508) | (3,848,192) |
| 182,571,878 | (28,312,826) | 430,268 | (69,663,174) | (962,163) | (290,815,212) | (15,840,948) | (23,961,973) |
| **1,059,624,075** | **369,209,490** | **17,531,605** | **264,637,856** | **134,327,355** | **1,889,074,164** | **104,773,323** | **735,976,857** |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2024

| | Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (USD) |
|---|---|---|---|
| **NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR** | **9,389,430** | **412,637,275** | **32,757,180** |
| Currency translation adjustment | – | – | – |
| | 9,389,430 | 412,637,275 | 32,757,180 |
| **INCOME** | | | |
| Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n)) | – | 11,628,094 | 529,097 |
| Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 640,017 | 642,374 | 55,454 |
| Bank interest (note 2(n)) | 402 | 26,846 | 2,429 |
| Securities lending (notes 2(o), 13) | – | 11,181 | – |
| Net interest income on swaps (note 2(n)) | – | – | – |
| Sundry income (note 2(n)) | – | – | – |
| **TOTAL INCOME** | **640,419** | **12,308,495** | **586,980** |
| **EXPENSES** | | | |
| Investment management fees, maintenance and service charges (notes 14,17 and 19) | 93,445 | 5,792,635 | 241,353 |
| Performance fees (note 15) | – | – | – |
| Administration and transfer agency fees | 18,589 | 880,253 | 66,634 |
| Directors fees (note 20) | 51 | 2,488 | 130 |
| Subscription tax (note 18) | 3,073 | 128,049 | 5,038 |
| Custodian fees | 3,160 | 113,568 | 9,504 |
| Audit fees | 15,920 | 15,576 | 15,204 |
| Printing and publishing expenses | 9,256 | 26,224 | 9,281 |
| Bank charges | – | – | – |
| Net interest expenses on swaps | – | – | – |
| Other charges (note 22) | 41,634 | 125,269 | 44,077 |
| **TOTAL EXPENSES** | **185,128** | **7,084,062** | **391,221** |
| Expenses reimbursement (note 21) | (70,397) | – | (103,949) |
| **NET EXPENSES** | **114,731** | **7,084,062** | **287,272** |
| **NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS** | **525,688** | **5,224,433** | **299,708** |
| Net realised profit/(loss) on sale of investments | (105,609) | 5,949,616 | (4,272,440) |
| Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts | 120,867 | (3,704) | (9,428) |
| Net realised profit/(loss) on financial future contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on total return swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on contract for differences | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on option contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions | 5,286 | (315,718) | (4,930) |
| **NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR** | **546,232** | **10,854,627** | **(3,987,090)** |
| Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: | | | |
| Investments | (206,709) | 37,613,165 | 3,155,802 |
| Forward foreign exchange contracts | (140,529) | (2,126) | (7,746) |
| Financial future contracts | – | – | – |
| Cross currency swap contracts | – | – | – |
| Interest rate swap contracts | – | – | – |
| Total return swap contracts | – | – | – |
| Credit default swap contracts | – | – | – |
| Option contracts | – | – | – |
| Contract for differences | – | – | – |
| Mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Foreign exchange transactions | (9,200) | 50,411 | 1,732 |
| Capital gains tax | (2,095) | (3,002,465) | (66,710) |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS** | **187,699** | **45,513,612** | **(904,012)** |
| **MOVEMENT OF CAPITAL** | | | |
| Issue of shares | 38,459 | 117,065,289 | 4,876,340 |
| Redemption of shares | (1,636,231) | (198,161,756) | (22,091,517) |
| Equalisation (note 25) | (33,388) | (601,017) | (119,496) |
| | **(1,631,160)** | **(81,697,484)** | **(17,334,673)** |
| Dividends paid/accumulated | (151,191) | (823,634) | (2,947) |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL** | (1,782,351) | (82,521,118) | (17,337,620) |
| **NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR** | **7,794,778** | **375,629,769** | **14,515,548** |

*Please refer Note 1 for fund events.

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2024

| Templeton Euroland Fund (EUR) | Templeton European Opportunities Fund (EUR) | Templeton European Small-Mid Cap Fund (EUR) | Templeton European Sustainability Improvers Fund* (EUR) | Templeton Frontier Markets Fund (USD) | Templeton Global Balanced Fund (USD) | Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR) | Templeton Global Bond Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **163,554,070** | **116,809,857** | **80,992,904** | **28,435,527** | **236,989,884** | **491,043,122** | **46,173,602** | **3,493,575,517** |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 163,554,070 | 116,809,857 | 80,992,904 | 28,435,527 | 236,989,884 | 491,043,122 | 46,173,602 | 3,493,575,517 |
| 3,290,825 | 2,803,695 | 2,123,569 | 764,176 | 10,741,900 | 8,775,150 | – | – |
| 223,804 | 179,407 | 134,030 | 39,033 | 77,742 | 9,028,904 | 2,505,104 | 161,952,462 |
| 22,076 | 8,868 | 2,418 | 960 | – | 348,328 | 74,908 | 1,614,055 |
| 7,102 | 54,773 | 41,528 | 2,419 | 9,267 | 11,952 | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | 24,367 | 2,544,637 |
| **3,543,807** | **3,046,743** | **2,301,545** | **806,588** | **10,828,909** | **18,164,334** | **2,604,379** | **166,111,154** |
| 2,367,205 | 1,730,995 | 1,180,153 | 417,287 | 4,842,513 | 6,358,644 | 514,986 | 33,371,607 |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 382,582 | 253,788 | 202,362 | 68,365 | 648,664 | 1,255,879 | 110,520 | 7,077,111 |
| 958 | 660 | 521 | 162 | 1,590 | 3,019 | 276 | 19,173 |
| 74,346 | 48,675 | 38,193 | 11,130 | 113,586 | 245,532 | 22,362 | 1,432,497 |
| 14,094 | 8,819 | 28,690 | 738 | 219,755 | 72,265 | 12,087 | 560,564 |
| 12,488 | 10,207 | 12,538 | 12,521 | 14,900 | 13,793 | 8,982 | 20,235 |
| 11,061 | 9,331 | 8,772 | 5,622 | 17,082 | 21,686 | 8,151 | 121,816 |
| – | – | – | – | 15,898 | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | 106,246 | 10,347,150 |
| 63,799 | 41,497 | 47,005 | 26,488 | 83,695 | 143,503 | 48,203 | 771,474 |
| **2,926,533** | **2,103,972** | **1,518,234** | **542,313** | **5,957,683** | **8,114,321** | **831,813** | **53,721,627** |
| (17,521) | (1,469) | (277) | (16,176) | (2) | (23,604) | (3,818) | (291) |
| **2,909,012** | **2,102,503** | **1,517,957** | **526,137** | **5,957,681** | **8,090,717** | **827,995** | **53,721,336** |
| **634,795** | **944,240** | **783,588** | **280,451** | **4,871,228** | **10,073,617** | **1,776,384** | **112,389,818** |
| (1,553,295) | (198,099) | 1,340,649 | 3,478,124 | 5,705,836 | (10,814,242) | (1,315,813) | (95,448,205) |
| 6,005 | 30,536 | 10,013 | 112,053 | (1,032,833) | (73,083) | (982,640) | (99,491,575) |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | (654,089) |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | (12,945,528) |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| (802) | (18,686) | (3,420) | 6,789 | 165,114 | (170,222) | 186,283 | 263,045 |
| **(913,297)** | **757,991** | **2,130,830** | **3,877,417** | **9,709,345** | **(983,930)** | **(335,786)** | **(95,886,534)** |
| 20,244,162 | 4,817,501 | 2,336,437 | (1,683,404) | 41,988,980 | 39,169,840 | 1,039,644 | (52,026,202) |
| 9,825 | 61,599 | 7,703 | 24,286 | (673,732) | (236,102) | 79,286 | (29,753,568) |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | (187,403) | (11,968,195) |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | (5,066,188) |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – | – |
| 75 | 627 | (532) | (60) | (129,540) | (112,070) | (29,344) | (2,633,361) |
| – | – | – | – | 201,184 | 26,402 | 3,817 | 995,706 |
| **19,340,765** | **5,637,718** | **4,474,438** | **2,218,239** | **51,096,237** | **37,864,140** | **570,214** | **(196,338,342)** |
| 14,676,994 | 3,665,899 | 27,122,664 | 3,978,788 | 51,349,163 | 51,512,825 | 7,955,128 | 263,719,069 |
| (45,929,872) | (50,644,994) | (21,837,415) | (10,436,247) | (65,907,532) | (85,224,058) | (12,219,923) | (741,154,891) |
| (8,102) | (334,666) | 140,177 | (6,404) | (46,251) | (302,970) | (108,186) | (5,655,217) |
| **(31,260,980)** | **(47,313,761)** | **5,425,426** | **(6,463,863)** | **(14,604,620)** | **(34,014,203)** | **(4,372,981)** | **(483,091,039)** |
| (161,408) | (2,953) | (46) | (199,525) | (85,313) | (5,631,724) | (365,153) | (86,575,092) |
| (31,422,388) | (47,316,714) | 5,425,380 | (6,663,388) | (14,689,933) | (39,645,927) | (4,738,134) | (569,666,131) |
| **151,472,447** | **75,130,861** | **90,892,722** | **23,990,378** | **273,396,188** | **489,261,335** | **42,095,682** | **2,727,571,044** |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2024

| | Templeton Global Climate Change Fund (EUR) | Templeton Global Equity Income Fund (USD) | Templeton Global Fund (USD) |
|---|---|---|---|
| **NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR** | **1,362,948,539** | **60,858,969** | **600,802,071** |
| Currency translation adjustment | – | – | – |
| | 1,362,948,539 | 60,858,969 | 600,802,071 |
| **INCOME** | | | |
| Dividends (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 25,967,585 | 1,207,853 | 10,825,675 |
| Interest income on debt securities (net of withholding taxes) (note 2(n)) | 3,089,252 | 109,275 | 1,225,029 |
| Bank interest (note 2(n)) | 91,312 | 2,631 | 14,406 |
| Securities lending (notes 2(o), 13) | – | – | 32,011 |
| Net interest income on swaps (note 2(n)) | – | – | – |
| Sundry income (note 2(n)) | – | – | – |
| **TOTAL INCOME** | **29,148,149** | **1,319,759** | **12,097,121** |
| **EXPENSES** | | | |
| Investment management fees, maintenance and service charges (notes 14,17 and 19) | 16,816,944 | 906,603 | 8,868,530 |
| Performance fees (note 15) | – | – | – |
| Administration and transfer agency fees | 3,081,978 | 156,224 | 1,387,910 |
| Directors fees (note 20) | 8,181 | 379 | 3,643 |
| Subscription tax (note 18) | 569,942 | 30,582 | 295,303 |
| Custodian fees | 143,406 | 3,631 | 35,857 |
| Audit fees | 12,953 | 11,874 | 13,031 |
| Printing and publishing expenses | 53,419 | 6,592 | 24,142 |
| Bank charges | – | – | – |
| Net interest expenses on swaps | – | – | – |
| Other charges (note 22) | 268,674 | 36,962 | 138,581 |
| **TOTAL EXPENSES** | **20,955,497** | **1,152,847** | **10,766,997** |
| Expenses reimbursement (note 21) | (554,755) | (142,778) | (6,731) |
| **NET EXPENSES** | **20,400,742** | **1,010,069** | **10,760,266** |
| **NET INCOME/(EXPENSES) FROM INVESTMENTS** | **8,747,407** | **309,690** | **1,336,855** |
| Net realised profit/(loss) on sale of investments | 161,773,363 | (1,725,910) | (13,050,011) |
| Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts | 1,652,033 | (1,460) | – |
| Net realised profit/(loss) on financial future contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on cross currency swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on interest rate swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on total return swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on contract for differences | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on credit default swap contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on option contracts | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Net realised profit/(loss) on foreign exchange transactions | (949,924) | 33,358 | 21,158 |
| **NET REALISED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR** | **171,222,879** | **(1,384,322)** | **(11,691,998)** |
| Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: | | | |
| Investments | (96,520,489) | 8,691,909 | 57,217,839 |
| Forward foreign exchange contracts | 970,679 | 433 | – |
| Financial future contracts | – | – | – |
| Cross currency swap contracts | – | – | – |
| Interest rate swap contracts | – | – | – |
| Total return swap contracts | – | – | – |
| Credit default swap contracts | – | – | – |
| Option contracts | – | – | – |
| Contract for differences | – | – | – |
| Mortgage dollar rolls | – | – | – |
| Foreign exchange transactions | (136,142) | 483 | (3,816) |
| Capital gains tax | (5,895,191) | – | – |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS** | **69,641,736** | **7,308,503** | **45,522,025** |
| **MOVEMENT OF CAPITAL** | | | |
| Issue of shares | 302,157,789 | 8,400,077 | 24,916,223 |
| Redemption of shares | (406,142,348) | (13,375,972) | (79,167,340) |
| Equalisation (note 25) | (218,017) | (1,515) | (16,880) |
| | **(104,202,576)** | **(4,977,410)** | **(54,267,997)** |
| Dividends paid/accumulated | (3,130,947) | (991,545) | (46,539) |
| **NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF MOVEMENT IN CAPITAL** | (107,333,523) | (5,968,955) | (54,314,536) |
| **NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR** | **1,325,256,752** | **62,198,517** | **592,009,560** |

*Please refer Note 1 for fund events.

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended June 30, 2024

| Templeton Global High Yield Fund (USD) | Templeton Global Income Fund (USD) | Templeton Global Smaller Companies Fund (USD) | Templeton Global Total Return Fund (USD) | Templeton Global Total Return II Fund (USD) | Templeton Growth (Euro) Fund (EUR) | Templeton Latin America Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **80,705,779** | **197,904,467** | **98,779,704** | **2,458,073,822** | **8,741,443** | **6,927,993,611** | **763,929,924** |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 80,705,779 | 197,904,467 | 98,779,704 | 2,458,073,822 | 8,741,443 | 6,927,993,611 | 763,929,924 |
| 67,684 | 2,951,799 | 1,324,345 | – | – | 109,710,511 | 37,489,827 |
| 6,322,172 | 6,763,501 | 245,468 | 149,807,882 | 138,150 | 13,728,133 | 979,813 |
| 1,545 | 37,601 | 4,299 | 1,222,763 | 216 | 355,683 | 15,152 |
| 287 | 5,739 | 10,530 | – | – | 533,619 | – |
| – | – | – | – | 1,368 | – | – |
| 669 | 18,914 | – | 778,309 | 702 | – | – |
| **6,392,357** | **9,777,554** | **1,584,642** | **151,808,954** | **140,436** | **124,327,946** | **38,484,792** |
| 1,171,144 | 2,715,001 | 1,495,102 | 23,960,256 | 25,083 | 107,880,684 | 12,521,512 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 195,573 | 447,751 | 240,163 | 5,097,856 | 5,236 | 16,679,164 | 1,679,100 |
| 519 | 1,151 | 614 | 13,318 | – | 45,715 | 3,898 |
| 41,236 | 90,481 | 49,811 | 999,159 | 1,089 | 3,668,385 | 311,376 |
| 5,210 | 30,674 | 6,594 | 681,870 | 1,204 | 493,945 | 211,560 |
| 13,671 | 14,687 | 10,510 | 20,964 | 10,448 | 6,134 | 14,144 |
| 8,795 | 12,967 | 7,539 | 91,485 | 89 | 253,785 | 24,491 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | 74,373 | – | 3,154,154 | – | – | – |
| 95,246 | 120,613 | 55,228 | 519,688 | 14,509 | 1,308,606 | 140,856 |
| **1,531,394** | **3,507,698** | **1,865,561** | **34,538,750** | **57,658** | **130,336,418** | **14,906,937** |
| (3,849) | (7,990) | – | (20,529) | (23,380) | – | (15,778) |
| **1,527,545** | **3,499,708** | **1,865,561** | **34,518,221** | **34,278** | **130,336,418** | **14,891,159** |
| **4,864,812** | **6,277,846** | **(280,919)** | **117,290,733** | **106,158** | **(6,008,472)** | **23,593,633** |
| (1,192,778) | (1,886,713) | 7,291,637 | (83,163,526) | (740,095) | 210,184,139 | 2,453,289 |
| 1,145,064 | (3,495,680) | – | (76,737,666) | (135,696) | (4,031) | 467,747 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | (42,494) | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| (45,825) | (89,449) | – | (8,147,901) | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| 8,956 | 381,850 | (31,338) | 5,604,679 | 6,389 | 3,409,991 | 104,154 |
| **4,780,229** | **1,187,854** | **6,979,380** | **(45,153,681)** | **(805,738)** | **207,581,627** | **26,618,823** |
| 2,919,514 | 11,761,403 | (123,722) | 36,890,854 | 336,452 | 813,823,744 | (90,235,726) |
| (1,175,754) | (721,127) | – | (7,987,674) | 30,527 | – | 220,056 |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | (93,823) | – | (4,236,728) | 10,953 | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | (2,927,119) | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – | – |
| (50,770) | (106,906) | 16,306 | (2,847,254) | (9,168) | (125,894) | (426,448) |
| (51,906) | (135,933) | (212,219) | (1,121,658) | 2,938 | (5,013,733) | – |
| **6,421,313** | **11,891,468** | **6,659,745** | **(27,383,260)** | **(434,036)** | **1,016,265,744** | **(63,823,295)** |
| 34,172,243 | 6,736,901 | 7,883,134 | 150,329,475 | – | 105,617,182 | 145,581,255 |
| (28,188,926) | (34,331,707) | (14,283,959) | (558,228,299) | (8,307,407) | (415,386,104) | (244,632,574) |
| 54,501 | (318,728) | (440) | (6,466,309) | – | 4,947 | (1,666,298) |
| **6,037,818** | **(27,913,534)** | **(6,401,265)** | **(414,365,133)** | **(8,307,407)** | **(309,763,975)** | **(100,717,617)** |
| (4,479,723) | (1,839,668) | – | (74,147,334) | – | (1,341) | (30,470,117) |
| 1,558,095 | (29,753,202) | (6,401,265) | (488,512,467) | (8,307,407) | (309,765,316) | (131,187,734) |
| **88,685,187** | **180,042,733** | **99,038,184** | **1,942,178,095** | – | **7,634,494,039** | **568,918,895** |



次へ

# Notes to Financial Statements
For the year ended June 30, 2024

## Note 1 - The Company

Franklin Templeton Investment Funds ("FTIF" or the "Company") is a collective investment undertaking pursuant to Part I of the amended Luxembourg law of December 17, 2010 on undertakings for collective investment and qualifies as a société d'investissement à capital variable. The Company was incorporated in Luxembourg on November 6, 1990, for an undetermined period. At the date of this report, it offers shares in 81 sub-funds of the Company (the "Funds"). The Board of Directors of the Company may authorise the creation of additional Funds in future with different investment objectives.

The Company aims to provide investors with a choice of Funds investing in a wide range of transferable securities and other eligible assets on a worldwide basis and featuring a diverse array of investment objectives, including capital growth and income. The overall objective of the Company is to seek to minimise investment exposure through diversification and to provide Shareholders with the benefit of a portfolio managed by Franklin Templeton, according to its successful time-tested investment selection methods.

## Fund closures

Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund was put into liquidation effective April 15, 2024 and closed with a final NAV on April 29, 2024. The remaining amount of cash at bank is USD 43,561 as at June 30, 2024. The management company is monitoring the cash which will be used to cover costs linked to liquidation.

Franklin European Income Fund was put into liquidation effective November 6, 2020 and closed with a final NAV on November 13, 2020. The remaining amount of cash at bank is EUR 7,578 as at June 30, 2024. The management company is monitoring the cash which will be used to cover costs linked to liquidation.

Franklin Global Aggregate Bond Fund was put into liquidation effective January 15, 2024 and closed with a final NAV on January 25, 2024. The remaining amount of cash at bank is USD 31,591 as at June 30, 2024. The management company is monitoring the cash which will be used to cover costs linked to liquidation.

Franklin Global Managed Income Fund was put into liquidation effective June 5, 2023 and closed with a final NAV on June 12, 2023. The remaining amount of cash at bank is EUR 2,696 as at June 30, 2024. The management company is monitoring the cash which will be used to cover costs linked to liquidation.

Franklin Global Small-Mid Cap Fund was put into liquidation effective January 11, 2021 and closed with a final NAV on January 18, 2021. The remaining amount of cash at bank is USD 226,735 as at June 30, 2024. The management company is monitoring the cash which will be used to cover costs linked to liquidation.

Franklin K2 Long Short Credit Fund was put into liquidation effective April 30, 2021 and closed with a final NAV on May 14, 2021. The remaining amount of cash at bank is USD 115,165 as at June 30, 2024. The management company is monitoring the cash which will be used to cover costs linked to liquidation.

Franklin NextStep Dynamic Growth Fund was put into liquidation effective November 27, 2023 and closed with a final NAV on December 5, 2023. The remaining amount of cash at bank is USD 8,567 as at June 30, 2024. The management company is monitoring the cash which will be used to cover costs linked to liquidation.

Franklin NextStep Stable Growth Fund was put into liquidation effective November 27, 2023 and closed with a final NAV on December 5, 2023. The remaining amount of cash at bank is USD 11,160 as at June 30, 2024. The management company is monitoring the cash which will be used to cover costs linked to liquidation.

Franklin Systematic Style Premia Fund was put into liquidation effective November 4, 2022 and closed with a final NAV on November 14, 2022. The remaining amount of cash at bank is USD 1,892 as at June 30, 2024. The management company is monitoring the cash which will be used to cover costs linked to liquidation.

Templeton Global Total Return II Fund was put into liquidation effective September 25, 2023 and closed with a final NAV on October 9, 2023. The remaining amount of overdraft at bank is USD 42 as at June 30, 2024 and any further liquidation costs including this overdraft will be monitored by the management company.

## Note 1 - The Company (continued)

### Fund closures (continued)

As of June 30, 2024, the above cash balances are still open and there is no Shareholder in the Funds. The cash accounts will be closed as soon as all invoices are paid. In case of remaining cash, the amount will be distributed to Shareholders that were still invested at closure.

### Fund and Share Class Name changes

- Franklin UK Equity Income Fund renamed to Martin Currie UK Equity Income Fund effective from December 29, 2023.

- Templeton European Dividend Fund renamed to Templeton European Sustainability Improvers Fund effective from March 25, 2024.

Effective March 21, 2024, the share classes listed below have been renamed:

- Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund: Share class was renamed from EB (acc) USD to P1 (acc) USD.

- Franklin Euro Short Duration Bond Fund: Share class was renamed from EB (acc) EUR to P2 (acc) EUR and EB (Qdis) EUR to P2 (Qdis) EUR.

- Franklin Sealand China A-Shares Fund: Share class was renamed from EB (acc) EUR to P1 (acc) EUR, EB (acc) USD to P1 (acc) USD and EB (Ydis) USD to P1 (Ydis) USD.

- Martin Currie UK Equity Income Fund: Share class was renamed from EB (Qdis) GBP to P2 (Qdis) GBP and EB (Qdis) USD to P2 (Qdis) USD.

- Templeton Emerging Markets Sustainability Fund: Share class was renamed from EB (acc) EUR to P1 (acc) EUR, EB (acc) GBP to P1 (acc) GBP and EB (acc) USD to P1 (acc) USD.

## Note 2 - Significant accounting policies

### (a) General

The financial statements are prepared in accordance with the regulations of the Grand Duchy of Luxembourg relating to investment funds under the going concern basis of accounting. with the exception of Franklin NextStep Balanced Growth Fund which got merged effective August 16, 2024. Hence the financial statements for this sub-fund have been prepared on a liquidation basis. The application of the non-going concern basis of accounting has not led to material adjustments to the sub-funds published net asset value.

### (b) Investment in securities

Securities which are listed on a stock exchange or traded on any other organised market are valued at the last available price on such exchange or market which is normally the principal market for each security, and those securities dealt in on an over-the-counter market are valued in a manner as near as possible to that for quoted securities.

Securities not listed on any stock exchange nor traded on any organised market are valued at the last available price, or if such price is not representative of their fair value, they are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices.

In accordance with the provisions of the current prospectus, Market Level Fair Valuation may be implemented to protect the interests of the Company's shareholders against market timing practices, as market timers may seek to exploit possible delays between the change in the value of a Fund's portfolio holdings and the Net Asset Value of the Fund's Shares in Funds that hold significant investments in foreign securities because certain foreign markets close several hours ahead of the US markets, and in Funds that hold significant investments in small-cap securities, high-yield (junk) bonds and other types of investments which may not be frequently traded.

**Note 2 - Significant accounting policies** (continued)

**(b) Investment in securities** (continued)

The Company's directors are using several methods to reduce the risk of market timing. As at June 30, 2024, a Market Level Fair Valuation was applied to the following Funds:

Franklin Biotechnology Discovery Fund
Franklin Disruptive Commerce Fund
Franklin Diversified Balanced Fund
Franklin Diversified Conservative Fund
Franklin Diversified Dynamic Fund
Franklin Euro Government Bond Fund
Franklin Euro Short Duration Bond Fund
Franklin European Total Return Fund
Franklin Genomic Advancements Fund
Franklin Global Fundamental Strategies Fund
Franklin Global Growth Fund
Franklin Global Income Fund
Franklin Global Multi-Asset Income Fund
Franklin Global Real Estate Fund
Franklin Gold and Precious Metals Fund
Franklin Income Fund
Franklin India Fund
Franklin Innovation Fund
Franklin Intelligent Machines Fund
Franklin Japan Fund
Franklin K2 Alternative Strategies Fund
Franklin MENA Fund
Franklin Mutual European Fund
Franklin Mutual Global Discovery Fund
Franklin Natural Resources Fund
Franklin NextStep Balanced Growth Fund
Franklin NextStep Conservative Fund
Franklin NextStep Growth Fund
Franklin NextStep Moderate Fund
Franklin Sealand China A-Shares Fund
Franklin Technology Fund
Martin Currie UK Equity Income Fund
Templeton All China Equity Fund
Templeton Asia Equity Total Return Fund
Templeton Asian Growth Fund
Templeton Asian Smaller Companies Fund
Templeton BRIC Fund
Templeton China A-Shares Fund
Templeton China Fund
Templeton Eastern Europe Fund
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund
Templeton Emerging Markets Fund
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
Templeton Euroland Fund
Templeton European Opportunities Fund
Templeton European Small-Mid Cap Fund
Templeton European Sustainability Improvers Fund
Templeton Frontier Markets Fund

## Note 2 - Significant accounting policies (continued)

### (b) Investment in securities (continued)

Templeton Global Balanced Fund
Templeton Global Climate Change Fund
Templeton Global Equity Income Fund
Templeton Global Fund
Templeton Global Income Fund
Templeton Global Smaller Companies Fund
Templeton Growth (Euro) Fund

The Company has procedures to determine the fair value of individual securities and other assets for which market prices are not readily available or which may not be reliably priced. In such circumstances, the price of such investment shall be adjusted in accordance with the procedures adopted, as determined by or under the direction of the Board of Directors.

During the accounting year under review, gains and losses on investment securities sold were computed on the average cost basis for all Funds with the exception of the Franklin High Yield Fund, the Franklin Income Fund, the Franklin U.S. Government Fund, the Templeton Asian Bond Fund and the Templeton BRIC Fund which were computed on the first-in, first-out basis.

During the accounting year under review, discounts and premiums were amortised to income over the year to maturity.

For mortgage-backed and other similar holdings with scheduled debt paydowns, the funds record accruals, based on their historical experience, for anticipated paydowns. Such accruals are recorded as a reduction or increase to the related holdings as disclosed on the Schedule of Investments and are included in the related unrealised appreciation/depreciation on investments shown on the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

Money market instruments are valued at market value.

On February 24, 2022, Russia began military operations in the sovereign territory of Ukraine. The current political and financial uncertainty surrounding Russia and Ukraine has increased market volatility and the economic risk of investing in securities in these countries and other impacted countries within the region. Due to the sanctions, actions by governments, developments in Ukraine itself and other circumstances, the Manager continues to assess the impact on valuation and liquidity and will take any potential actions needed, in accordance with the Funds' valuation policies and procedures. The Russian equity securities are priced at nil as at June 30, 2024.

Exposure within the sub-funds has been summarised as follows (exposure is limited to non-equity holdings as the equities have been fair valued at nil):

| Funds | As of | % Ukraine | % Russia | % Belarus | % Total Exposed |
|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund | 30/06/2024 | 1.16% | 0.00% | 0.35% | 1.51% |
| Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund | 30/06/2024 | 0.59% | 0.04% | 0.78% | 1.41% |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | 30/06/2024 | 0.49% | 0.00% | 0.00% | 0.49% |

### (c) Forward foreign exchange contracts

Forward foreign exchange contracts are valued at the forward rate applicable at the "Statement of Net Assets" date for the remaining period, until maturity. Gains or losses resulting from forward foreign exchange contracts are recognised in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

### (d) Financial future contracts

The Company may enter into financial future contracts to gain exposure to market changes. A financial future contract is an agreement between two parties to buy or sell a security for a set price on a future date. Required initial margin deposits of cash or securities are maintained by a broker in a segregated account. Subsequent payments, known as variation margin, are made or received by the Company depending on the fluctuations in the value of the underlying securities. Such variation margin is

**Note 2 - Significant accounting policies** (continued)

**(d) Financial future contracts** (continued)

accounted for as unrealised gains or losses until the contract is closed, at which time the gains or losses are reclassified to realised gains or losses. Realised and unrealised gains and losses are included in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

**(e) Interest rate swap contracts**

Interest rate swap contracts are used to hedge the risk of changes in interest rates and are agreements between two parties to exchange cash flows based on a notional principal amount. The net interest received or paid on interest rate swap contract agreements is accrued daily as interest income/expense.

Interest rate swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of interest rate swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement.

**(f) Inflation swap contracts**

An inflation swap contract is a bilateral agreement used to transfer inflation risk from one party to another through an exchange of cash flows.

Inflation swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of inflation swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement.

**(g) Cross currency swap contracts**

A cross currency swap is an agreement between two parties to exchange interest payments and principals denominated in two different currencies. Cross currency swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of cross currency swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement. There were holdings during the year. However, the fund had no exposure as at June 30, 2024.

**(h) Total return swap contracts**

A total return swap is an agreement in which one party makes payments based on a set rate, either fixed or variable, while the other party makes payments based on the return of an underlying asset, which includes both the income it generates and any capital gains.

Total return swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

## Note 2 - Significant accounting policies (continued)

### (h) Total return swap contracts (continued)

When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss equal to the difference between the current net present value and the executed net present value. Any outstanding interest accrual is recorded as either a net receivable or net payable.

The risks of total return swap contracts include changes in market conditions and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement.

### (i) Contracts for difference

Contracts for difference are contracts entered into between a broker and the Fund under which the parties agree to make payments to each other so as to replicate the economic consequences of holding a long or short position in the underlying security. Contracts for difference also mirror any corporate actions that take place.

Upon entering into contracts for difference, the Fund may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the Fund periodically depending on fluctuations in the value of the underlying security.

The market value of CFDs is determined by the last known traded price on the exchange on which the underlying securities or assets are traded or admitted for trading. For underlying securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used.

Contracts for differences are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the "Statement of Net Assets". When the contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss for any payments received or paid.

### (j) Credit default swap contracts

A credit default swap contract is a credit derivative transaction in which two parties enter into an agreement, whereby one party pays the other a fixed periodic payment for the specified life of the agreement. The other party makes no payments unless a credit event, relating to a predetermined reference asset, occurs. If such an event occurs, the party will then make a payment to the first party, and the swap will terminate. The value of the underlying securities shall be taken into account for the calculation of the investment and borrowing powers applicable to individual users.

Credit default swap contracts are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the "Statement of Net Assets". When the swap contract is terminated early, the Fund records a realised gain or loss for any payments received or paid.

The risks of credit default swap contracts include unfavourable changes in interest rates, an illiquid secondary market and the possible inability of the counterparty to fulfil its obligations under the agreement, which may be in excess of the amount reflected in the "Statement of Net Assets".

### (k) Option contracts

Options are contracts entitling the holder to purchase or sell a specified number of shares or units of a particular security at a specified price at any time until the contract-stated expiration date. Options purchased are recorded as investments; options written (sold) are recorded as liabilities. When the exercise of an option results in a cash settlement, the difference between the premium (original option value) and the settlement proceeds is accounted for as a realised gain or loss. When securities are acquired or delivered upon exercise of an option, the acquisition cost or sale proceeds are adjusted by the amount of the premium. When an option is closed, the difference between the premium and the cost to close the position is accounted for as a realised gain or loss. When an option expires, the premium is accounted for as a realised gain for options written or as a realised loss for options purchased.

## Note 2 - Significant accounting policies (continued)

### (k) Option contracts (continued)

The risks include price movements in the underlying securities, the possibility there may be an illiquid options market, or the inability of the counterparties to fulfil their obligations under the contract.

The Company writes options on securities, futures and interest rate swaps ("swaptions"). These options are settled in cash and subject the Company to unlimited risk of loss. The Company, however, is not subject to credit risk on written options as the counterparty has already performed its obligation by paying the premium at the inception of the contract.

The market values are recorded under "Option Contracts at Market Value" in the "Statement of Net Assets".

### (l) Foreign exchange transactions

Transactions expressed in currencies other than each Fund's currency are translated into each Fund's currency at the exchange rates applicable on the transaction dates.

Assets and liabilities denominated in currencies other than each Fund's currency are translated into each Fund's currency at the appropriate exchange rates ruling at the year end. Gains and losses on foreign exchange transactions are recognised in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets" in determining the results for the accounting year.

The reference currency of the Company as reflected in the financial statements is U.S. dollar. The principal exchange rates applied as at June 30, 2024 are as follows:

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| AED | 3.6730 | IDR | 16,375.0000 | PHP | 58.4900 |
| AUD | 1.4990 | ILS | 3.7714 | PLN | 4.0250 |
| BRL | 5.5904 | INR | 83.3605 | PYG | 7,538.4950 |
| CAD | 1.3682 | ISK | 138.8300 | QAR | 3.6458 |
| CHF | 0.8984 | JPY | 160.8650 | RON | 4.6467 |
| CLP | 941.0500 | KES | 129.2500 | RSD | 109.2900 |
| CNH/CNY | 7.3000 | KRW | 1,379.9450 | RUB | 85.7500 |
| COP | 4,150.7750 | KWD | 0.3067 | SAR | 3.7516 |
| CZK | 23.3900 | KZT | 473.6100 | SEK | 10.5967 |
| DKK | 6.9629 | MAD | 9.9703 | SGD | 1.3560 |
| DOP | 59.0600 | MXN | 18.2930 | THB | 36.7250 |
| EGP | 48.0300 | MYR | 4.7175 | TRY | 32.6566 |
| EUR | 0.9336 | NAD | 18.1967 | TWD | 32.5070 |
| GBP | 0.7910 | NGN | 1,525.0000 | UGX | 3,710.000 |
| GEL | 2.8050 | NOK | 10.6760 | UYU | 39.4400 |
| GHS | 15.3000 | NZD | 1.6418 | UZS | 12,557.6700 |
| HKD | 7.8091 | OMR | 0.3850 | VND | 25,455.0000 |
| HUF | 368.7950 | PEN | 3.8435 | ZAR | 18.1953 |

The above exchange rates have been rounded to four decimal places.

The list of the currency abbreviations is available in note 28.

### (m) Mortgage dollar rolls

In a mortgage dollar roll, a Fund sells mortgage-backed securities for delivery in the current month and simultaneously contracts to repurchase substantially similar (name, type, coupon, and maturity) securities on a specified future date. During the year between the sale and repurchase, the Fund foregoes principal and interest paid on the mortgage-backed securities. The Fund is compensated by the difference between the current sales price and the lower forward price for the future purchase, as well as by the interest earned on the cash proceeds of the initial sale.

Mortgage dollar rolls are marked to market daily based upon quotations from the market makers and the change in value, if any, is recorded as an unrealised gain or loss in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

The difference between the current sales price and the lower forward price is treated as realised gain.

## Note 2 - Significant accounting policies (continued)

### (m) Mortgage dollar rolls (continued)

The market values are recorded under "Investment in mortgage dollar rolls at market value" or under "Open Short Positions on mortgage dollar rolls" in the "Statement of Net Assets".

### (n) Income

Dividends are credited to income on their ex-dividend date. Interest income is accrued on a daily basis and includes the amortisation of premiums and accretion of discounts, where applicable. Bank interest is credited to the funds upon receipt. Swap interest where applicable is recorded in accordance with the terms of the relevant swap deal. Sundry income are principally comprised of derivative income – net margin interest/price alignment on futures, options, accrual adjustments pertaining to consent fees and tax reclaims.

### (o) Securities lending

To the extent permitted in the relevant Fund's investment policy, a Fund may utilise, on a temporary basis, up to 50% of its assets for securities lending transactions. The volume of the securities lending transactions of each Fund shall be kept at an appropriate level or each Fund shall be entitled to request the return of the securities lent in a manner that enables it, at all times, to meet its redemption obligations and that these transactions do not jeopardise the management of each Fund's assets in accordance with its investment policy. The counterparties to securities lending transactions are selected following an initial analysis, and subsequent annual review thereafter, of financial statements, company announcements, credit ratings and other market information which includes general market movements. While there are no predetermined legal status, credit rating or geographical criteria applied in the selection of the counterparties, these elements are typically taken into account in the selection process. Loans will be secured continuously by collateral which must at least equal the value of the securities lent. Securities lending income is disclosed under the caption "Securities lending" in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". Any transaction expenses in connection with the loans are charged to the concerned Fund.

### (p) Formation expenses

Formation expenses associated with the launch of the new Funds are expensed as incurred.

### (q) Swing pricing

A Fund may suffer dilution of the net asset value per share due to investors buying or selling shares in a Fund at a price that does not reflect dealing and other costs that arise when security trades are undertaken by the Investment Manager to accommodate cash inflows or outflows.

To counter this dilution impact and to protect Shareholders' interests, a swing pricing mechanism may be adopted by the Company as part of its valuation policy.

The Fund operates a swing pricing mechanism which is applied when the total estimated capital activity (aggregate of estimated inflows and outflows) at a Fund level exceeds a pre-determined threshold, as determined as a percentage of the net assets of that Fund for the Valuation Day. Funds can operate a full swing pricing mechanism where the threshold is set to zero or a partial swing pricing mechanism where the threshold is greater than zero.

Typically, such adjustment will increase the Net Asset Value per Share when there are net inflows into the Fund and decrease the Net Asset Value per Share when there are net outflows. The Net Asset Value per Share of each Share Class in a Fund will be calculated separately but any adjustment will, in percentage terms, affect the Net Asset Value per Share of each Share Class in a Fund identically. Swing pricing does not address the specific circumstances of each individual investor transaction.

The adjustments will seek to reflect the anticipated prices at which the Fund will be buying and selling assets as well as estimated transaction costs.

Investors are advised that the volatility of the Fund's Net Asset Value might not reflect the true portfolio performance as a consequence of the application of swing pricing.

**Note 2 - Significant accounting policies** (continued)

**(q) Swing pricing** (continued)

The size of the adjustment impact is determined by factors such as the volume of transactions, the purchase or sale prices of the underlying investments and the valuation method adopted to calculate the value of such underlying investments of the Fund.

The swing pricing mechanism may be applied across all Funds of the Company. The extent of the price adjustment will be reset by the Company on a periodic basis to reflect an approximation of current dealing and other costs. Such adjustment may vary from Fund to Fund and under normal conditions will not exceed 2% of the original Net Asset Value per Share. The Board of Directors can approve an increase of this limit in case of exceptional circumstances, unusually large Shareholders trading activities, and if it is deemed to be in the best interest of Shareholders.

The Management Company mandates authority to the Swing Pricing Oversight Committee to implement and on a periodic basis review, the operational decisions associated with swing pricing. This committee is responsible for decisions relating to swing pricing and the ongoing approval of swing factors which form the basis of pre-determined standing instructions.

The price adjustment is available on request from the Management Company at its registered office.

On certain share classes, the Management Company may be entitled to a performance fee, where applicable, this will be based on the unswung NAV.

No swing pricing applied as at June 30, 2024.

During the year swing pricing adjustments affected the net asset value per share of the following Funds:

Franklin Diversified Conservative Fund
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
Franklin Euro Government Bond Fund
Franklin Euro Short Duration Bond Fund
Franklin European Corporate Bond Fund
Franklin European Total Return Fund
Franklin Global Aggregate Bond Fund
Franklin Global Convertible Securities Fund
Franklin Global Real Estate Fund
Franklin Gold and Precious Metals Fund
Franklin Gulf Wealth Bond Fund
Franklin Japan Fund
Franklin MENA Fund
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund
Franklin Sealand China A-Shares Fund
Martin Currie UK Equity Income Fund
Templeton Asian Smaller Companies Fund
Templeton China Fund
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
Templeton European Opportunities Fund
Templeton European Small-Mid Cap Fund
Templeton European Sustainability Improvers Fund
Templeton Global Bond (Euro) Fund

## Note 2 - Significant accounting policies (continued)

### (r) Combined financial statements

The accounts of the Fund are expressed in U.S. dollar and the accounts of the sub-funds are kept in the currency of each sub-fund. The combined "Statement of Net Assets" and the combined "Statement of Operations and Changes in Net Assets" are the sum of the "Statement of Net Assets" and the "Statement of Operations and Changes in Net Assets" of each sub-fund converted into the currency of the Fund using exchange rates prevailing at year-end.

## Note 3 - Cross Funds Investments

Some Funds may invest into shares of UCITS and other open and closed end UCIs which may include other Funds of Franklin Templeton Investment Funds. As at June 30, 2024, the following Funds held shares issued by another Fund of the Company.

| | Currency | Investment in securities at market value as per Statement of Net Assets | Market value of Cross Funds investment | Investment in securities at market value after deduction of Cross Funds investments |
|---|---|---|---|---|
| Franklin Diversified Balanced Fund | EUR | 181,265,029 | 9,396,448 | 171,868,581 |
| Franklin Diversified Conservative Fund | EUR | 74,766,378 | 2,041,019 | 72,725,359 |
| Franklin Diversified Dynamic Fund | EUR | 157,916,427 | 2,322,232 | 155,594,195 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | EUR | 122,021,543 | 3,043,749 | 118,977,794 |
| Franklin NextStep Balanced Growth Fund | USD | 15,630,301 | 2,156,973 | 13,473,328 |
| Franklin NextStep Conservative Fund | USD | 26,132,519 | 2,347,249 | 23,785,270 |
| Franklin NextStep Growth Fund | USD | 21,752,016 | 1,609,604 | 20,142,412 |
| Franklin NextStep Moderate Fund | USD | 60,998,422 | 5,011,989 | 55,986,433 |
| Templeton Asian Growth Fund | USD | 1,858,284,446 | 16,923,731 | 1,841,360,715 |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund | USD | 103,836,893 | 3,094,086 | 100,742,807 |

The total combined net assets at year-end without Cross Funds investments would amount to USD 69,080,987,885.

## Note 4 - Time deposits ("TDs")

As at June 30, 2024, the Company had the following cash on time deposits:

| Fund<br>Counterparty | | Value of TDs in Fund Currency |
|---|---|---|
| **Franklin Diversified Balanced Fund** | | |
| Toronto-Dominion Bank (The) | EUR | 400,000 |
| **Franklin Diversified Conservative Fund** | | |
| Toronto-Dominion Bank (The) | EUR | 100,000 |
| **Franklin Diversified Dynamic Fund** | | |
| Toronto-Dominion Bank (The) | EUR | 5,500,000 |
| **Franklin Global Growth Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 4,700,000 |
| **Franklin Global Multi-Asset Income Fund** | | |
| Toronto-Dominion Bank (The) | EUR | 3,200,000 |
| **Franklin Global Real Estate Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 500,000 |
| **Franklin Gulf Wealth Bond Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 2,800,000 |
| **Franklin India Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 16,400,000 |
| **Franklin K2 Alternative Strategies Fund** | | |
| Credit Agricole Corporate and Investment Bank | USD | 84,618,000 |
| National Bank of Canada | USD | 99,204,700 |
| Royal Bank of Canada | USD | 106,349,900 |
| | | 290,172,600 |

| Fund<br>Counterparty | | Value of TDs in Fund Currency |
|---|---|---|
| **Franklin MENA Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 500,000 |
| **Franklin NextStep Balanced Growth Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 300,000 |
| **Franklin NextStep Conservative Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 500,000 |
| **Franklin NextStep Growth Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 400,000 |
| **Franklin NextStep Moderate Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 1,200,000 |
| **Franklin Sealand China A-Shares Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 2,400,000 |
| **Martin Currie UK Equity Income Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | GBP | 500,000 |
| **Templeton Asia Equity Total Return Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 300,000 |
| **Templeton Asian Growth Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 13,800,000 |
| **Templeton Asian Smaller Companies Fund** | | |
| National Bank of Canada | USD | 34,200,000 |
| **Templeton BRIC Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 21,200,000 |
| **Templeton China A-Shares Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 1,400,000 |

## Note 4 - Time deposits ("TDs") (continued)

| Fund<br>Counterparty | | Value of TDs in Fund Currency |
|---|---|---|
| **Templeton China Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 10,900,000 |
| **Templeton Eastern Europe Fund** | | |
| Toronto-Dominion Bank (The) | EUR | 3,600,000 |
| **Templeton Emerging Markets Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 13,500,000 |
| **Templeton Emerging Markets Sustainability Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 400,000 |
| **Templeton Euroland Fund** | | |
| Credit Agricole Group | EUR | 6,100,000 |
| **Templeton European Small-Mid Cap Fund** | | |
| Credit Agricole Group | EUR | 5,900,000 |
| **Templeton European Sustainability Improvers Fund** | | |
| Toronto-Dominion Bank (The) | EUR | 800,000 |
| **Templeton Frontier Markets Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 2,800,000 |
| **Templeton Global Bond (Euro) Fund** | | |
| Credit Agricole Group | EUR | 1,500,000 |
| **Templeton Global Climate Change Fund** | | |
| Credit Agricole Group | EUR | 61,200,000 |
| National Bank of Canada | USD | 23,153,768 |
| | | 84,353,768 |
| **Templeton Global Equity Income Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 200,000 |
| **Templeton Global Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 28,400,000 |
| **Templeton Global Smaller Companies Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 4,000,000 |
| **Templeton Growth (Euro) Fund** | | |
| Credit Agricole Group | EUR | 61,600,000 |
| Toronto-Dominion Bank (The) | EUR | 251,000,000 |
| | | 312,600,000 |
| **Templeton Latin America Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 24,800,000 |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts

As at June 30, 2024, the Company had entered into the following outstanding contracts:

**Franklin Biotechnology Discovery Fund**

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CHF | 2,021,926 | USD | 2,268,263 | 07/16/2024 | (13,758) |
| EUR | 18,976,054 | USD | 20,467,140 | 07/16/2024 | (128,517) |
| PLN | 15,502,271 | USD | 3,840,143 | 07/16/2024 | 10,660 |
| USD | 144,492 | EUR | 134,964 | 07/16/2024 | (162) |
| USD | 45,204 | PLN | 183,131 | 07/16/2024 | (286) |
| | | | | | **(132,063)** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | (132,063) |
| | | | | | **(132,063)** |

**Franklin Disruptive Commerce Fund**

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 90,809 | USD | 97,945 | 07/16/2024 | (616) |
| SGD | 39,053 | USD | 28,971 | 07/16/2024 | (150) |
| | | | | | **(766)** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | (766) |
| | | | | | **(766)** |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Diversified Balanced Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 4,341,502 | GBP | 3,734,000 | 07/11/2024 | (63,769) |
| GBP | 693,000 | EUR | 807,606 | 07/11/2024 | 9,976 |
| EUR | 4,367,692 | GBP | 3,757,000 | 07/12/2024 | (64,521) |
| GBP | 102,000 | EUR | 120,965 | 07/12/2024 | (633) |
| EUR | 5,435,309 | USD | 5,831,000 | 07/26/2024 | (2,496) |
| EUR | 3,838,401 | USD | 4,134,000 | 07/30/2024 | (16,111) |
| EUR | 3,502,979 | GBP | 3,008,000 | 08/08/2024 | (41,492) |
| EUR | 1,696,992 | USD | 1,830,000 | 08/08/2024 | (8,516) |
| EUR | 3,766,166 | GBP | 3,233,000 | 08/09/2024 | (43,274) |
| EUR | 2,758,331 | INR | 249,229,000 | 08/09/2024 | (23,998) |
| INR | 249,229,000 | EUR | 2,761,020 | 08/09/2024 | 21,309 |
| EUR | 1,250,629 | ZAR | 25,139,000 | 08/12/2024 | (32,634) |
| | | | | | (266,159) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CZK | 264,374,657 | EUR | 10,700,973 | 07/16/2024 | (152,404) |
| EUR | 2,898 | CZK | 72,244 | 07/16/2024 | 16 |
| EUR | 31,493 | SGD | 45,629 | 07/16/2024 | 75 |
| EUR | 34,233 | USD | 36,635 | 07/16/2024 | 52 |
| SGD | 47,191 | EUR | 32,465 | 07/16/2024 | 29 |
| USD | 63,770 | EUR | 59,132 | 07/16/2024 | 365 |
| | | | | | (151,867) |
| | | | | | **(418,026)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Barclays | (185,050) |
| J.P. Morgan | (208,349) |
| Morgan Stanley | (24,627) |
| | **(418,026)** |

### Franklin Diversified Conservative Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 2,002,159 | GBP | 1,722,000 | 07/11/2024 | (29,409) |
| GBP | 461,000 | EUR | 540,184 | 07/11/2024 | 3,692 |
| EUR | 2,040,250 | GBP | 1,755,000 | 07/12/2024 | (30,162) |
| GBP | 504,000 | EUR | 597,710 | 07/12/2024 | (3,130) |
| EUR | 3,076,063 | USD | 3,300,000 | 07/26/2024 | (1,412) |
| EUR | 1,393,672 | USD | 1,501,000 | 07/30/2024 | (5,850) |
| EUR | 2,606,272 | GBP | 2,238,000 | 08/08/2024 | (30,871) |
| EUR | 1,311,227 | USD | 1,414,000 | 08/08/2024 | (6,580) |
| EUR | 2,176,977 | GBP | 1,869,000 | 08/09/2024 | (25,263) |
| EUR | 951,093 | INR | 85,936,000 | 08/09/2024 | (8,275) |
| GBP | 594,000 | EUR | 703,637 | 08/09/2024 | (3,727) |
| INR | 85,936,000 | EUR | 952,020 | 08/09/2024 | 7,347 |
| EUR | 421,122 | ZAR | 8,465,000 | 08/12/2024 | (10,989) |
| | | | | | (144,629) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CZK | 115,870,718 | EUR | 4,690,181 | 07/16/2024 | (66,931) |
| EUR | 18,438 | CZK | 457,784 | 07/16/2024 | 172 |
| EUR | 24,881 | SGD | 36,050 | 07/16/2024 | 59 |
| EUR | 57,538 | USD | 61,575 | 07/16/2024 | 88 |
| SGD | 37,609 | EUR | 25,873 | 07/16/2024 | 23 |
| USD | 97,588 | EUR | 90,485 | 07/16/2024 | 566 |
| | | | | | (66,023) |
| | | | | | **(210,652)** |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Diversified Conservative Fund (continued)

| The above contracts were opened with the below counterparties: | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|
| Barclays | (105,554) |
| J.P. Morgan | (92,668) |
| Morgan Stanley | (12,430) |
| | **(210,652)** |

### Franklin Diversified Dynamic Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 3,456,608 | GBP | 2,973,000 | 07/11/2024 | (50,856) |
| GBP | 535,000 | EUR | 623,576 | 07/11/2024 | 7,602 |
| EUR | 3,580,672 | GBP | 3,080,000 | 07/12/2024 | (52,871) |
| GBP | 83,000 | EUR | 98,432 | 07/12/2024 | (515) |
| EUR | 3,880,500 | USD | 4,163,000 | 07/26/2024 | (1,782) |
| EUR | 2,076,116 | USD | 2,236,000 | 07/30/2024 | (8,714) |
| EUR | 1,203,743 | GBP | 1,033,000 | 08/08/2024 | (13,491) |
| EUR | 480,351 | USD | 518,000 | 08/08/2024 | (2,410) |
| EUR | 1,479,320 | GBP | 1,270,000 | 08/09/2024 | (17,118) |
| EUR | 2,779,625 | INR | 251,153,000 | 08/09/2024 | (24,183) |
| INR | 251,153,000 | EUR | 2,782,335 | 08/09/2024 | 21,473 |
| | | | | | (142,865) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CZK | 92,050,106 | EUR | 3,726,047 | 07/16/2024 | (53,242) |
| EUR | 21,836 | CZK | 544,789 | 07/16/2024 | 98 |
| EUR | 32,165 | SEK | 361,650 | 07/16/2024 | 301 |
| EUR | 35,969 | SGD | 52,114 | 07/16/2024 | 85 |
| EUR | 39,447 | USD | 42,215 | 07/16/2024 | 60 |
| NOK | 580,299 | EUR | 50,643 | 07/16/2024 | 91 |
| SEK | 494,388 | EUR | 43,886 | 07/16/2024 | (327) |
| SGD | 67,143 | EUR | 46,192 | 07/16/2024 | 41 |
| USD | 70,118 | EUR | 65,016 | 07/16/2024 | 404 |
| | | | | | (52,489) |
| | | | | | **(195,354)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Barclays | (72,286) |
| J.P. Morgan | (98,453) |
| Morgan Stanley | (24,615) |
| | **(195,354)** |

### Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| USD | 2,016,599 | EUR | 1,850,000 | 09/11/2024 | 28,183 |
| USD | 65,217 | GBP | 51,000 | 09/11/2024 | 715 |
| | | | | | 28,898 |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 857,606 | USD | 925,005 | 07/16/2024 | (5,820) |
| GBP | 134,417 | USD | 171,629 | 07/16/2024 | (1,697) |
| USD | 17,881 | EUR | 16,710 | 07/16/2024 | (28) |
| | | | | | (7,545) |
| | | | | | **21,353** |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (continued)

| The above contracts were opened with the below counterparties: | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|
| Citibank | 28,898 |
| J.P. Morgan | (7,545) |
| | **21,353** |

### Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| USD | 30,527,882 | EUR | 27,990,000 | 09/11/2024 | 443,694 |
| | | | | | 443,694 |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 141,739,314 | USD | 152,878,605 | 07/16/2024 | (961,750) |
| GBP | 1,356 | USD | 1,732 | 07/16/2024 | (17) |
| USD | 37,920 | EUR | 35,433 | 07/16/2024 | (58) |
| | | | | | (961,825) |
| | | | | | **(518,131)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Citibank | 443,694 |
| J.P. Morgan | (961,825) |
| | **(518,131)** |

### Franklin Euro High Yield Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 21,210,873 | GBP | 18,205,696 | 07/24/2024 | (255,560) |
| EUR | 8,157,210 | USD | 8,900,000 | 07/24/2024 | (143,426) |
| GBP | 1,550,000 | EUR | 1,805,462 | 07/24/2024 | 22,151 |
| USD | 1,250,000 | EUR | 1,156,841 | 07/24/2024 | 8,978 |
| | | | | | (367,857) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 403,045 | USD | 433,464 | 07/16/2024 | (1,381) |
| USD | 3,653,435 | EUR | 3,387,378 | 07/16/2024 | 21,301 |
| | | | | | 19,920 |
| | | | | | **(347,937)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Deutsche Bank | (134,448) |
| J.P. Morgan | 19,920 |
| Morgan Stanley | (233,409) |
| | **(347,937)** |

### Franklin Euro Short Duration Bond Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 8,199,744 | DKK | 61,100,000 | 07/24/2024 | 5,179 |
| EUR | 71,751,123 | GBP | 61,341,000 | 07/24/2024 | (576,375) |
| NOK | 228,500,000 | EUR | 19,697,927 | 07/24/2024 | 275,312 |
| | | | | | **(295,884)** |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Euro Short Duration Bond Fund (continued)

| The above contracts were opened with the below counterparties: | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|
| Citibank | (571,196) |
| J.P. Morgan | 275,312 |
| | **(295,884)** |

### Franklin European Social Leaders Bond Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 251,609 | GBP | 216,000 | 07/24/2024 | (3,078) |
| | | | | | (3,078) |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| BNP Paribas | (3,078) |
| | **(3,078)** |

### Franklin European Total Return Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| DKK | 2,150,000 | EUR | 288,466 | 07/24/2024 | (113) |
| EUR | 144,086,762 | DKK | 1,073,688,000 | 07/24/2024 | 86,667 |
| EUR | 153,258,423 | GBP | 131,472,000 | 07/24/2024 | (1,760,909) |
| NOK | 1,165,000,000 | EUR | 100,417,617 | 07/24/2024 | 1,415,304 |
| | | | | | (259,051) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 26,358 | NOK | 298,139 | 07/16/2024 | 293 |
| EUR | 3,742 | PLN | 16,277 | 07/16/2024 | (30) |
| EUR | 26,995 | SEK | 303,525 | 07/16/2024 | 253 |
| NOK | 514,035 | EUR | 44,859 | 07/16/2024 | 81 |
| PLN | 45,935,308 | EUR | 10,554,746 | 07/16/2024 | 91,269 |
| SEK | 418,895 | EUR | 37,185 | 07/16/2024 | (277) |
| | | | | | 91,589 |
| | | | | | **(167,462)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| BNP Paribas | 86,554 |
| J.P. Morgan | (254,016) |
| | **(167,462)** |

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| USD | 1,162,607 | EUR | 1,070,000 | 07/08/2024 | 16,207 |
| USD | 372,642 | GBP | 295,000 | 07/08/2024 | (290) |
| USD | 1,152,556 | EUR | 1,070,000 | 08/08/2024 | 4,452 |
| USD | 177,864 | GBP | 140,000 | 08/19/2024 | 836 |
| JPY | 26,000,000 | USD | 169,743 | 08/20/2024 | (6,866) |
| USD | 1,905,706 | EUR | 1,753,700 | 08/27/2024 | 22,162 |
| USD | 28,336 | COP | 115,000,000 | 09/11/2024 | 877 |
| USD | 718,207 | EUR | 685,000 | 11/14/2024 | (20,468) |
| USD | 1,054,206 | JPY | 150,000,000 | 02/25/2025 | 88,016 |
| | | | | | 104,926 |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 1,232,724 | USD | 1,329,450 | 07/16/2024 | (8,211) |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 61,497 | USD | 78,519 | 07/16/2024 | (774) |
| NOK | 333,299 | USD | 31,373 | 07/16/2024 | (142) |
| SEK | 379,271 | USD | 36,311 | 07/16/2024 | (495) |
| SGD | 41,036,933 | USD | 30,449,153 | 07/16/2024 | (163,898) |
| USD | 10,306 | EUR | 9,618 | 07/16/2024 | (2) |
| USD | 75,669 | GBP | 59,821 | 07/16/2024 | 43 |
| USD | 30,277 | NOK | 320,013 | 07/16/2024 | 290 |
| USD | 35,131 | SEK | 369,105 | 07/16/2024 | 276 |
| | | | | | (172,913) |
| | | | | | **(67,987)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (67,987) |
| | **(67,987)** |

### Franklin Genomic Advancements Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 34,970 | USD | 37,718 | 07/16/2024 | (237) |
| SGD | 50,212 | USD | 37,257 | 07/16/2024 | (201) |
| | | | | | **(438)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (438) |
| | **(438)** |

### Franklin Global Convertible Securities Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CHF | 39,589,091 | USD | 44,412,328 | 07/16/2024 | (269,371) |
| EUR | 114,482,370 | USD | 123,479,540 | 07/16/2024 | (776,804) |
| USD | 46,381 | CHF | 41,325 | 07/16/2024 | 302 |
| USD | 708,818 | EUR | 660,546 | 07/16/2024 | 843 |
| | | | | | **(1,045,030)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (1,045,030) |
| | **(1,045,030)** |

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| INR | 83,737,000 | USD | 1,001,435 | 07/05/2024 | 2,968 |
| CLP | 1,602,200,000 | USD | 1,774,839 | 07/08/2024 | (72,046) |
| INR | 67,987,600 | USD | 814,776 | 07/15/2024 | 409 |
| JPY | 1,367,942,130 | USD | 9,075,341 | 07/16/2024 | (553,180) |
| CLP | 2,990,000,000 | USD | 3,335,862 | 07/17/2024 | (157,504) |
| USD | 3,228,593 | CLP | 2,990,000,000 | 07/17/2024 | 50,235 |
| CLP | 1,550,100,000 | USD | 1,670,954 | 07/18/2024 | (23,168) |
| BRL | 22,180,000 | USD | 4,307,131 | 07/19/2024 | (347,594) |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 4,206,833 | BRL | 22,180,000 | 07/19/2024 | 247,296 |
| THB | 97,680,515 | USD | 2,660,623 | 07/23/2024 | 1,597 |
| CLP | 1,080,700,000 | USD | 1,154,964 | 07/24/2024 | (6,006) |
| JPY | 1,485,548,333 | USD | 9,525,310 | 07/26/2024 | (256,125) |
| MXN | 191,100,000 | USD | 10,863,288 | 07/29/2024 | (462,391) |
| USD | 21,890,372 | MXN | 381,000,000 | 07/29/2024 | 1,153,891 |
| COP | 16,830,000,000 | USD | 4,089,865 | 07/30/2024 | (53,947) |
| USD | 8,009,615 | COP | 31,990,000,000 | 07/30/2024 | 338,253 |
| INR | 242,262,199 | USD | 2,893,858 | 08/06/2024 | 8,558 |
| USD | 6,232,892 | EUR | 5,810,000 | 08/07/2024 | (889) |
| MXN | 8,990,000 | USD | 395,728 | 09/03/2024 | 90,699 |
| USD | 382,204 | MXN | 8,990,000 | 09/03/2024 | (104,224) |
| EUR | 830,000 | USD | 906,930 | 09/04/2024 | (15,125) |
| USD | 10,706,134 | GBP | 8,370,000 | 09/10/2024 | 120,427 |
| INR | 379,127,440 | USD | 4,526,895 | 09/18/2024 | 8,775 |
| NZD | 11,110,000 | USD | 6,759,321 | 09/18/2024 | 8,224 |
| THB | 28,200,000 | USD | 789,013 | 09/18/2024 | (17,594) |
| THB | 11,950,000 | USD | 336,099 | 09/23/2024 | (9,097) |
| JPY | 3,135,000,000 | USD | 21,204,524 | 10/07/2024 | (1,422,655) |
| NOK | 37,340,000 | USD | 3,492,869 | 10/10/2024 | 13,085 |
| JPY | 121,177,870 | USD | 800,010 | 11/21/2024 | (29,879) |
| INR | 201,640,800 | USD | 2,399,343 | 12/18/2024 | 4,359 |
| | | | | | (1,482,648) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 60,745,046 | USD | 65,518,984 | 07/16/2024 | (412,161) |
| PLN | 10,834,241 | USD | 2,683,797 | 07/16/2024 | 7,456 |
| USD | 374,970 | EUR | 349,682 | 07/16/2024 | 180 |
| USD | 18,575 | PLN | 75,072 | 07/16/2024 | (73) |
| | | | | | (404,598) |
| | | | | | **(1,887,246)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Bank of America | (292,166) |
| BNP Paribas | (46,646) |
| Citibank | (251,398) |
| Deutsche Bank | (214,280) |
| HSBC | (448,841) |
| J.P. Morgan | (176,272) |
| Morgan Stanley | (457,643) |
| | **(1,887,246)** |

### Franklin Global Green Bond Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 230,171 | CAD | 340,000 | 07/24/2024 | (1,710) |
| EUR | 902,986 | GBP | 775,200 | 07/24/2024 | (11,056) |
| EUR | 1,548,037 | USD | 1,689,000 | 07/24/2024 | (27,219) |
| USD | 10,000 | EUR | 9,219 | 07/24/2024 | 108 |
| | | | | | (39,877) |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Deutsche Bank | (39,877) |
| | **(39,877)** |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Global Income Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| AUD | 1,503 | USD | 999 | 07/16/2024 | 4 |
| CNH | 985,975 | USD | 135,321 | 07/16/2024 | (97) |
| EUR | 5,778,645 | USD | 6,232,781 | 07/16/2024 | (39,202) |
| JPY | 157,745 | USD | 991 | 07/16/2024 | (9) |
| SGD | 271,967 | USD | 201,798 | 07/16/2024 | (1,086) |
| USD | 23,509 | CNH | 171,119 | 07/16/2024 | 41 |
| | | | | | **(40,349)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (40,349) |
| | **(40,349)** |

### Franklin Global Multi-Asset Income Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 2,867,784 | GBP | 2,468,000 | 07/11/2024 | (43,895) |
| GBP | 62,000 | EUR | 73,537 | 07/11/2024 | (392) |
| EUR | 3,353,639 | GBP | 2,885,000 | 07/12/2024 | (49,857) |
| GBP | 77,000 | EUR | 91,317 | 07/12/2024 | (478) |
| EUR | 2,502,405 | USD | 2,684,000 | 07/26/2024 | (608) |
| EUR | 2,674,067 | USD | 2,880,000 | 07/30/2024 | (11,224) |
| EUR | 1,838,831 | GBP | 1,579,000 | 08/08/2024 | (21,781) |
| EUR | 2,436,991 | USD | 2,628,000 | 08/08/2024 | (12,229) |
| EUR | 2,194,489 | GBP | 1,884,000 | 08/09/2024 | (25,425) |
| EUR | 1,869,968 | INR | 168,961,000 | 08/09/2024 | (16,269) |
| GBP | 153,000 | EUR | 177,688 | 08/09/2024 | 2,592 |
| INR | 168,961,000 | EUR | 1,871,791 | 08/09/2024 | 14,446 |
| EUR | 996,263 | ZAR | 20,022,000 | 08/12/2024 | (25,795) |
| | | | | | (190,915) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 460 | SGD | 667 | 07/16/2024 | – |
| EUR | 56,765 | USD | 60,844 | 07/16/2024 | (2) |
| SGD | 376,022 | EUR | 258,669 | 07/16/2024 | 244 |
| USD | 24,555,412 | EUR | 22,767,517 | 07/16/2024 | 142,837 |
| | | | | | 143,079 |
| | | | | | **(47,836)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Barclays | (120,744) |
| J.P. Morgan | 96,969 |
| Morgan Stanley | (24,061) |
| | **(47,836)** |

### Franklin Global Real Estate Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 14,876,075 | USD | 16,045,167 | 07/16/2024 | (100,921) |
| USD | 54,986 | EUR | 51,316 | 07/16/2024 | (15) |
| | | | | | **(100,936)** |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Global Real Estate Fund (continued)

| The above contracts were opened with the below counterparties: | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|
| J.P. Morgan | (100,936) |
| | **(100,936)** |

### Franklin Gold and Precious Metals Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CHF | 1,003,903 | USD | 1,126,212 | 07/16/2024 | (6,832) |
| EUR | 21,138,773 | USD | 22,798,971 | 07/16/2024 | (142,335) |
| USD | 401,985 | EUR | 374,329 | 07/16/2024 | 777 |
| | | | | | **(148,390)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (148,390) |
| | **(148,390)** |

### Franklin Gulf Wealth Bond Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CHF | 860,455 | USD | 965,286 | 07/16/2024 | (5,854) |
| EUR | 20,009,458 | USD | 21,581,440 | 07/16/2024 | (135,210) |
| PLN | 18,702,983 | USD | 4,632,994 | 07/16/2024 | 12,875 |
| USD | 51,077 | CHF | 45,680 | 07/16/2024 | 142 |
| USD | 64,426 | EUR | 60,156 | 07/16/2024 | (50) |
| USD | 10,537 | PLN | 42,569 | 07/16/2024 | (38) |
| | | | | | **(128,135)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (128,135) |
| | **(128,135)** |

### Franklin High Yield Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| AUD | 4,304,724 | USD | 2,860,673 | 07/16/2024 | 12,244 |
| CNH | 7,155 | USD | 983 | 07/16/2024 | (2) |
| EUR | 1,757,346 | USD | 1,895,448 | 07/16/2024 | (11,917) |
| JPY | 157,745 | USD | 991 | 07/16/2024 | (9) |
| SGD | 14,507,951 | USD | 10,764,749 | 07/16/2024 | (57,882) |
| USD | 16,254 | AUD | 24,541 | 07/16/2024 | (125) |
| USD | 32,240 | EUR | 30,125 | 07/16/2024 | (48) |
| USD | 212,721 | SGD | 287,811 | 07/16/2024 | 317 |
| | | | | | **(57,422)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (57,422) |
| | **(57,422)** |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Income Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| AUD | 192,814,200 | USD | 128,138,366 | 07/16/2024 | 543,322 |
| CHF | 4,191,494 | USD | 4,702,133 | 07/16/2024 | (28,499) |
| CNH | 606,485,908 | USD | 83,660,932 | 07/16/2024 | (482,663) |
| EUR | 180,630,967 | USD | 194,815,156 | 07/16/2024 | (1,214,045) |
| GBP | 2,080,567 | USD | 2,655,520 | 07/16/2024 | (25,246) |
| JPY | 24,359,978,462 | USD | 155,737,457 | 07/16/2024 | (3,976,886) |
| PLN | 27,147,145 | USD | 6,726,455 | 07/16/2024 | 16,966 |
| SGD | 377,970,258 | USD | 280,412,190 | 07/16/2024 | (1,470,149) |
| USD | 1,714,532 | AUD | 2,578,836 | 07/16/2024 | (6,550) |
| USD | 23,066 | CHF | 20,578 | 07/16/2024 | 121 |
| USD | 2,741 | CNH | 19,988 | 07/16/2024 | (1) |
| USD | 290,050 | EUR | 270,586 | 07/16/2024 | 35 |
| USD | 25,959 | GBP | 20,520 | 07/16/2024 | 17 |
| USD | 423,684 | JPY | 67,414,585 | 07/16/2024 | 3,697 |
| USD | 72,725 | PLN | 294,270 | 07/16/2024 | (372) |
| USD | 368,648 | ZAR | 6,706,016 | 07/16/2024 | 486 |
| ZAR | 132,269,760 | USD | 7,167,477 | 07/16/2024 | 94,144 |
| | | | | | **(6,545,623)** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | (6,545,623) |
| | | | | | **(6,545,623)** |

### Franklin India Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 45,193,511 | USD | 48,731,812 | 07/16/2024 | (293,197) |
| PLN | 40,169,875 | USD | 9,951,320 | 07/16/2024 | 26,981 |
| USD | 47,430 | EUR | 44,138 | 07/16/2024 | 123 |
| USD | 160,763 | PLN | 652,360 | 07/16/2024 | (1,286) |
| | | | | | **(267,379)** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | (267,379) |
| | | | | | **(267,379)** |

### Franklin Innovation Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| BRL | 16,099,923 | USD | 3,085,710 | 07/02/2024 | (205,761) |
| USD | 2,926,274 | BRL | 16,099,923 | 07/02/2024 | 46,324 |
| CHF | 281,207 | USD | 315,535 | 07/16/2024 | (1,981) |
| CZK | 1,487,089,957 | USD | 64,908,722 | 07/16/2024 | (1,313,183) |
| EUR | 270,046 | USD | 291,229 | 07/16/2024 | (1,793) |
| USD | 60,158 | CZK | 1,388,021 | 07/16/2024 | 799 |
| USD | 199,855 | EUR | 186,561 | 07/16/2024 | (102) |
| BRL | 15,701,223 | USD | 2,842,771 | 08/02/2024 | (44,443) |
| | | | | | **(1,520,140)** |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Innovation Fund (continued)

| The above contracts were opened with the below counterparties: | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|
| J.P. Morgan | (1,520,140) |
| | **(1,520,140)** |

### Franklin Intelligent Machines Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 1,769,500 | USD | 1,907,374 | 07/16/2024 | (10,815) |
| SGD | 79,343 | USD | 58,867 | 07/16/2024 | (312) |
| USD | 65,282 | EUR | 60,792 | 07/16/2024 | 125 |
| USD | 1,936 | SGD | 2,616 | 07/16/2024 | 5 |
| | | | | | **(10,997)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (10,997) |
| | **(10,997)** |

### Franklin Japan Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) JPY |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| JPY | 56,059,571 | USD | 353,944 | 07/16/2024 | (754,328) |
| USD | 14,966,007 | JPY | 2,340,936,685 | 07/16/2024 | 61,357,861 |
| | | | | | **60,603,533** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 60,603,533 |
| | **60,603,533** |

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| EUR | 350,201 | RSD | 41,008,544 | 07/03/2024 | (250) |
| RSD | 41,008,544 | EUR | 348,682 | 07/03/2024 | 1,877 |
| CNY | 17,394,020 | USD | 2,450,000 | 07/17/2024 | (52,340) |
| COP | 23,955,818,291 | USD | 5,977,853 | 07/17/2024 | (223,857) |
| CZK | 2,343,774 | EUR | 91,883 | 07/17/2024 | 1,754 |
| CZK | 26,584,270 | USD | 1,118,537 | 07/17/2024 | 18,286 |
| EUR | 85,685 | HUF | 33,696,405 | 07/17/2024 | 518 |
| EUR | 106,873 | IDR | 1,854,520,000 | 07/17/2024 | 1,310 |
| EUR | 201,022 | PLN | 865,947 | 07/17/2024 | 364 |
| EUR | 4,901,895 | USD | 5,247,608 | 07/17/2024 | 5,841 |
| IDR | 56,074,100,000 | USD | 3,450,700 | 07/17/2024 | (27,096) |
| JPY | 43,024,856 | USD | 287,535 | 07/17/2024 | (19,493) |
| KZT | 258,549,692 | USD | 565,630 | 07/17/2024 | (21,593) |
| MXN | 43,700,460 | USD | 2,530,000 | 07/17/2024 | (146,871) |
| PEN | 5,308,301 | USD | 1,430,000 | 07/17/2024 | (48,883) |
| PHP | 85,064,193 | USD | 1,480,000 | 07/17/2024 | (28,676) |
| RON | 6,857,820 | USD | 1,470,277 | 07/17/2024 | 5,036 |
| TRY | 62,080,638 | USD | 1,775,000 | 07/17/2024 | 95,080 |
| USD | 2,446,845 | CNY | 17,443,560 | 07/17/2024 | 42,357 |
| USD | 9,590,352 | COP | 37,835,208,722 | 07/17/2024 | 502,638 |
| USD | 1,161,771 | CZK | 27,093,000 | 07/17/2024 | 3,193 |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)**

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 5,737,814 | EUR | 5,291,292 | 07/17/2024 | 67,041 |
| USD | 2,088,909 | IDR | 33,394,854,064 | 07/17/2024 | 49,986 |
| USD | 2,101,865 | MXN | 35,252,145 | 07/17/2024 | 179,450 |
| USD | 3,765,833 | PEN | 14,061,730 | 07/17/2024 | 107,244 |
| USD | 1,410,098 | RON | 6,457,481 | 07/17/2024 | 20,910 |
| USD | 2,300,386 | TRY | 78,362,217 | 07/17/2024 | (60,150) |
| USD | 2,830,152 | ZAR | 53,401,882 | 07/17/2024 | (101,689) |
| ZAR | 76,969,551 | USD | 4,187,528 | 07/17/2024 | 38,213 |
| BRL | 14,020,460 | USD | 2,696,297 | 08/02/2024 | (197,642) |
| USD | 2,630,000 | BRL | 14,514,970 | 08/02/2024 | 43,217 |
| USD | 348,785 | CNY | 2,480,843 | 08/15/2024 | 5,691 |
| KRW | 651,638,376 | USD | 479,564 | 08/20/2024 | (4,815) |
| EUR | 388,985 | USD | 419,547 | 09/16/2024 | (1,400) |
| USD | 48,670 | CAD | 66,413 | 09/16/2024 | 35 |
| USD | 1,023,365 | EUR | 944,187 | 09/16/2024 | 8,393 |
| USD | 173,764 | GBP | 135,209 | 09/16/2024 | 2,749 |
| USD | 601,204 | HKD | 4,684,084 | 09/16/2024 | 70 |
| AUD | 1,729,000 | USD | 1,155,573 | 09/18/2024 | 217 |
| CAD | 386,000 | USD | 281,266 | 09/18/2024 | 1,421 |
| CHF | 201,000 | USD | 227,494 | 09/18/2024 | (1,616) |
| EUR | 4,001,000 | USD | 4,328,523 | 09/18/2024 | (27,169) |
| GBP | 12,432,000 | USD | 15,886,493 | 09/18/2024 | (161,962) |
| JPY | 30,246,000 | USD | 194,428 | 09/18/2024 | (4,138) |
| MXN | 59,854,000 | USD | 3,111,409 | 09/18/2024 | 119,934 |
| NZD | 6,060,000 | USD | 3,714,242 | 09/18/2024 | (23,139) |
| USD | 7,110,746 | AUD | 10,635,000 | 09/18/2024 | 1,533 |
| USD | 10,522,095 | CAD | 14,379,000 | 09/18/2024 | (8,360) |
| USD | 8,468,332 | CHF | 7,477,000 | 09/18/2024 | 65,882 |
| USD | 21,530,518 | EUR | 19,834,000 | 09/18/2024 | 207,580 |
| USD | 7,699,314 | GBP | 6,048,000 | 09/18/2024 | 49,542 |
| USD | 7,337,884 | JPY | 1,128,518,000 | 09/18/2024 | 237,929 |
| USD | 143,733 | MXN | 2,705,000 | 09/18/2024 | (2,301) |
| USD | 4,545,549 | NZD | 7,349,000 | 09/18/2024 | 69,326 |
| EUR | 1,000 | USD | 1,072 | 09/20/2024 | 3 |
| GBP | 1,000 | USD | 1,262 | 09/20/2024 | 3 |
| MXN | 29,000 | USD | 1,580 | 09/20/2024 | (15) |
| PHP | 233,260,000 | USD | 4,000,000 | 09/20/2024 | (21,989) |
| USD | 580,272 | AUD | 877,000 | 09/20/2024 | (6,005) |
| USD | 132,660 | CAD | 182,000 | 09/20/2024 | (634) |
| USD | 544,893 | EUR | 506,000 | 09/20/2024 | 856 |
| USD | 698,401 | GBP | 550,000 | 09/20/2024 | 2,727 |
| USD | 34,049 | JPY | 5,301,000 | 09/20/2024 | 689 |
| USD | 81,265 | MXN | 1,506,000 | 09/20/2024 | (16) |
| USD | 4,000,000 | PHP | 233,260,000 | 09/20/2024 | 21,988 |
| USD | 68,204 | SEK | 720,000 | 09/20/2024 | (12) |
| USD | 45,357 | CAD | 62,000 | 09/26/2024 | (58) |
| USD | 1,078,455 | EUR | 1,004,000 | 09/26/2024 | (1,321) |
| USD | 854,000 | HKD | 6,649,000 | 09/26/2024 | 499 |
| TRY | 27,755,700 | USD | 700,000 | 11/04/2024 | 44,215 |
| RSD | 36,492,979 | EUR | 308,218 | 11/07/2024 | 1,945 |
| TRY | 18,940,800 | USD | 480,000 | 11/08/2024 | 25,814 |
| USD | 732,769 | GEL | 2,041,161 | 11/08/2024 | 11,858 |
| TRY | 38,392,750 | USD | 993,961 | 11/12/2024 | 27,170 |
| TRY | 17,388,000 | USD | 450,000 | 11/14/2024 | 11,529 |
| RSD | 41,493,213 | EUR | 348,682 | 01/17/2025 | 2,601 |
| RSD | 41,008,544 | EUR | 347,206 | 02/03/2025 | (729) |
| RSD | 19,370,848 | EUR | 162,330 | 03/28/2025 | 753 |
| EUR | 1,530,000 | USD | 1,690,180 | 03/31/2025 | (29,184) |
| USD | 4,578,845 | EUR | 3,910,000 | 03/31/2025 | 334,078 |
| RSD | 16,958,116 | EUR | 142,087 | 05/05/2025 | 299 |
| | | | | | 1,218,241 |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| BRL | 13,840,536 | USD | 2,657,527 | 07/02/2024 | (181,626) |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 2,514,262 | BRL | 13,840,536 | 07/02/2024 | 38,361 |
| CAD | 5,587,397 | USD | 4,064,402 | 07/16/2024 | 21,153 |
| CHF | 22,352,347 | USD | 25,082,366 | 07/16/2024 | (160,847) |
| CZK | 110,354,805 | USD | 4,817,764 | 07/16/2024 | (98,758) |
| EUR | 252,316,865 | USD | 272,146,121 | 07/16/2024 | (1,746,969) |
| GBP | 22,616,709 | USD | 28,877,891 | 07/16/2024 | (285,691) |
| HUF | 530,026,646 | USD | 1,439,324 | 07/16/2024 | (2,987) |
| JPY | 4,265,179 | USD | 27,294 | 07/16/2024 | (727) |
| NOK | 408,248 | USD | 38,426 | 07/16/2024 | (176) |
| PLN | 18,127,641 | USD | 4,490,474 | 07/16/2024 | 11,939 |
| SEK | 569,312 | USD | 54,506 | 07/16/2024 | (755) |
| SGD | 905,715 | USD | 672,032 | 07/16/2024 | (3,643) |
| USD | 166,191 | CHF | 147,845 | 07/16/2024 | 1,353 |
| USD | 99,488 | CZK | 2,306,578 | 07/16/2024 | 854 |
| USD | 2,424,183 | EUR | 2,262,028 | 07/16/2024 | 48 |
| USD | 373,862 | GBP | 293,163 | 07/16/2024 | 3,243 |
| USD | 25,884 | JPY | 4,118,285 | 07/16/2024 | 231 |
| USD | 33,630 | NOK | 355,452 | 07/16/2024 | 326 |
| USD | 72,217 | PLN | 291,546 | 07/16/2024 | (195) |
| USD | 146,679 | SGD | 198,989 | 07/16/2024 | (168) |
| BRL | 13,840,536 | USD | 2,505,886 | 08/02/2024 | (39,297) |
| | | | | | (2,444,331) |
| | | | | | **(1,226,090)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Barclays | (1,506) |
| BNP Paribas | 2,601 |
| Citibank | (18,895) |
| Goldman Sachs | 299 |
| J.P. Morgan | (1,692,265) |
| Morgan Stanley | 483,676 |
| | **(1,226,090)** |

### Franklin MENA Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 5,202,582 | USD | 5,611,404 | 07/16/2024 | (35,253) |
| USD | 40,477 | EUR | 37,739 | 07/16/2024 | 29 |
| | | | | | **(35,224)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (35,224) |
| | **(35,224)** |

### Franklin Mutual European Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CNH | 312,145 | EUR | 39,923 | 07/16/2024 | 19 |
| CZK | 494,327,492 | EUR | 20,009,355 | 07/16/2024 | (285,648) |
| EUR | 38,812 | CNH | 302,327 | 07/16/2024 | 126 |
| EUR | 94,706 | CZK | 2,359,193 | 07/16/2024 | 573 |
| EUR | 158,124 | USD | 169,939 | 07/16/2024 | (430) |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Mutual European Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 15,092,123 | EUR | 13,994,838 | 07/16/2024 | 86,209 |
| | | | | | **(199,151)** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | (199,151) |
| | | | | | **(199,151)** |

### Franklin Mutual Global Discovery Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 4,330,067 | GBP | 3,657,223 | 07/16/2024 | 17,486 |
| EUR | 1,767,240 | JPY | 297,898,895 | 07/16/2024 | 38,252 |
| EUR | 14,646,992 | USD | 15,796,156 | 07/16/2024 | (97,442) |
| GBP | 27,050 | EUR | 31,975 | 07/16/2024 | (74) |
| JPY | 11,467,375 | EUR | 67,243 | 07/16/2024 | (631) |
| USD | 109,957 | EUR | 102,660 | 07/16/2024 | (75) |
| | | | | | **(42,484)** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | (42,484) |
| | | | | | **(42,484)** |

### Franklin Mutual U.S. Value Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 2,951,372 | USD | 3,183,211 | 07/16/2024 | (19,917) |
| USD | 56,687 | EUR | 52,986 | 07/16/2024 | (103) |
| | | | | | **(20,020)** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | (20,020) |
| | | | | | **(20,020)** |

### Franklin Natural Resources Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 2,284,963 | USD | 2,464,538 | 07/16/2024 | (15,504) |
| PLN | 93,459,014 | USD | 23,151,234 | 07/16/2024 | 64,226 |
| USD | 123,291 | EUR | 114,754 | 07/16/2024 | 297 |
| USD | 193,208 | PLN | 781,000 | 07/16/2024 | (795) |
| | | | | | **48,224** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | 48,224 |
| | | | | | **48,224** |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin NextStep Balanced Growth Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| SGD | 1,295,454 | USD | 961,219 | 07/16/2024 | (5,174) |
| | | | | | **(5,174)** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | (5,174) |
| | | | | | **(5,174)** |

### Franklin NextStep Conservative Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 1,397,103 | USD | 1,506,902 | 07/16/2024 | (9,480) |
| GBP | 261,708 | USD | 334,159 | 07/16/2024 | (3,305) |
| PLN | 30,934,089 | USD | 7,660,064 | 07/16/2024 | 24,044 |
| USD | 14,369 | PLN | 57,864 | 07/16/2024 | (4) |
| | | | | | **11,255** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | 11,255 |
| | | | | | **11,255** |

### Franklin NextStep Growth Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| GBP | 668,481 | USD | 853,543 | 07/16/2024 | (8,442) |
| PLN | 4,100,199 | USD | 1,015,677 | 07/16/2024 | 2,823 |
| USD | 7,995 | GBP | 6,300 | 07/16/2024 | 31 |
| | | | | | **(5,588)** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | (5,588) |
| | | | | | **(5,588)** |

### Franklin NextStep Moderate Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 538,065 | USD | 580,351 | 07/16/2024 | (3,651) |
| GBP | 711,351 | USD | 908,281 | 07/16/2024 | (8,983) |
| PLN | 52,132,349 | USD | 12,913,925 | 07/16/2024 | 35,885 |
| USD | 486,026 | PLN | 1,963,726 | 07/16/2024 | (1,769) |
| | | | | | **21,482** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | 21,482 |
| | | | | | **21,482** |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Sealand China A-Shares Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| SGD | 35,245 | USD | 26,152 | 07/16/2024 | (141) |
| USD | 1,726 | SGD | 2,335 | 07/16/2024 | 3 |
| | | | | | **(138)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (138) |
| | **(138)** |

### Franklin Strategic Income Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| USD | 588,466 | EUR | 550,000 | 07/22/2024 | (1,193) |
| USD | 2,777,695 | COP | 11,200,000,000 | 08/20/2024 | 94,836 |
| USD | 1,527,766 | EUR | 1,400,000 | 08/20/2024 | 24,649 |
| USD | 714,881 | EUR | 664,000 | 08/23/2024 | 1,864 |
| JPY | 198,000,000 | USD | 1,342,283 | 10/04/2024 | (93,501) |
| | | | | | 26,655 |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| AUD | 4,550,663 | USD | 3,024,160 | 07/16/2024 | 12,893 |
| CNH | 7,155 | USD | 983 | 07/16/2024 | (2) |
| EUR | 57,402,653 | USD | 61,912,412 | 07/16/2024 | (387,982) |
| JPY | 157,745 | USD | 991 | 07/16/2024 | (9) |
| PLN | 4,175,768 | USD | 1,034,397 | 07/16/2024 | 2,874 |
| SGD | 663,887 | USD | 492,594 | 07/16/2024 | (2,645) |
| USD | 89,308 | AUD | 134,412 | 07/16/2024 | (396) |
| USD | 610,018 | EUR | 568,410 | 07/16/2024 | 794 |
| USD | 53,842 | PLN | 217,526 | 07/16/2024 | (192) |
| USD | 24,578 | SGD | 33,275 | 07/16/2024 | 21 |
| | | | | | (374,644) |
| | | | | | **(347,989)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (347,989) |
| | **(347,989)** |

### Franklin Technology Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CHF | 11,258,695 | USD | 12,632,768 | 07/16/2024 | (79,004) |
| CNH | 234,768,750 | USD | 32,385,018 | 07/16/2024 | (186,977) |
| EUR | 224,153,708 | USD | 241,721,115 | 07/16/2024 | (1,472,130) |
| PLN | 69,103,863 | USD | 17,116,291 | 07/16/2024 | 49,286 |
| SGD | 317,247,332 | USD | 235,368,248 | 07/16/2024 | (1,239,725) |
| USD | 250,758 | CHF | 222,916 | 07/16/2024 | 2,201 |
| USD | 3,590,466 | CNH | 26,083,031 | 07/16/2024 | 13,233 |
| USD | 4,840,319 | EUR | 4,522,107 | 07/16/2024 | (6,496) |
| USD | 873,063 | PLN | 3,544,981 | 07/16/2024 | (7,519) |
| USD | 1,035,348 | SGD | 1,397,649 | 07/16/2024 | 3,883 |
| | | | | | **(2,923,248)** |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin Technology Fund (continued)

| The above contracts were opened with the below counterparties: | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|
| J.P. Morgan | (2,923,248) |
| | **(2,923,248)** |

### Franklin U.S. Government Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| AUD | 1,821,421 | USD | 1,210,412 | 07/16/2024 | 5,180 |
| CNH | 982,671 | USD | 135,557 | 07/16/2024 | (786) |
| EUR | 89,321,692 | USD | 96,326,312 | 07/16/2024 | (590,907) |
| JPY | 1,118,768,183 | USD | 7,157,700 | 07/16/2024 | (187,871) |
| PLN | 45,964,154 | USD | 11,384,123 | 07/16/2024 | 33,491 |
| USD | 24,186 | AUD | 36,390 | 07/16/2024 | (100) |
| USD | 23,544 | CNH | 171,386 | 07/16/2024 | 39 |
| USD | 209,452 | EUR | 195,446 | 07/16/2024 | (28) |
| USD | 93,810 | JPY | 14,925,751 | 07/16/2024 | 824 |
| USD | 35,922 | PLN | 146,461 | 07/16/2024 | (459) |
| | | | | | **(740,617)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (740,617) |
| | **(740,617)** |

### Franklin U.S. Low Duration Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 107,473,686 | USD | 115,909,152 | 07/16/2024 | (718,356) |
| USD | 688,546 | EUR | 641,879 | 07/16/2024 | 576 |
| | | | | | **(717,780)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (717,780) |
| | **(717,780)** |

### Franklin U.S. Opportunities Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CHF | 6,650,677 | USD | 7,460,762 | 07/16/2024 | (45,069) |
| CNH | 82,224,380 | USD | 11,341,597 | 07/16/2024 | (64,696) |
| EUR | 299,573,074 | USD | 323,074,175 | 07/16/2024 | (1,990,362) |
| NOK | 12,247,620 | USD | 1,152,796 | 07/16/2024 | (5,164) |
| PLN | 347,584,064 | USD | 86,101,510 | 07/16/2024 | 239,266 |
| SEK | 28,936,780 | USD | 2,770,258 | 07/16/2024 | (37,690) |
| SGD | 708,758,368 | USD | 525,835,860 | 07/16/2024 | (2,772,201) |
| USD | 3,651 | CHF | 3,242 | 07/16/2024 | 36 |
| USD | 991,905 | CNH | 7,209,217 | 07/16/2024 | 3,176 |
| USD | 7,332,798 | EUR | 6,819,405 | 07/16/2024 | 23,728 |
| USD | 28 | NOK | 295 | 07/16/2024 | – |
| USD | 2,072,447 | PLN | 8,397,302 | 07/16/2024 | (13,463) |
| USD | 5,913 | SEK | 61,866 | 07/16/2024 | 71 |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Franklin U.S. Opportunities Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 605,632 | SGD | 819,755 | 07/16/2024 | 652 |
| | | | | | **(4,661,716)** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | (4,661,716) |
| | | | | | **(4,661,716)** |

### Templeton Asian Bond Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| THB | 144,750,000 | USD | 3,967,232 | 07/11/2024 | (24,227) |
| USD | 942,347 | THB | 34,750,000 | 07/11/2024 | (4,246) |
| JPY | 1,860,160,760 | USD | 12,342,319 | 07/16/2024 | (753,678) |
| USD | 4,505,750 | JPY | 717,000,000 | 07/16/2024 | 38,902 |
| SGD | 22,215,000 | USD | 16,755,888 | 09/18/2024 | (310,923) |
| THB | 342,530,000 | USD | 9,680,364 | 09/18/2024 | (310,353) |
| THB | 13,100,000 | USD | 358,247 | 09/26/2024 | 294 |
| JPY | 284,439,240 | USD | 1,848,748 | 11/21/2024 | (41,030) |
| AUD | 3,460,000 | USD | 2,292,587 | 12/12/2024 | 24,125 |
| | | | | | (1,381,136) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| AUD | 1,392,914 | USD | 925,650 | 07/16/2024 | 3,963 |
| CHF | 1,727,053 | USD | 1,937,465 | 07/16/2024 | (11,752) |
| EUR | 7,244,245 | USD | 7,813,567 | 07/16/2024 | (49,151) |
| SGD | 428,962 | USD | 318,286 | 07/16/2024 | (1,712) |
| USD | 11,459 | AUD | 17,188 | 07/16/2024 | (12) |
| USD | 37,002 | CHF | 32,941 | 07/16/2024 | 272 |
| USD | 92,817 | EUR | 86,619 | 07/16/2024 | (23) |
| USD | 105 | SGD | 141 | 07/16/2024 | 1 |
| | | | | | (58,414) |
| | | | | | **(1,439,550)** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| Bank of America | | | | | (325,407) |
| BNP Paribas | | | | | (349,918) |
| Citibank | | | | | (73,761) |
| Deutsche Bank | | | | | (67,924) |
| HSBC | | | | | (310,059) |
| J.P. Morgan | | | | | (118,919) |
| Morgan Stanley | | | | | (193,562) |
| | | | | | **(1,439,550)** |

### Templeton Asian Growth Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CHF | 4,678,898 | USD | 5,248,940 | 07/16/2024 | (31,837) |
| CNH | 13,596,089 | USD | 1,875,559 | 07/16/2024 | (10,884) |
| CZK | 145,212,749 | USD | 6,337,725 | 07/16/2024 | (127,688) |
| EUR | 7,352,024 | HKD | 61,875,498 | 07/16/2024 | (47,207) |
| EUR | 9,804,297 | INR | 883,459,246 | 07/16/2024 | (84,165) |
| EUR | 5,002,078 | KRW | 7,409,346,097 | 07/16/2024 | (11,866) |
| EUR | 4,378,591 | TWD | 152,493,401 | 07/16/2024 | 451 |
| EUR | 47,753,723 | USD | 51,501,472 | 07/16/2024 | (318,812) |
| HKD | 4,399,767 | EUR | 526,611 | 07/16/2024 | (750) |
| PLN | 48,120,516 | USD | 11,919,711 | 07/16/2024 | 33,548 |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Templeton Asian Growth Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| SGD | 713,289 | USD | 529,254 | 07/16/2024 | (2,846) |
| TWD | 7,506,457 | EUR | 215,790 | 07/16/2024 | (295) |
| USD | 17,765 | CHF | 15,838 | 07/16/2024 | 106 |
| USD | 2,579 | CNH | 18,609 | 07/16/2024 | (1) |
| USD | 16,552 | CZK | 385,431 | 07/16/2024 | 68 |
| USD | 554,115 | EUR | 516,980 | 07/16/2024 | 14 |
| USD | 15,299 | PLN | 61,803 | 07/16/2024 | (53) |
| USD | 2,443 | SGD | 3,306 | 07/16/2024 | 4 |
| | | | | | **(602,213)** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | (602,213) |
| | | | | | **(602,213)** |

### Templeton Asian Smaller Companies Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 642,648 | USD | 693,153 | 07/16/2024 | (4,361) |
| | | | | | **(4,361)** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | (4,361) |
| | | | | | **(4,361)** |

### Templeton BRIC Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 4,106,480 | USD | 4,428,854 | 07/16/2024 | (27,509) |
| USD | 68,880 | EUR | 64,318 | 07/16/2024 | (57) |
| | | | | | **(27,566)** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | (27,566) |
| | | | | | **(27,566)** |

### Templeton Emerging Markets Bond Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| INR | 2,508,729,100 | USD | 30,002,620 | 07/05/2024 | 88,911 |
| CLP | 13,524,600,000 | USD | 14,981,888 | 07/08/2024 | (608,160) |
| THB | 638,000,000 | USD | 17,485,967 | 07/11/2024 | (106,784) |
| HUF | 9,887,118,926 | USD | 27,314,604 | 07/15/2024 | (519,473) |
| INR | 1,544,421,500 | USD | 18,508,634 | 07/15/2024 | 9,293 |
| CLP | 23,420,200,000 | USD | 25,246,168 | 07/18/2024 | (350,027) |
| CLP | 16,328,200,000 | USD | 17,450,251 | 07/24/2024 | (90,746) |
| HUF | 3,080,440,000 | USD | 8,446,736 | 08/06/2024 | (105,705) |
| INR | 2,196,329,671 | USD | 26,235,483 | 08/06/2024 | 77,588 |
| HUF | 24,741,733,940 | USD | 69,517,912 | 08/22/2024 | (2,562,970) |
| INR | 9,554,417,850 | USD | 114,082,601 | 09/18/2024 | 221,132 |
| THB | 3,012,840,000 | USD | 84,671,960 | 09/18/2024 | (2,254,817) |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Templeton Emerging Markets Bond Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| INR | 1,074,402,700 | USD | 12,784,421 | 12/18/2024 | 23,226 |
| | | | | | (6,178,532) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| AUD | 99,570,445 | USD | 66,168,835 | 07/16/2024 | 283,184 |
| CHF | 987,310 | USD | 1,107,596 | 07/16/2024 | (6,718) |
| CNH | 7,155 | USD | 983 | 07/16/2024 | (2) |
| CZK | 120,324,089 | USD | 5,253,185 | 07/16/2024 | (107,515) |
| EUR | 15,850,761 | USD | 17,096,365 | 07/16/2024 | (107,445) |
| GBP | 6,224,486 | USD | 7,947,601 | 07/16/2024 | (78,538) |
| JPY | 157,745 | USD | 991 | 07/16/2024 | (9) |
| NOK | 3,840,459 | USD | 361,481 | 07/16/2024 | (1,620) |
| PLN | 20,280,073 | USD | 5,023,650 | 07/16/2024 | 13,973 |
| SEK | 6,647,584 | USD | 636,438 | 07/16/2024 | (8,691) |
| SGD | 24,322,911 | USD | 18,046,078 | 07/16/2024 | (95,769) |
| USD | 1,472,104 | AUD | 2,210,403 | 07/16/2024 | (3,092) |
| USD | 17,371 | CHF | 15,483 | 07/16/2024 | 107 |
| USD | 51,885 | CZK | 1,210,400 | 07/16/2024 | 122 |
| USD | 299,956 | EUR | 279,952 | 07/16/2024 | (98) |
| USD | 140,925 | GBP | 110,723 | 07/16/2024 | 948 |
| USD | 3,631 | NOK | 38,353 | 07/16/2024 | 37 |
| USD | 61,625 | PLN | 249,774 | 07/16/2024 | (419) |
| USD | 48,214 | SEK | 506,261 | 07/16/2024 | 406 |
| USD | 2,584,531 | SGD | 3,493,186 | 07/16/2024 | 6,559 |
| USD | 265,813 | ZAR | 4,873,625 | 07/16/2024 | (1,749) |
| ZAR | 129,060,374 | USD | 6,991,986 | 07/16/2024 | 93,438 |
| | | | | | (12,891) |
| | | | | | **(6,191,423)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| BNP Paribas | (2,173,686) |
| Citibank | 221,132 |
| Deutsche Bank | (106,784) |
| HSBC | (2,860,408) |
| J.P. Morgan | (1,271,677) |
| | **(6,191,423)** |

### Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| INR | 14,000,000 | USD | 167,430 | 07/05/2024 | 496 |
| CLP | 327,200,000 | USD | 362,456 | 07/08/2024 | (14,713) |
| HUF | 216,006,533 | USD | 596,749 | 07/15/2024 | (11,349) |
| KRW | 1,800,000,000 | USD | 1,378,423 | 07/16/2024 | (73,097) |
| CLP | 566,700,000 | USD | 610,883 | 07/18/2024 | (8,469) |
| CLP | 395,100,000 | USD | 422,251 | 07/24/2024 | (2,196) |
| COP | 1,024,000,000 | USD | 263,070 | 07/30/2024 | (17,510) |
| HUF | 90,700,000 | USD | 248,704 | 08/06/2024 | (3,112) |
| HUF | 600,043,700 | USD | 1,685,986 | 08/22/2024 | (62,175) |
| INR | 227,600,000 | USD | 2,717,612 | 09/18/2024 | 5,268 |
| THB | 138,500,000 | USD | 3,914,156 | 09/18/2024 | (125,446) |
| USD | 1,362,459 | THB | 49,430,000 | 09/18/2024 | 10,286 |
| KRW | 881,000,000 | USD | 676,236 | 09/19/2024 | (35,068) |
| | | | | | (337,085) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 15,176,300 | USD | 16,368,999 | 07/16/2024 | (102,972) |
| SGD | 228,093 | USD | 169,234 | 07/16/2024 | (901) |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 170,232 | EUR | 158,750 | 07/16/2024 | 84 |
| | | | | | (103,789) |
| | | | | | **(440,874)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| BNP Paribas | (49,534) |
| Citibank | (78,503) |
| Goldman Sachs | (17,510) |
| HSBC | (84,641) |
| J.P. Morgan | (210,686) |
| | **(440,874)** |

### Templeton Emerging Markets Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 32,153,628 | USD | 34,680,559 | 07/16/2024 | (218,151) |
| USD | 200,304 | EUR | 186,954 | 07/16/2024 | (74) |
| | | | | | **(218,225)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (218,225) |
| | **(218,225)** |

### Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| CLP | 54,800,000 | USD | 60,705 | 07/08/2024 | (2,464) |
| USD | 59,611 | CLP | 54,800,000 | 07/08/2024 | 1,371 |
| INR | 131,600 | USD | 1,577 | 07/15/2024 | 1 |
| COP | 659,520,000 | USD | 169,472 | 07/30/2024 | (11,316) |
| INR | 4,696,790 | USD | 56,104 | 08/06/2024 | 166 |
| MYR | 700,000 | USD | 147,679 | 08/14/2024 | 808 |
| INR | 11,465,200 | USD | 136,898 | 09/18/2024 | 265 |
| THB | 20,760,000 | USD | 585,186 | 09/18/2024 | (17,289) |
| USD | 159,341 | THB | 5,800,000 | 09/18/2024 | 680 |
| KRW | 459,000,000 | USD | 345,821 | 09/19/2024 | (11,773) |
| THB | 1,900,000 | USD | 51,959 | 09/26/2024 | 43 |
| UYU | 17,290,000 | USD | 434,848 | 10/25/2024 | (1,096) |
| INR | 8,990,000 | USD | 106,960 | 12/18/2024 | 207 |
| | | | | | (40,397) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 370,101 | USD | 399,187 | 07/16/2024 | (2,512) |
| GBP | 90,305 | USD | 115,305 | 07/16/2024 | (1,140) |
| NOK | 697,642 | USD | 65,665 | 07/16/2024 | (294) |
| SEK | 635,347 | USD | 60,828 | 07/16/2024 | (831) |
| | | | | | (4,777) |
| | | | | | **(45,174)** |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (continued)

| The above contracts were opened with the below counterparties: | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|
| Citibank | (12,554) |
| Deutsche Bank | (70) |
| Goldman Sachs | (560) |
| HSBC | (17,266) |
| J.P. Morgan | (4,776) |
| Morgan Stanley | (9,948) |
| | **(45,174)** |

### Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 157,876 | USD | 170,284 | 07/16/2024 | (1,071) |
| USD | 39,252 | EUR | 36,679 | 07/16/2024 | (60) |
| | | | | | **(1,131)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (1,131) |
| | **(1,131)** |

### Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CHF | 75,405 | USD | 84,591 | 07/16/2024 | (513) |
| EUR | 234,783 | USD | 253,212 | 07/16/2024 | (1,571) |
| GBP | 67,587 | USD | 86,298 | 07/16/2024 | (853) |
| | | | | | **(2,937)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (2,937) |
| | **(2,937)** |

### Templeton Euroland Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 168,056 | USD | 180,159 | 07/16/2024 | (34) |
| USD | 607,695 | EUR | 563,582 | 07/16/2024 | 3,402 |
| | | | | | **3,368** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 3,368 |
| | **3,368** |

### Templeton European Opportunities Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 28 | NOK | 317 | 07/16/2024 | – |
| NOK | 225,793 | EUR | 19,705 | 07/16/2024 | 35 |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Templeton European Opportunities Fund (continued)

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| SGD | 1,655,284 | EUR | 1,138,688 | 07/16/2024 | 1,072 |
| USD | 1,958,968 | EUR | 1,816,231 | 07/16/2024 | 11,499 |
| | | | | | **12,606** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | 12,606 |
| | | | | | **12,606** |

### Templeton European Small-Mid Cap Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 74,470 | USD | 79,708 | 07/16/2024 | 103 |
| USD | 406,116 | EUR | 376,532 | 07/16/2024 | 2,376 |
| | | | | | **2,479** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | 2,479 |
| | | | | | **2,479** |

### Templeton European Sustainability Improvers Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CHF | 26,908 | EUR | 27,990 | 07/16/2024 | 3 |
| EUR | 27,282 | CHF | 26,046 | 07/16/2024 | 186 |
| EUR | 208,389 | PLN | 910,608 | 07/16/2024 | (2,655) |
| EUR | 31,176 | SGD | 45,170 | 07/16/2024 | 74 |
| EUR | 51,230 | USD | 54,854 | 07/16/2024 | 50 |
| PLN | 13,183,830 | EUR | 3,028,409 | 07/16/2024 | 27,090 |
| SGD | 46,809 | EUR | 32,200 | 07/16/2024 | 30 |
| USD | 320,524 | EUR | 297,179 | 07/16/2024 | 1,873 |
| | | | | | **26,651** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | 26,651 |
| | | | | | **26,651** |

### Templeton Frontier Markets Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 32,798,851 | USD | 35,376,444 | 07/16/2024 | (222,482) |
| PLN | 20,815,033 | USD | 5,156,709 | 07/16/2024 | 13,798 |
| USD | 501,330 | EUR | 467,512 | 07/16/2024 | 248 |
| USD | 209,223 | PLN | 847,069 | 07/16/2024 | (1,191) |
| | | | | | **(209,627)** |
| The above contracts were opened with the below counterparties: | | | | | |
| J.P. Morgan | | | | | (209,627) |
| | | | | | **(209,627)** |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Templeton Global Balanced Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 8,940,497 | USD | 9,643,084 | 07/16/2024 | (60,619) |
| GBP | 1,871,537 | USD | 2,389,637 | 07/16/2024 | (23,619) |
| USD | 51,898 | EUR | 48,331 | 07/16/2024 | 97 |
| | | | | | **(84,141)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (84,141) |
| | **(84,141)** |

### Templeton Global Bond (Euro) Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| BRL | 20,100,000 | EUR | 3,411,000 | 07/02/2024 | (54,188) |
| EUR | 3,643,813 | BRL | 20,100,000 | 07/02/2024 | 287,000 |
| EUR | 3,395,959 | BRL | 20,100,000 | 07/31/2024 | 55,267 |
| EUR | 937,937 | AUD | 1,535,000 | 08/06/2024 | (17,505) |
| EUR | 2,214,746 | USD | 2,420,000 | 09/04/2024 | (37,542) |
| EUR | 2,964,523 | MYR | 15,200,000 | 09/18/2024 | (38,673) |
| EUR | 3,043,747 | KRW | 4,377,000,000 | 09/19/2024 | 81,149 |
| JPY | 252,000,000 | EUR | 1,563,644 | 10/07/2024 | (86,090) |
| EUR | 2,726,978 | COP | 11,756,000,000 | 11/06/2024 | 145,653 |
| EUR | 16,216,020 | USD | 17,654,000 | 12/17/2024 | (126,627) |
| EUR | 1,757,941 | IDR | 31,356,400,000 | 12/18/2024 | (8,354) |
| EUR | 4,186,899 | INR | 383,700,000 | 12/18/2024 | (47,085) |
| | | | | | **153,005** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Citibank | 119,041 |
| Deutsche Bank | (137,557) |
| Goldman Sachs | (38,673) |
| J.P. Morgan | 25,710 |
| Morgan Stanley | 270,574 |
| Standard Chartered | (86,090) |
| | **153,005** |

### Templeton Global Bond Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| INR | 1,404,808,200 | USD | 16,800,509 | 07/05/2024 | 49,787 |
| CLP | 13,849,600,000 | USD | 15,341,907 | 07/08/2024 | (622,774) |
| INR | 354,384,300 | USD | 4,247,007 | 07/15/2024 | 2,132 |
| JPY | 42,041,807,800 | USD | 278,887,541 | 07/16/2024 | (16,970,693) |
| CLP | 23,982,900,000 | USD | 25,852,739 | 07/18/2024 | (358,437) |
| THB | 1,633,139,584 | USD | 44,483,127 | 07/23/2024 | 27,035 |
| CLP | 16,720,500,000 | USD | 17,869,509 | 07/24/2024 | (92,926) |
| JPY | 22,395,951,714 | USD | 143,602,455 | 07/26/2024 | (3,861,302) |
| MXN | 180,142,000 | USD | 7,929,608 | 09/03/2024 | 1,817,449 |
| USD | 7,658,610 | MXN | 180,142,000 | 09/03/2024 | (2,088,447) |
| INR | 2,133,811,300 | USD | 25,478,344 | 09/18/2024 | 49,386 |
| NZD | 156,110,000 | USD | 95,153,762 | 09/18/2024 | (60,917) |
| KRW | 140,982,815,000 | USD | 104,508,573 | 09/19/2024 | (1,905,087) |
| THB | 188,646,540 | USD | 5,305,767 | 09/23/2024 | (143,607) |
| JPY | 13,044,900,000 | USD | 88,322,897 | 10/07/2024 | (6,009,500) |
| NOK | 622,930,000 | USD | 58,432,647 | 10/10/2024 | 55,935 |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

**Templeton Global Bond Fund (continued)**

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| JPY | 3,371,584,760 | USD | 22,259,019 | 11/21/2024 | (831,334) |
| INR | 653,212,300 | USD | 7,772,636 | 12/18/2024 | 14,121 |
| | | | | | (30,929,179) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| AUD | 15,201,063 | USD | 10,101,745 | 07/16/2024 | 43,247 |
| CAD | 975,110 | USD | 709,317 | 07/16/2024 | 3,602 |
| CHF | 53,636,044 | USD | 60,170,655 | 07/16/2024 | (364,950) |
| CNH | 11,125,088 | USD | 1,534,236 | 07/16/2024 | (8,454) |
| CZK | 562,982,679 | USD | 24,579,669 | 07/16/2024 | (503,663) |
| EUR | 320,759,547 | USD | 345,967,968 | 07/16/2024 | (2,176,396) |
| GBP | 9,256,918 | USD | 11,819,365 | 07/16/2024 | (116,670) |
| JPY | 598,619,136 | USD | 3,831,038 | 07/16/2024 | (101,692) |
| NOK | 23,936,216 | USD | 2,252,979 | 07/16/2024 | (10,096) |
| PLN | 21,799,121 | USD | 5,399,944 | 07/16/2024 | 15,014 |
| SEK | 19,435,965 | USD | 1,860,752 | 07/16/2024 | (25,368) |
| SGD | 31,531,773 | USD | 23,396,381 | 07/16/2024 | (125,933) |
| USD | 162,944 | AUD | 244,347 | 07/16/2024 | (130) |
| USD | 88,598 | CAD | 121,490 | 07/16/2024 | (225) |
| USD | 825,227 | CHF | 738,404 | 07/16/2024 | 1,886 |
| USD | 68,557 | CNH | 499,186 | 07/16/2024 | 94 |
| USD | 424,681 | CZK | 9,911,347 | 07/16/2024 | 822 |
| USD | 7,008,276 | EUR | 6,543,227 | 07/16/2024 | (4,784) |
| USD | 193,274 | GBP | 152,659 | 07/16/2024 | 281 |
| USD | 75,358 | JPY | 11,955,899 | 07/16/2024 | 873 |
| USD | 117,440 | NOK | 1,250,070 | 07/16/2024 | 306 |
| USD | 182,619 | PLN | 737,243 | 07/16/2024 | (514) |
| USD | 47,094 | SEK | 495,565 | 07/16/2024 | 296 |
| USD | 383,791 | SGD | 520,358 | 07/16/2024 | (234) |
| | | | | | (3,372,688) |
| | | | | | **(34,301,867)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Bank of America | (6,621,167) |
| BNP Paribas | (1,849,859) |
| Citibank | (7,022,051) |
| Deutsche Bank | (8,586,483) |
| HSBC | (1,482,572) |
| J.P. Morgan | (4,663,370) |
| Morgan Stanley | (4,076,365) |
| | **(34,301,867)** |

**Templeton Global Climate Change Fund**

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CZK | 14,122,588 | EUR | 571,474 | 07/16/2024 | (7,981) |
| EUR | 16,667 | CZK | 412,801 | 07/16/2024 | 196 |
| EUR | 238,714 | PLN | 1,030,455 | 07/16/2024 | (106) |
| EUR | 2,012,343 | USD | 2,156,413 | 07/16/2024 | 394 |
| PLN | 34,558,841 | EUR | 7,937,757 | 07/16/2024 | 71,637 |
| USD | 60,958,518 | EUR | 56,519,550 | 07/16/2024 | 355,133 |
| | | | | | **419,273** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 419,273 |
| | **419,273** |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Templeton Global Equity Income Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| CNH | 233,535 | USD | 32,216 | 07/16/2024 | (187) |
| USD | 31,007 | CNH | 225,690 | 07/16/2024 | 54 |
| | | | | | **(133)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | (133) |
| | **(133)** |

### Templeton Global High Yield Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| INR | 33,697,400 | USD | 402,997 | 07/05/2024 | 1,194 |
| CLP | 274,800,000 | USD | 304,410 | 07/08/2024 | (12,357) |
| THB | 54,504,000 | USD | 1,493,817 | 07/11/2024 | (9,123) |
| HUF | 177,564,541 | USD | 490,548 | 07/15/2024 | (9,329) |
| CLP | 475,600,000 | USD | 512,680 | 07/18/2024 | (7,108) |
| CLP | 331,600,000 | USD | 354,387 | 07/24/2024 | (1,843) |
| COP | 17,484,970,000 | USD | 4,492,532 | 07/30/2024 | (299,547) |
| HUF | 74,560,000 | USD | 204,448 | 08/06/2024 | (2,559) |
| INR | 33,791,690 | USD | 403,647 | 08/06/2024 | 1,194 |
| HUF | 493,311,860 | USD | 1,386,093 | 08/22/2024 | (51,116) |
| INR | 25,558,200 | USD | 305,173 | 09/18/2024 | 591 |
| THB | 24,470,000 | USD | 691,556 | 09/18/2024 | (22,171) |
| | | | | | **(412,174)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| BNP Paribas | (40,724) |
| Citibank | 591 |
| Deutsche Bank | (9,123) |
| Goldman Sachs | (137,478) |
| HSBC | (35,469) |
| J.P. Morgan | (35,321) |
| Morgan Stanley | (154,650) |
| | **(412,174)** |

### Templeton Global Income Fund

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| INR | 72,994,100 | USD | 872,958 | 07/05/2024 | 2,587 |
| CLP | 524,200,000 | USD | 580,683 | 07/08/2024 | (23,572) |
| MYR | 24,280,000 | USD | 5,175,317 | 07/11/2024 | (27,868) |
| THB | 112,060,000 | USD | 3,071,281 | 07/11/2024 | (18,756) |
| JPY | 1,166,988,710 | USD | 7,741,754 | 07/16/2024 | (471,515) |
| CLP | 907,900,000 | USD | 978,685 | 07/18/2024 | (13,569) |
| CLP | 632,900,000 | USD | 676,392 | 07/24/2024 | (3,517) |
| INR | 113,773,006 | USD | 1,359,035 | 08/06/2024 | 4,019 |
| NOK | 8,313,000 | USD | 781,209 | 08/12/2024 | (1,711) |
| MXN | 4,382,000 | USD | 192,889 | 09/03/2024 | 44,210 |
| USD | 186,298 | MXN | 4,382,000 | 09/03/2024 | (50,802) |
| INR | 101,791,860 | USD | 1,215,425 | 09/18/2024 | 2,356 |
| MYR | 16,700,000 | USD | 3,549,868 | 09/18/2024 | (2,260) |
| THB | 43,200,000 | USD | 1,220,891 | 09/18/2024 | (39,142) |
| KRW | 12,823,920,000 | USD | 9,490,956 | 09/19/2024 | (158,053) |
| JPY | 462,100,000 | USD | 3,128,503 | 10/07/2024 | (212,648) |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

**Templeton Global Income Fund (continued)**

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| NOK | 34,705,000 | USD | 3,168,712 | 10/10/2024 | 89,834 |
| JPY | 330,311,290 | USD | 2,155,429 | 11/21/2024 | (56,177) |
| AUD | 2,390,000 | USD | 1,602,654 | 11/22/2024 | (2,957) |
| AUD | 3,070,000 | USD | 2,032,801 | 12/12/2024 | 22,780 |
| | | | | | (916,761) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 6,260,679 | USD | 6,752,657 | 07/16/2024 | (42,433) |
| SGD | 74,123 | USD | 54,999 | 07/16/2024 | (296) |
| USD | 72,090 | EUR | 67,159 | 07/16/2024 | 109 |
| USD | 37,620 | SGD | 50,932 | 07/16/2024 | 32 |
| | | | | | (42,588) |
| | | | | | **(959,349)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Bank of America | (218,269) |
| BNP Paribas | (45,273) |
| Citibank | 2,356 |
| Deutsche Bank | (237,103) |
| Goldman Sachs | (30,128) |
| HSBC | (232,520) |
| J.P. Morgan | (85,058) |
| Morgan Stanley | (113,354) |
| | **(959,349)** |

**Templeton Global Total Return Fund**

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for efficient portfolio management: | | | | | |
| INR | 2,181,464,300 | USD | 26,088,765 | 07/05/2024 | 77,312 |
| USD | 5,946,884 | INR | 497,100,000 | 07/05/2024 | (15,697) |
| JPY | 19,892,553,090 | USD | 131,931,251 | 07/16/2024 | (8,002,356) |
| KRW | 6,645,000,000 | USD | 5,088,679 | 07/16/2024 | (269,851) |
| JPY | 12,910,788,838 | USD | 82,783,755 | 07/26/2024 | (2,225,958) |
| EUR | 82,634,000 | USD | 89,095,365 | 08/06/2024 | (438,587) |
| INR | 5,046,259,451 | USD | 60,278,315 | 08/06/2024 | 178,265 |
| USD | 6,788,232 | EUR | 6,320,000 | 08/06/2024 | 7,599 |
| NOK | 1,065,091,000 | USD | 100,091,249 | 08/12/2024 | (219,198) |
| USD | 5,112,384 | NOK | 54,170,000 | 08/12/2024 | 32,941 |
| JPY | 7,542,000,000 | USD | 51,873,556 | 08/13/2024 | (4,679,936) |
| MXN | 473,620,000 | USD | 20,848,114 | 09/03/2024 | 4,778,343 |
| USD | 20,135,621 | MXN | 473,620,000 | 09/03/2024 | (5,490,836) |
| INR | 6,649,001,270 | USD | 79,391,060 | 09/18/2024 | 153,888 |
| KRW | 101,242,710,000 | USD | 73,775,931 | 09/19/2024 | (94,220) |
| AUD | 50,120,000 | USD | 33,184,803 | 09/25/2024 | 326,264 |
| USD | 13,394,640 | AUD | 20,100,000 | 09/25/2024 | (44,555) |
| AUD | 124,437,000 | USD | 82,840,200 | 11/07/2024 | 426,582 |
| JPY | 6,426,584,720 | USD | 41,704,737 | 11/21/2024 | (861,381) |
| AUD | 128,930,000 | USD | 86,441,821 | 11/22/2024 | (145,241) |
| AUD | 55,590,000 | USD | 36,808,919 | 12/12/2024 | 412,480 |
| | | | | | (16,094,142) |
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| AUD | 41,791,441 | USD | 27,772,190 | 07/16/2024 | 118,875 |
| CHF | 15,486,433 | USD | 17,373,184 | 07/16/2024 | (105,374) |
| CNH | 27,359,916 | USD | 3,774,262 | 07/16/2024 | (21,907) |
| EUR | 302,346,577 | USD | 326,107,863 | 07/16/2024 | (2,051,397) |
| GBP | 18,871,097 | USD | 24,095,348 | 07/16/2024 | (238,305) |
| JPY | 7,537,329 | USD | 48,237 | 07/16/2024 | (1,281) |
| NOK | 3,154,459 | USD | 296,911 | 07/16/2024 | (1,331) |
| PLN | 47,459,875 | USD | 11,756,486 | 07/16/2024 | 32,669 |
| SEK | 26,913,000 | USD | 2,576,648 | 07/16/2024 | (35,190) |

## Note 5 - Forward foreign exchange contracts (continued)

**Templeton Global Total Return Fund (continued)**

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| SGD | 72,138,683 | USD | 53,526,197 | 07/16/2024 | (287,852) |
| USD | 478,465 | AUD | 722,164 | 07/16/2024 | (3,499) |
| USD | 524,623 | CHF | 467,939 | 07/16/2024 | 2,857 |
| USD | 79,037 | CNH | 575,517 | 07/16/2024 | 106 |
| USD | 5,018,250 | EUR | 4,681,208 | 07/16/2024 | 913 |
| USD | 631,469 | GBP | 497,457 | 07/16/2024 | 2,578 |
| USD | 45,639 | JPY | 7,261,525 | 07/16/2024 | 401 |
| USD | 3,447 | NOK | 36,760 | 07/16/2024 | 3 |
| USD | 303,260 | PLN | 1,229,183 | 07/16/2024 | (2,072) |
| USD | 28,087 | SEK | 295,488 | 07/16/2024 | 183 |
| USD | 767,233 | SGD | 1,036,855 | 07/16/2024 | 2,034 |
| | | | | | (2,587,589) |
| | | | | | **(18,681,731)** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| Bank of America | (1,624,518) |
| Barclays | (430,988) |
| Citibank | 347,271 |
| Deutsche Bank | (113,846) |
| Goldman Sachs | (6,377,838) |
| HSBC | 239,880 |
| J.P. Morgan | (7,699,534) |
| Morgan Stanley | (3,022,158) |
| | **(18,681,731)** |

**Templeton Latin America Fund**

| Purchases | | Sales | | Maturity Date | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Forward foreign exchange contracts used for share class hedging: | | | | | |
| EUR | 13,751,655 | BRL | 80,311,188 | 07/16/2024 | 396,948 |
| EUR | 7,327,270 | MXN | 147,223,555 | 07/16/2024 | (176,426) |
| EUR | 3,741,955 | USD | 4,035,537 | 07/16/2024 | (24,892) |
| PLN | 10,783,641 | USD | 2,671,034 | 07/16/2024 | 7,650 |
| | | | | | **203,280** |

| The above contracts were opened with the below counterparties: | |
|---|---|
| J.P. Morgan | 203,280 |
| | **203,280** |

## Note 6 - Open positions on financial future contracts

As at June 30, 2024, the Company had entered into the following outstanding contracts:

**Franklin Diversified Balanced Fund**

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| (109) | Euro-BTP, 09/06/2024 | Morgan Stanley | EUR | (12,566,610) | 87,092 |
| 89 | Long Gilt, 09/26/2024 | Goldman Sachs | GBP | 10,248,845 | 190,021 |
| | | | | | 277,113 |
| Index Future | | | | | |
| 9 | MSCI Emerging Markets Index, 09/20/2024 | Goldman Sachs | USD | 457,184 | (7,286) |
| 34 | MSCI World Index, 09/20/2024 | Barclays | USD | 3,572,365 | (4,315) |
| | | | | | (11,601) |
| | | | | | **265,512** |

## Note 6 - Open positions on financial future contracts (continued)

### Franklin Diversified Conservative Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| (50) | Euro-BTP, 09/06/2024 | Morgan Stanley | EUR | (5,764,500) | 39,951 |
| 41 | Long Gilt, 09/26/2024 | Goldman Sachs | GBP | 4,721,378 | 87,538 |
| | | | | | 127,489 |
| Index Future | | | | | |
| 6 | MSCI Emerging Markets Index, 09/20/2024 | Goldman Sachs | USD | 304,789 | (4,858) |
| 23 | MSCI World Index, 09/20/2024 | Barclays | USD | 2,416,600 | (2,919) |
| | | | | | (7,777) |
| | | | | | **119,712** |

### Franklin Diversified Dynamic Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| (89) | Euro-BTP, 09/06/2024 | Morgan Stanley | EUR | (10,260,810) | 71,112 |
| 73 | Long Gilt, 09/26/2024 | Goldman Sachs | GBP | 8,406,356 | 155,860 |
| | | | | | 226,972 |
| Index Future | | | | | |
| 4 | MSCI Emerging Markets Index, 09/20/2024 | Goldman Sachs | USD | 203,193 | (3,238) |
| 14 | MSCI World Index, 09/20/2024 | Barclays | USD | 1,470,974 | (1,777) |
| | | | | | (5,015) |
| | | | | | **221,957** |

### Franklin Euro Government Bond Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| (49) | Euro-BTP, 09/06/2024 | J.P. Morgan | EUR | (5,649,210) | 53,852 |
| (55) | Euro-Bund, 09/06/2024 | J.P. Morgan | EUR | (7,239,100) | (31,234) |
| | | | | | **22,618** |

### Franklin European Total Return Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| (1,145) | Euro-BTP, 09/06/2024 | J.P. Morgan | EUR | (132,007,050) | 1,258,378 |
| | | | | | **1,258,378** |

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| (21) | Euro-Bobl, 09/06/2024 | J.P. Morgan | EUR | (2,619,096) | (10,589) |
| (1) | Long Gilt, 09/26/2024 | J.P. Morgan | GBP | (123,343) | (886) |
| 6 | US 2 Year Note, 09/30/2024 | J.P. Morgan | USD | 1,225,313 | (2,078) |
| (40) | US 5 Year Note, 09/30/2024 | J.P. Morgan | USD | (4,263,125) | (23,857) |
| (3) | US 10 Year Note, 09/19/2024 | J.P. Morgan | USD | (329,953) | (2,426) |
| (49) | US 10 Year Ultra Bond, 09/19/2024 | J.P. Morgan | USD | (5,563,031) | (77,241) |
| (8) | US Long Bond, 09/19/2024 | J.P. Morgan | USD | (946,500) | (8,043) |
| | | | | | **(125,120)** |

## Note 6 - Open positions on financial future contracts (continued)

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| 125 | US 10 Year Ultra Bond, 09/19/2024 | Morgan Stanley | USD | 14,191,406 | 214,959 |
| | | | | | 214,959 |

### Franklin Global Multi-Asset Income Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| (71) | Euro-BTP, 09/06/2024 | Goldman Sachs | EUR | (8,185,590) | 56,730 |
| 58 | Long Gilt, 09/26/2024 | Morgan Stanley | GBP | 6,679,022 | 123,834 |
| | | | | | 180,564 |

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| (31) | 3 month SOFR, 06/16/2026 | Barclays | USD | (7,450,463) | 238 |
| (28) | 3 month SOFR, 09/15/2026 | Barclays | USD | (6,734,350) | 2,775 |
| (21) | 3 month SOFR, 12/15/2026 | Barclays | USD | (5,053,388) | 3,612 |
| 51 | 3 Month Euro Euribor, 12/16/2024 | Barclays | EUR | 13,204,010 | (24,993) |
| 38 | 3 Month Euro Euribor, 03/17/2025 | Barclays | EUR | 9,859,648 | (13,909) |
| 39 | 3 Month Euro Euribor, 06/16/2025 | Barclays | EUR | 10,136,341 | (24,766) |
| 33 | 3 Month Euro Euribor, 09/15/2025 | Barclays | EUR | 8,587,506 | (14,003) |
| (155) | 3 Month Euro Euribor, 12/15/2025 | Morgan Stanley | EUR | (40,372,607) | (35,168) |
| 28 | 3 Month Euro Euribor, 12/15/2025 | Barclays | EUR | 7,293,116 | (15,823) |
| 16 | 3 Month Euro Euribor, 03/16/2026 | Barclays | EUR | 4,169,851 | (8,541) |
| 12 | 3 Month Euro Euribor, 06/15/2026 | Barclays | EUR | 3,128,513 | (4,190) |
| 5 | 3 Month Euro Euribor, 09/14/2026 | Barclays | EUR | 1,303,882 | (80) |
| (42) | 3 Month SOFR, 03/18/2025 | Barclays | USD | (9,990,225) | (3,025) |
| (39) | 3 Month SOFR, 06/17/2025 | Barclays | USD | (9,304,913) | (5,350) |
| (43) | 3 Month SOFR, 09/16/2025 | Barclays | USD | (10,286,138) | (4,525) |
| (42) | 3 Month SOFR, 12/16/2025 | Barclays | USD | (10,067,400) | (1,488) |
| (45) | 3 Month SOFR, 03/17/2026 | Barclays | USD | (10,803,375) | 200 |
| (308) | 3 Month SOFR, 03/17/2026 | Morgan Stanley | USD | (73,943,100) | 7,737 |
| (22) | 3 Month SONIA, 03/18/2025 | Barclays | GBP | (6,624,042) | 10,381 |
| (18) | 3 Month SONIA, 06/17/2025 | Barclays | GBP | (5,431,901) | 15,785 |
| (22) | 3 Month SONIA, 09/16/2025 | Barclays | GBP | (6,652,547) | 5,072 |
| (18) | 3 Month SONIA, 12/16/2025 | Barclays | GBP | (5,452,379) | 3,935 |
| (24) | 3 Month SONIA, 03/17/2026 | Morgan Stanley | GBP | (7,280,078) | (6,716) |
| 17 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 12/12/2024 | Barclays | AUD | 11,215,972 | (8,503) |
| 12 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 03/13/2025 | Barclays | AUD | 7,918,702 | (6,655) |
| 7 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 06/13/2025 | Barclays | AUD | 4,620,370 | (4,046) |
| 6 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 09/11/2025 | Barclays | AUD | 3,961,380 | (3,048) |
| 3 | ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 12/11/2025 | Barclays | AUD | 1,981,125 | (516) |
| 73 | Australia 10 Year Bond, 09/16/2024 | Morgan Stanley | AUD | 5,530,616 | (14,301) |
| (74) | Australia 10 Year Bond, 09/16/2024 | Barclays | AUD | (5,606,378) | 26,003 |
| 78 | Australia 3 Year Bond, 09/16/2024 | Barclays | AUD | 5,487,318 | (25,111) |
| 7 | Canada 10 Year Bond, 09/18/2024 | Morgan Stanley | CAD | 614,371 | (5,018) |
| 45 | Canada 10 Year Bond, 09/18/2024 | Barclays | CAD | 3,949,527 | 27,631 |
| (87) | Euro-Bobl, 09/06/2024 | Morgan Stanley | EUR | (10,849,024) | (84,760) |
| 47 | Euro-Bobl, 09/06/2024 | Barclays | EUR | 5,860,967 | 44,616 |
| 19 | Euro-Bund, 09/06/2024 | Morgan Stanley | EUR | 2,678,210 | (18,630) |
| 219 | Euro-Bund, 09/06/2024 | Barclays | EUR | 30,869,898 | 286,779 |
| (16) | Euro-Buxl 30 Year Bond, 09/06/2024 | Barclays | EUR | (2,231,688) | (15,786) |
| 35 | Euro-OAT, 09/06/2024 | Barclays | EUR | 4,614,938 | (67,117) |
| (154) | Euro-Schatz, 09/06/2024 | Morgan Stanley | EUR | (17,432,710) | (81,087) |
| 46 | Euro-Schatz, 09/06/2024 | Barclays | EUR | 5,207,173 | 20,466 |
| 3 | Japan 10 Year Bond, 09/12/2024 | Barclays | JPY | 2,663,808 | (186) |

## Note 6 - Open positions on financial future contracts (continued)

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| (29) | Korea 10 Year Bond, 09/13/2024 | Barclays | KRW | (2,414,806) | (7,824) |
| 19 | Korea 3 Year Bond, 09/13/2024 | Barclays | KRW | 1,452,089 | 2,572 |
| (40) | Long Gilt, 09/26/2024 | Barclays | GBP | (4,933,530) | (19,783) |
| 11 | Long Gilt, 09/26/2024 | Morgan Stanley | GBP | 1,356,721 | (14,839) |
| (85) | US 2 Year Note, 09/30/2024 | Morgan Stanley | USD | (17,358,594) | (48,325) |
| 84 | US 2 Year Note, 09/30/2024 | Barclays | USD | 17,154,375 | 44,195 |
| 204 | US 2 Year Note, 09/30/2024 | J.P. Morgan | USD | 41,660,625 | 55,997 |
| (163) | US 5 Year Note, 09/30/2024 | Morgan Stanley | USD | (17,372,234) | (114,193) |
| (108) | US 5 Year Note, 09/30/2024 | Barclays | USD | (11,510,438) | (85,657) |
| (138) | US 10 Year Note, 09/19/2024 | Barclays | USD | (15,177,844) | (148,454) |
| (131) | US 10 Year Note, 09/19/2024 | Morgan Stanley | USD | (14,407,953) | (27,108) |
| 14 | US 10 Year Note, 09/19/2024 | J.P. Morgan | USD | 1,539,781 | (1,116) |
| (39) | US 10 Year Ultra Bond, 09/19/2024 | Barclays | USD | (4,427,719) | (53,906) |
| (40) | US Long Bond, 09/19/2024 | Barclays | USD | (4,732,500) | (81,430) |
| (1) | US Long Bond, 09/19/2024 | Morgan Stanley | USD | (118,313) | 436 |
| (31) | US Ultra Bond, 09/19/2024 | Barclays | USD | (3,885,656) | (73,781) |
| 44 | US Ultra Bond, 09/19/2024 | J.P. Morgan | USD | 5,515,125 | (53,696) |
| | | | | | (669,023) |
| Foreign Currency Future | | | | | |
| (108) | Foreign Exchange AUD/USD, 09/16/2024 | Barclays | USD | (7,217,640) | (18,027) |
| (420) | Foreign Exchange CAD/USD, 09/17/2024 | Barclays | USD | (30,744,000) | (65,336) |
| (108) | Foreign Exchange CHF/USD, 09/16/2024 | Barclays | USD | (15,164,550) | 83,212 |
| 6 | Foreign Exchange CZK/EUR, 09/16/2024 | Morgan Stanley | EUR | 1,023,640 | (15,409) |
| 35 | Foreign Exchange EUR/NOK, 09/16/2024 | Morgan Stanley | NOK | 4,696,866 | (25,159) |
| 2 | Foreign Exchange EUR/SEK, 09/16/2024 | Morgan Stanley | SEK | 267,855 | 1,073 |
| 63 | Foreign Exchange EUR/USD, 09/16/2024 | Barclays | USD | 8,467,200 | (77,246) |
| (1) | Foreign Exchange GBP/USD, 09/16/2024 | Barclays | USD | (79,056) | 44 |
| 20 | Foreign Exchange HUF/EUR, 09/16/2024 | Morgan Stanley | EUR | 1,616,449 | (1,285) |
| (6) | Foreign Exchange ILS/USD, 09/16/2024 | Morgan Stanley | USD | (1,594,500) | 8,280 |
| 48 | Foreign Exchange JPY/USD, 09/16/2024 | Barclays | USD | 3,775,500 | (108,534) |
| 25 | Foreign Exchange JPY/USD, 09/16/2024 | J.P. Morgan | USD | 1,966,406 | (68,687) |
| 496 | Foreign Exchange MXN/USD, 09/16/2024 | Barclays | USD | 13,362,240 | 276,345 |
| (65) | Foreign Exchange NZD/USD, 09/16/2024 | Barclays | USD | (3,961,750) | 40,920 |
| 22 | Foreign Exchange PLN/EUR, 09/16/2024 | Morgan Stanley | EUR | 2,719,399 | 15,044 |
| 333 | Foreign Exchange US Dollar, 07/15/2024 | Barclays | KRW | 3,327,339 | 18,203 |
| (145) | Foreign Exchange ZAR/USD, 09/16/2024 | Morgan Stanley | USD | (3,962,125) | (118,987) |
| | | | | | (55,549) |
| Index Future | | | | | |
| 34 | CAC 40 10 Euro Index, 07/19/2024 | Morgan Stanley | EUR | 2,728,192 | (46,462) |
| (3) | CAC 40 10 Euro Index, 09/20/2024 | Morgan Stanley | EUR | (242,426) | 4,921 |
| 60 | CBOE Volatility Index, 07/17/2024 | Barclays | USD | 841,368 | (28,782) |
| 31 | CBOE Volatility Index, 08/21/2024 | Barclays | USD | 463,146 | (6,604) |
| 8 | CBOE Volatility Index, 09/18/2024 | Barclays | USD | 126,462 | 662 |
| 1 | CBOE Volatility Index, 10/16/2024 | Barclays | USD | 18,178 | 78 |
| 2 | DAX Index, 09/20/2024 | Barclays | EUR | 985,435 | 4,993 |
| 14 | DAX Index, 09/20/2024 | Morgan Stanley | EUR | 6,898,043 | 33,547 |
| (1) | DJIA CBOT E-Mini Index, 09/20/2024 | Morgan Stanley | USD | (197,345) | (12) |
| 13 | DJIA CBOT E-Mini Index, 09/20/2024 | Barclays | USD | 2,565,485 | 25,190 |
| 227 | EURO STOXX 50 Index, 09/20/2024 | Barclays | EUR | 11,975,384 | (18,859) |
| 110 | EURO STOXX 50 Index, 09/20/2024 | Morgan Stanley | EUR | 5,803,050 | (6,102) |
| 10 | FTSE 100 Index, 09/20/2024 | Barclays | GBP | 1,038,079 | (721) |
| 55 | FTSE 100 Index, 09/20/2024 | Morgan Stanley | GBP | 5,709,434 | 958 |
| 418 | FTSE China A50 Index, 07/30/2024 | Barclays | USD | 4,975,036 | (26,895) |
| (11) | FTSE Taiwan Index, 07/30/2024 | Barclays | USD | (848,650) | (2,540) |
| (30) | FTSE/JSE Top 40 Index, 09/19/2024 | Barclays | ZAR | (1,215,945) | (21,034) |
| 4 | FTSE/MIB Index, 09/20/2024 | Barclays | EUR | 714,666 | (3,968) |
| 13 | Hang Seng China Enterprises Index, 07/30/2024 | Barclays | HKD | 521,478 | (9,521) |
| 16 | Hang Seng Index, 07/30/2024 | Barclays | HKD | 1,806,110 | (32,014) |
| 12 | Hang Seng Index, 07/30/2024 | Morgan Stanley | HKD | 1,354,582 | (26,002) |
| (29) | IBEX 35 Index, 07/19/2024 | Barclays | EUR | (3,377,819) | 40,402 |
| (65) | KOSPI 200 Index, 09/12/2024 | Barclays | KRW | (4,560,979) | (176,916) |

## Note 6 - Open positions on financial future contracts (continued)

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 8 | MSCI Emerging Markets Index, 09/20/2024 | Barclays | USD | 435,280 | 2,515 |
| 29 | MSCI Singapore Index, 07/30/2024 | Barclays | SGD | 676,560 | 6,235 |
| 14 | NASDAQ 100 Emini Index, 09/20/2024 | Morgan Stanley | USD | 5,579,630 | (44,255) |
| 3 | NASDAQ 100 Emini Index, 09/20/2024 | Barclays | USD | 1,195,635 | 4,182 |
| 20 | Nikkei 225 Index, 09/12/2024 | Morgan Stanley | JPY | 4,920,132 | 56,571 |
| 184 | Nikkei 225 Index, 09/12/2024 | Barclays | JPY | 7,971,359 | 105,740 |
| (145) | Russell 2000 Emini Index, 09/20/2024 | Barclays | USD | (14,971,250) | (49,473) |
| (16) | Russell 2000 Emini Index, 09/20/2024 | Morgan Stanley | USD | (1,652,000) | (24,811) |
| 23 | S&P 500 Emini Index, 09/20/2024 | Morgan Stanley | USD | 6,349,725 | (11,304) |
| 85 | S&P 500 Emini Index, 09/20/2024 | J.P. Morgan | USD | 23,466,375 | 78,453 |
| 91 | S&P 500 Emini Index, 09/20/2024 | Barclays | USD | 25,122,825 | 99,780 |
| (5) | S&P Midcap 400 Emini Index, 09/20/2024 | Barclays | USD | (1,479,050) | 8,965 |
| 25 | S&P/TSX 60 Index, 09/19/2024 | Barclays | CAD | 4,789,664 | 49,174 |
| (11) | SPI 200 Index, 09/19/2024 | Barclays | AUD | (1,425,793) | (3,969) |
| 20 | TOPIX Index, 09/12/2024 | Morgan Stanley | JPY | 3,493,691 | 30,658 |
| 29 | TOPIX Index, 09/12/2024 | Barclays | JPY | 5,065,852 | 56,971 |
| | | | | | 69,751 |
| | | | | | (654,821) |

### Franklin Strategic Income Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| (13) | US 2 Year Note, 09/30/2024 | J.P. Morgan | USD | (2,654,844) | (8,548) |
| (118) | US 10 Year Ultra Bond, 09/19/2024 | J.P. Morgan | USD | (13,396,688) | (213,344) |
| (46) | US Long Bond, 09/19/2024 | J.P. Morgan | USD | (5,442,375) | (122,256) |
| 6 | US Ultra Bond, 09/19/2024 | J.P. Morgan | USD | 752,063 | 27,553 |
| | | | | | (316,595) |

### Franklin U.S. Government Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| 190 | US 5 Year Note, 09/30/2024 | J.P. Morgan | USD | 20,249,844 | 229,014 |
| (143) | US 10 Year Note, 09/19/2024 | J.P. Morgan | USD | (15,727,766) | (212,469) |
| 106 | US 10 Year Ultra Bond, 09/19/2024 | J.P. Morgan | USD | 12,034,313 | 254,912 |
| (6) | US Long Bond, 09/19/2024 | J.P. Morgan | USD | (709,875) | (15,946) |
| 4 | US Ultra Bond, 09/19/2024 | J.P. Morgan | USD | 501,375 | 18,369 |
| | | | | | 273,880 |

### Franklin U.S. Low Duration Fund

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Bond Future | | | | | |
| 442 | US 2 Year Note, 09/30/2024 | J.P. Morgan | USD | 90,264,688 | 340,075 |
| (211) | US 5 Year Note, 09/30/2024 | J.P. Morgan | USD | (22,487,984) | (197,768) |
| (18) | US 10 Year Note, 09/19/2024 | J.P. Morgan | USD | (1,979,719) | (26,744) |
| (4) | US 10 Year Ultra Bond, 09/19/2024 | J.P. Morgan | USD | (454,125) | (7,232) |
| | | | | | 108,331 |

## Note 6 - Open positions on financial future contracts (continued)

**Templeton Asia Equity Total Return Fund**

| Number of contracts purchased/(sold) | Description | Counterparty | Trading currency | Commitment USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Index Future | | | | | |
| (1) | Hang Seng Mini Index, 07/30/2024 | J.P. Morgan | HKD | (22,576) | 498 |
| (3) | KOSPI 200 Index, 07/11/2024 | J.P. Morgan | KRW | (41,760) | (1,713) |
| (1) | MSCI China Index, 09/20/2024 | J.P. Morgan | USD | (22,510) | 279 |
| (6) | MSCI Emerging Markets Index, 09/20/2024 | J.P. Morgan | USD | (326,460) | (1,325) |
| (1) | MSCI India Index, 07/25/2024 | J.P. Morgan | USD | (58,316) | (655) |
| | | | | | (2,916) |

## Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts

As at June 30, 2024, the Company had entered into the following outstanding contracts:

**Franklin Diversified Balanced Fund**

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 22,264,000 | Receive fixed 4.503%<br>Pay floating SONIA 1 day | J.P. Morgan | 05/14/2026 | GBP | (32,711) |
| | | | | | (32,711) |

**Franklin Diversified Conservative Fund**

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 9,769,000 | Receive fixed 4.503%<br>Pay floating SONIA 1 day | J.P. Morgan | 05/14/2026 | GBP | (14,353) |
| | | | | | (14,353) |

**Franklin Diversified Dynamic Fund**

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 18,578,000 | Receive fixed 4.503%<br>Pay floating SONIA 1 day | J.P. Morgan | 05/14/2026 | GBP | (27,296) |
| | | | | | (27,296) |

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 30,000 | Receive floating SOFR 1 day<br>Pay fixed 4.14% | Citigroup | 07/15/2034 | USD | (472) |
| 100,000 | Receive fixed 4.19%<br>Pay floating SOFR 1 day | Citigroup | 08/06/2034 | USD | 2,077 |
| 710,000 | Receive fixed 3.44%<br>Pay floating SOFR 1 day | Citigroup | 05/26/2043 | USD | (47,052) |
| 540,000 | Receive floating SOFR 1 day<br>Pay fixed 3.26% | Citigroup | 05/26/2053 | USD | 47,154 |
| | | | | | 1,707 |

## Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 10,300,000 | Receive fixed 3.232%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 04/24/2033 | USD | (558,321) |
| 14,060,000 | Receive fixed 3.285%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 05/03/2033 | USD | (707,672) |
| 10,190,000 | Receive fixed 3.732%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 01/24/2034 | USD | (184,106) |
| | | | | | (1,450,099) |

### Franklin Global Multi-Asset Income Fund

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 14,461,000 | Receive fixed 4.503%<br>Pay floating SONIA 1 day | J.P. Morgan | 05/14/2026 | GBP | (21,247) |
| | | | | | (21,247) |

### Franklin Gulf Wealth Bond Fund

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 51,500,000 | Receive fixed 2.925%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 05/11/2032 | USD | (3,660,893) |
| | | | | | (3,660,893) |

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 206,100,000 | Receive fixed 10.231%<br>Pay floating TIIE 4 week | Citibank | 06/17/2026 | MXN | (14,073) |
| 7,385,904 | Receive fixed 13.547%<br>Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | 88,229 |
| 4,983,259 | Receive fixed 13.447%<br>Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | 55,357 |
| 3,715,985 | Receive fixed 13.512%<br>Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | 43,310 |
| 2,535,764 | Receive fixed 13.327%<br>Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | 25,671 |
| 5,926,068 | Receive fixed 10.9%<br>Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | (22,347) |
| 5,962,228 | Receive fixed 10.75%<br>Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | (26,457) |
| 5,638,008 | Receive fixed 10.452%<br>Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | (50,550) |
| 9,478,796 | Receive fixed 9.71%<br>Pay floating CDI 1 day | Citibank | 01/04/2027 | BRL | (92,081) |
| 15,750,000 | Receive fixed 9.61%<br>Pay floating JIBAR 3 month | Citibank | 01/18/2034 | ZAR | 26,745 |
| 15,000,000 | Receive fixed 10.141%<br>Pay floating JIBAR 3 month | Citibank | 06/19/2034 | ZAR | 50,168 |
| 361,305,060 | Receive fixed 6.96%<br>Pay floating BUBOR 6 month | Citibank | 06/19/2034 | HUF | 31,695 |
| 97,511,329 | Receive fixed 6.93%<br>Pay floating BUBOR 6 month | Citibank | 06/19/2034 | HUF | 7,969 |
| 79,183,611 | Receive fixed 6.49%<br>Pay floating BUBOR 6 month | Citibank | 06/19/2034 | HUF | (502) |

## Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 279,226,677 | Receive fixed 6.488%<br>Pay floating BUBOR 6 month | Citibank | 06/19/2034 | HUF | (1,911) |
| 8,550,000 | Receive fixed 4.182%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 11/22/2028 | USD | (41,020) |
| 2,103 | Receive fixed 4.397%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 04/17/2029 | USD | 25 |
| 1,740,000 | Receive fixed 4.07%<br>Pay floating SOFR 1 day | Morgan Stanley | 02/21/2029 | USD | (9,578) |
| 3,480,000 | Receive fixed 4.094%<br>Pay floating SOFR 1 day | Morgan Stanley | 04/03/2029 | USD | (8,354) |
| | | | | | 62,296 |

### Franklin Strategic Income Fund

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 25,000,000 | Receive fixed 4.902%<br>Pay floating SOFR 1 day | Citigroup | 09/14/2025 | USD | (18,579) |
| | | | | | (18,579) |

### Templeton Global Bond (Euro) Fund

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 3,280,000 | Receive fixed 3.285%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 05/03/2033 | USD | (154,131) |
| 3,220,000 | Receive fixed 3.732%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 01/24/2034 | USD | (54,315) |
| 3,220,000 | Receive fixed 3.761%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 02/08/2034 | USD | (47,539) |
| | | | | | (255,985) |

### Templeton Global Bond Fund

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 131,800,000 | Receive fixed 3.232%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 04/24/2033 | USD | (7,144,336) |
| 268,590,000 | Receive fixed 3.285%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 05/03/2033 | USD | (13,518,754) |
| 115,910,000 | Receive fixed 3.847%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 08/31/2033 | USD | (1,020,751) |
| | | | | | (21,683,841) |

### Templeton Global Income Fund

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 3,410,000 | Receive fixed 3.285%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 05/03/2033 | USD | (171,633) |
| | | | | | (171,633) |

## Note 7 - Open positions on interest rate swap contracts (continued)

**Templeton Global Total Return Fund**

| Nominal amount | Description | Counterparty | Maturity date | Trading currency | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 129,830,000 | Receive fixed 3.285%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 05/03/2033 | USD | (6,534,643) |
| 54,650,000 | Receive fixed 3.807%<br>Pay floating SOFR 1 day | J.P. Morgan | 02/13/2034 | USD | (664,585) |
| | | | | | **(7,199,228)** |

## Note 8 - Open positions on total return swap contracts

As at June 30, 2024, the Company had entered into the following outstanding contracts:

**Franklin Diversified Balanced Fund**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives | Fund pays | Counterparty | Maturity date | Market Value / Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 5,228,047 | USSGMDVISB Index | USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 day (0.500)% | Societe Generale | 03/05/2025 | (57,480) |
| | | | | | | **(57,480)** |

**Franklin Diversified Conservative Fund**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives | Fund pays | Counterparty | Maturity date | Market Value / Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 3,345,061 | USSGMDVISB Index | USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 day (0.500)% | Societe Generale | 03/05/2025 | (36,778) |
| | | | | | | **(36,778)** |

**Franklin Diversified Dynamic Fund**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives | Fund pays | Counterparty | Maturity date | Market Value / Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 4,229,466 | USSGMDVISB Index | USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 day (0.500)% | Societe Generale | 03/05/2025 | (46,501) |
| | | | | | | **(46,501)** |

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives | Fund pays | Counterparty | Maturity date | Market Value / Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 1,300,000 | iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Index | USD SOFR 1 day 0% | Morgan Stanley | 09/20/2024 | 43,991 |
| USD | 1,425,000 | iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Index | USD SOFR 1 day 0% | BNP Paribas | 09/20/2024 | 26,554 |
| | | | | | | **70,545** |

## Note 8 - Open positions on total return swap contracts (continued)

### Franklin Global Multi-Asset Income Fund

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives | Fund pays | Counterparty | Maturity date | Market Value / Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 3,358,022 | USSGMDVISB Index | USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 day (0.500)% | Societe Generale | 03/05/2025 | (36,920) |
| | | | | | | **(36,920)** |

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives | Fund pays | Counterparty | Maturity date | Market Value / Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 167,052 | Bausch Health Companies, Inc. | USD SOFR 1 day (0.510)% | Goldman Sachs | 05/29/2025 | 15,814 |
| USD | 240,180 | Egypt Treasury Bill 0% 03/11/2025 | USD FED ON 1 year 0% | Citigroup | 03/13/2025 | 33,918 |
| USD | 62,716 | Nabors Industries Ltd. | USD SOFR 1 day (0.510)% | Goldman Sachs | 04/30/2025 | 2,414 |
| USD | 8,466,376 | USCIFXCADM Index | Spread of 0% on Notional | Citibank | 07/02/2024 | 17,195 |
| USD | 6,871,869 | USCIFXCADM Index | Spread of 0% on Notional | Citigroup | 07/02/2024 | 13,957 |
| USD | 25,208,715 | USCIFXPPDD Index | Spread of 0.030% on Notional | Citibank | 07/02/2024 | (238,791) |
| USD | 31,423,553 | USCIFXPPDD Index | Spread of 0.030% on Notional | Citigroup | 07/02/2024 | (297,661) |
| USD | 25,898,749 | USDBCAUCTT Index | Spread of (0.500)% on Notional | Deutsche Bank | 07/02/2024 | (38,292) |
| USD | 31,499,265 | USDBCOWNVU Index | Spread of (0.188)% on Notional | Deutsche Bank | 07/02/2024 | (585,682) |
| USD | 8,172,443 | USDBCRFLBU Index | Spread of (0.188)% on Notional | Deutsche Bank | 07/02/2024 | (17,986) |
| USD | 18,346,694 | USDBCRFMNU Index | Spread of (0.188)% on Notional | Deutsche Bank | 07/02/2024 | 178,442 |
| USD | 5,327,675 | USJPUSFLOW Index | Spread of 0.100% on Notional | J.P. Morgan | 07/03/2024 | (38,452) |
| | | | | | | **(955,124)** |

### Franklin Strategic Income Fund

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives | Fund pays | Counterparty | Maturity date | Market Value / Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 14,000,000 | Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index | USD SOFR 1 day 0% | BNP Paribas | 09/20/2024 | 751,181 |
| | | | | | | **751,181** |

### Franklin U.S. Low Duration Fund

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives | Fund pays | Counterparty | Maturity date | Market Value / Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 8,390,000 | Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index | USD SOFR 1 day 0% | BNP Paribas | 09/20/2024 | 450,172 |
| | | | | | | **450,172** |

## Note 9 - Open positions on contract for differences

As at June 30, 2024, the Company had entered into the following outstanding contracts:

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 202,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. Pay USONBFR= 1 Month 0.633% | Nomura | 11/30/2027 | 217,621 | 4,549 |



次へ

## Note 9 - Open positions on contract for differences (continued)

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 69 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 07/09/2025 | (41,059) | (4) |
| USD | 24 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 07/23/2025 | (612) | (5) |
| USD | 3,592 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Barclays | 07/25/2025 | (132,625) | (8) |
| USD | 219 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 06/25/2025 | (34,256) | (22) |
| USD | 1,016 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 05/23/2025 | (158,923) | (102) |
| USD | 600 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 07/18/2025 | (15,288) | (114) |
| USD | 589 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 01/10/2025 | (24,084) | (230) |
| USD | 1,785 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 06/20/2025 | (63,421) | (232) |
| USD | 1,785 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 04/10/2025 | (63,421) | (232) |
| USD | 1,326 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Barclays | 07/17/2025 | (44,039) | (250) |
| USD | 1,898 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 07/24/2025 | (48,361) | (361) |
| USD | 1,740 | Receive USONBFR O/N (0.300)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Barclays | 06/09/2025 | (71,149) | (679) |
| USD | 109,854 | Receive FEDEF 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 23 Securities. | Morgan Stanley | 09/15/2025 | (8,664,834) | 11,650 |
| USD | 28,001,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 90 Securities.<br>Pay USONBFR= 1 Day 0.065% | BNP Paribas | 08/12/2024 | 31,618,396 | (534,016) |
| USD | 939,777 | Receive USONBFR= 1 Day (0.005)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 87 Securities. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (18,088,578) | (872,587) |
| USD | 471,885 | Receive USONBFR= 1 Month 0.000%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 30 Securities. | Nomura | 11/30/2027 | (9,797,890) | (355,838) |
| USD | 12,347,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 32 Securities.<br>Pay USONBFR= 1 Month 0.650% | Nomura | 11/30/2027 | 15,983,990 | 379,444 |
| HKD | 671,000 | Receive HIHKDOND= 1 Day (0.100)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/06/2024 | (685,929) | 6,634 |
| USD | 2,320 | Receive FEDEF 1 Day (6.130)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 09/15/2025 | (45,194) | 15,289 |
| JPY | 2,714 | Receive MUTSC 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 08/12/2025 | (377,831) | 9,473 |

## Note 9 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 39,050 | Receive USONBFR= 1 Day (1.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (100,206) | 222,902 |
| USD | 5,772 | Receive USONBFR= 1 Day 0.000%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | – | – |
| USD | 1,356 | Receive FEDEF 1 Day (3.375)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/16/2025 | (178,896) | 16,509 |
| USD | 2,225 | Receive FEDEF 1 Day (8.750)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/16/2025 | (144,538) | 11,990 |
| EUR | 126,893 | Receive EONIA 1 Day (0.500)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 10/14/2024 | (1,261,877) | (19,487) |
| EUR | 261,881 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities.<br>Pay EONIA 1 Day 0.400% | Morgan Stanley | 10/14/2024 | 6,319,032 | 145,393 |
| USD | 191,029 | Receive FEDEF 1 Day 0.000%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 01/29/2025 | – | (19) |
| USD | 1,336 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay FEDEF 1 Day 0.300% | Morgan Stanley | 06/16/2025 | 284,913 | 15,342 |
| USD | 2,917 | Receive USONBFR= 1 Day (0.050)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (4,842) | 5,613 |
| EUR | 5,463 | Receive EONIA 1 Day (0.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 2 Securities. | Morgan Stanley | 02/03/2025 | (2,956,596) | 11,705 |
| USD | 67,000 | Receive USONBFR= 1 Day (0.082)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (59,185) | (2,408) |
| USD | 1,202 | Receive FEDEF 1 Day (0.875)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/16/2025 | (283,304) | 9,739 |
| USD | 45,015 | Receive USONBFR= 1 Day (3.000)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (38,398) | 927,998 |
| USD | 7,135 | Receive FEDEF 1 Day (0.830)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 09/15/2025 | (200,386) | (3,460) |
| GBP | 47,763 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay SONIA 1 Day 0.000% | Morgan Stanley | 01/20/2025 | 533,328 | (10,783) |
| USD | 209,034 | Receive USONBFR= 1 Day (0.625)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (261,292) | (37,989) |
| EUR | 37,818 | Receive EUROSTR= 1 Day (0.150)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (30,438) | 5,232 |
| USD | 4,500 | Receive USONBFR= 1 Day (0.122)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (10,485) | 17,550 |
| USD | 40,340 | Receive FEDEF 1 Day (1.580)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 09/15/2025 | (93,992) | 15,733 |
| USD | 24 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay FEDEF 1 Day 1.000% | Morgan Stanley | 06/22/2026 | 531,969 | (3,860) |

## Note 9 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)**

| Trading currency | Nominal amount | Fund receives<br>Fund pays | Counterparty | Maturity date | Global exposure USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 1,831 | Receive SOFR 1 Day (0.250)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 3 Securities. | Goldman Sachs | 09/12/2033 | (19,793,220) | 83,473 |
| USD | 1,888 | Receive FEDEF 1 Day (0.150)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 06/02/2025 | (1,645,298) | 17,483 |
| USD | 521 | Receive FEDEF 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 12/08/2025 | (2,340,650) | 2,141 |
| USD | 441 | Receive SOFR 1 Day (0.700)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 09/12/2033 | (8,004,040) | 35,656 |
| USD | 683 | Receive SOFR 1 Day (0.450)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Goldman Sachs | 09/12/2033 | (5,032,030) | (45,003) |
| USD | 1,619 | Receive USONBFR= 1 Day (0.700)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (9,584) | (1,395) |
| USD | 15,762 | Receive FEDEF 1 Day (0.580)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 09/15/2025 | (211,526) | (48,622) |
| USD | 3,830 | Receive USONBFR= 1 Day (0.038)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (18,384) | (1,920) |
| USD | 136,820 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay FEDEF 1 Day 2.500% | Morgan Stanley | 11/10/2025 | 310,326 | 15,957 |
| GBP | 33,129 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay SONIA 1 Day 0.400% | Morgan Stanley | 01/20/2025 | 1,188,271 | 46,667 |
| USD | 26,660 | Receive USONBFR= 1 Day (0.045)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (176,223) | 16,384 |
| CAD | 2,898 | Receive CORRA= 1 Day 0.000%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 03/31/2025 | (9,871) | 1,314 |
| CAD | 12,000 | Receive Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security.<br>Pay CORRA= 1 Day 0.085% | BNP Paribas | 03/31/2025 | 8,238 | 60 |
| CAD | 14,632 | Receive DISC 1 Day (0.350)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 08/18/2025 | (554,669) | 6,310 |
| EUR | 1,484 | Receive EONIA 1 Day (0.400)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | Morgan Stanley | 10/14/2024 | (167,564) | (450) |
| USD | 1,200 | Receive USONBFR= 1 Day (0.030)%<br>Pay Performance of the underlying equity/ bond basket of 1 Security. | BNP Paribas | 08/12/2024 | (63,276) | 13,682 |
| | | | | | | 131,796 |

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

**Geographic distribution based on economic exposure:**

| | Global Exposure USD | % of Basket Global Exposure |
|---|---|---|
| United States of America | (20,357,507) | 81.39 |
| Marshall Islands | (3,627,573) | 14.50 |
| European Community* | (2,956,596) | 11.82 |
| Panama | (1,035,778) | 4.14 |

## Note 9 - Open positions on contract for differences (continued)

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)**

**Geographic distribution based on economic exposure: (continued)**

| | Global Exposure USD | % of Basket Global Exposure |
|---|---|---|
| Spain | (819,820) | 3.28 |
| Switzerland | (809,498) | 3.24 |
| Bermuda | (727,154) | 2.91 |
| Canada | (689,773) | 2.76 |
| Hong Kong | (685,929) | 2.74 |
| Jersey | (444,683) | 1.78 |
| Italy | (442,057) | 1.77 |
| Japan | (377,831) | 1.51 |
| South Korea | (321,825) | 1.29 |
| Cayman Islands | (214,063) | 0.86 |
| Ireland | (98,726) | 0.39 |
| Luxembourg | (49,893) | 0.20 |
| Singapore | (38,398) | 0.15 |
| Netherlands | (30,438) | 0.12 |
| Russia | – | – |
| China | 310,326 | (1.24) |
| Brazil | 531,969 | (2.13) |
| United Kingdom | 1,721,599 | (6.88) |
| Germany | 2,218,079 | (8.87) |
| France | 3,933,389 | (15.73) |
| | (25,012,180) | 100.00 |

*It comprises of index securities.

## Note 10 - Open positions on credit default swap contracts

As at June 30, 2024, the Company had entered into the following outstanding contracts:

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

| Nominal | Description | Interest paid/received % | Counterparty | Buy/Sell Protection | Maturity date | Trading currency | Market Value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 100,000 | Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028 | 1.00% | Citibank | Sell | 06/20/2027 | USD | (640) | 10,121 |
| 1,700,000 | CDX.NA.HY.42-V1. Jun.2029 | 5.00% | Citigroup | Sell | 06/20/2029 | USD | 106,132 | (2,880) |
| 1,000,000 | CDX.NA.IG.42-V1. Jun.2029 | 1.00% | Citigroup | Sell | 06/20/2029 | USD | 20,465 | (122) |
| 200,000 | Colombia Government Bond 10.375% 28/01/2033 | 1.00% | Citibank | Sell | 12/20/2030 | USD | (15,735) | (6,206) |
| 130,000 | NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026 | 5.00% | Goldman Sachs | Sell | 12/20/2025 | USD | 8,153 | 2,846 |
| 310,000 | Xerox Corp. 3.8% 20/09/2025 | 5.00% | Citibank | Buy | 09/20/2025 | USD | (15,242) | (5,188) |
| | | | | | | | 103,133 | (1,429) |

**Franklin Global Fundamental Strategies Fund**

| Nominal | Description | Interest paid/received % | Counterparty | Buy/Sell Protection | Maturity date | Trading currency | Market Value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,310,000 | Panama Government Bond 8.875% 30/09/2027 | 1.00% | J.P. Morgan | Sell | 12/20/2028 | USD | (32,386) | (63) |
| 1,330,000 | Panama Government Bond 8.875% 30/09/2027 | 1.00% | Barclays | Sell | 12/20/2028 | USD | (32,881) | (702) |
| | | | | | | | (65,267) | (765) |

## Note 10 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

| Nominal | Description | Interest paid/received % | Counterparty | Buy/Sell Protection | Maturity date | Trading currency | Market Value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 172,000 | Adecco Group AG 0.875% 27/11/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | EUR | (1,609) | 808 |
| 548,000 | Air France-KLM 1.875% 16/01/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 12/20/2027 | EUR | (64,256) | (64,256) |
| 288,000 | American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 12/20/2025 | USD | (8,761) | 6,430 |
| 580,000 | American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2026 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2026 | USD | (17,268) | 4,415 |
| 404,000 | American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 12/20/2025 | USD | (12,290) | 6,557 |
| 138,000 | American Airlines Group, Inc. 3.75% 01/03/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2026 | USD | (4,109) | 1,746 |
| 323,000 | American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2027 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2027 | USD | (2,607) | 3,206 |
| 111,000 | American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2026 | USD | (3,305) | 2,434 |
| 540,000 | American Airlines Group, Inc. 3.75% 01/03/2025 | 5.00% | Barclays | Buy | 12/20/2024 | USD | (10,835) | (2,640) |
| 455,000 | American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2027 | USD | (3,672) | (2,356) |
| 32,000 | American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2024 | 5.00% | Goldman Sachs | Buy | 12/20/2024 | USD | (642) | (5,620) |
| 248,000 | American Airlines Group, Inc. 3.75% 01/03/2025 | 5.00% | Goldman Sachs | Buy | 12/20/2024 | USD | (4,976) | (22,095) |
| 471,000 | American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2026 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | USD | (34,225) | 8,375 |
| 303,000 | American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2026 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2027 | USD | (25,986) | (25,986) |
| 1,348,000 | Argentina Government Bond 1% 09/07/2029 | 5.00% | Goldman Sachs | Buy | 12/20/2026 | USD | 463,482 | (245,560) |
| 319,000 | Argentina Government Bond 1% 09/07/2029 | 5.00% | J.P. Morgan | Buy | 12/20/2026 | USD | 109,682 | (58,077) |
| 255,000 | Argentina Government Bond 1% 09/07/2029 | 5.00% | Citibank | Buy | 12/20/2026 | USD | 87,676 | (101,660) |
| 1,006,000 | Bank of China Ltd. 1.25% 24/06/2025 | 1.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2029 | USD | (13,135) | (6,190) |
| 310,000 | Bank of China Ltd. 1.25% 24/06/2025 | 1.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2026 | USD | (3,668) | 1,123 |
| 388,000 | Bank of China Ltd. 1.25% 24/06/2025 | 1.00% | J.P. Morgan | Buy | 06/20/2029 | USD | (5,066) | (2,208) |
| 474,000 | Bank of China Ltd. 1.25% 24/06/2025 | 1.00% | J.P. Morgan | Buy | 06/20/2026 | USD | (5,608) | (1,216) |
| 155,000 | Bay Landbk Giroz 3.5% 20/12/2025 | 1.00% | Bank of America | Buy | 12/20/2025 | EUR | (2,006) | (561) |
| 437,000 | Bayer AG 0.375% 06/07/2024 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | EUR | 1,668 | (2,776) |
| 1,176,000 | BMW Finance NV 0.75% 12/07/2024 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | EUR | (24,437) | 9,201 |
| 1,183,000 | Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | USD | 53,913 | (22,983) |
| 1,000,000 | CDX.NA.EM.41-V1.Jun.2029 | 1.00% | Barclays | Sell | 06/20/2029 | USD | (31,701) | (1,234) |
| 10,000,000 | CDX.NA.HY.42-V1.Jun.2029 | 5.00% | J.P. Morgan | Buy | 06/20/2029 | USD | (640,836) | 81,985 |
| 4,000,000 | CDX.NA.HY.42-V1.Jun.2029 | 5.00% | Barclays | Sell | 06/20/2029 | USD | 256,334 | (39,066) |
| 35,000,000 | CDX.NA.IG.42-V1.Jun.2029 | 1.00% | Barclays | Sell | 06/20/2029 | USD | 729,771 | (79,389) |
| 853,000 | China Construction Bank Corp. 3.125% 17/05/2025 | 1.00% | J.P. Morgan | Buy | 06/20/2029 | USD | (11,353) | (5,070) |
| 698,000 | China Construction Bank Corp. 3.125% 17/05/2025 | 1.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2029 | USD | (9,290) | (4,471) |
| 777,000 | China Construction Bank Corp. 0% 20/06/2026 | 1.00% | J.P. Morgan | Buy | 06/20/2026 | USD | (9,912) | (1,169) |

## Note 10 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)**

| Nominal | Description | Interest paid/received % | Counterparty | Buy/Sell Protection | Maturity date | Trading currency | Market Value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 916,000 | Cie de Saint-Gobain SA 1.625% 10/08/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | EUR | (20,580) | 6,443 |
| 780,000 | Continental AG 0.375% 27/06/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 12/20/2028 | EUR | (1,956) | (17,013) |
| 2,317,000 | Egypt Government Bond 7.6% 01/03/2029 | 1.00% | Goldman Sachs | Sell | 06/20/2029 | USD | (473,678) | (89,313) |
| 1,617,000 | Egypt Government Bond 7.6% 01/03/2029 | 1.00% | Barclays | Sell | 06/20/2029 | USD | (330,573) | (31,113) |
| 6,000 | Egypt Government Bond 4.55% 20/06/2026 | 1.00% | Barclays | Buy | 06/20/2026 | USD | 333 | (1,971) |
| 350,000 | Egypt Government Bond 4.55% 20/12/2024 | 1.00% | Citibank | Buy | 12/20/2024 | USD | 3,316 | (61,415) |
| 595,000 | Egypt Government Bond 4.55% 20/12/2024 | 1.00% | Barclays | Buy | 12/20/2024 | USD | 5,637 | (62,424) |
| 800,000 | Egypt Government Bond 4.55% 20/06/2026 | 1.00% | Citibank | Buy | 06/20/2026 | USD | 44,416 | (241,877) |
| 560,000 | Egypt Government Bond 4.55% 20/12/2027 | 1.00% | Citigroup | Buy | 12/20/2027 | USD | 77,216 | (114,739) |
| 2,077,000 | Ford Motor Co. 4.346% 08/12/2026 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | USD | (311,817) | 6,405 |
| 253,000 | Iceland Bondco plc 10.875% 15/12/2027 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | EUR | 15,854 | 10,346 |
| 1,396,000 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.625% 28/10/2026 | 1.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2029 | USD | (19,853) | (10,215) |
| 159,000 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.625% 28/10/2026 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2026 | USD | (2,013) | (495) |
| 155,000 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.625% 28/10/2026 | 1.00% | J.P. Morgan | Buy | 06/20/2026 | USD | (1,962) | (710) |
| 155,000 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1.625% 28/10/2026 | 1.00% | J.P. Morgan | Buy | 06/20/2029 | USD | (2,204) | (1,063) |
| 622,000 | Italy Governement Bond 2.375% 17/10/2024 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2026 | USD | (8,259) | (116) |
| 15,000,000 | ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.41-V1.Jun.2029 | 5.00% | Barclays | Sell | 06/20/2029 | EUR | 1,209,594 | (323,815) |
| 35,000,000 | ITRAXX.EUROPE.MAIN.41-V1. Jun.2029 | 1.00% | Barclays | Sell | 06/20/2029 | EUR | 676,091 | (183,187) |
| 201,687,000 | JFE Holdings, Inc. 0.25% 18/09/2026 | 1.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2029 | JPY | (36,371) | 5,097 |
| 46,011,000 | JFE Holdings, Inc. 0.25% 18/09/2026 | 1.00% | Barclays | Buy | 06/20/2029 | JPY | (8,297) | 1,319 |
| 491,000 | K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 20/06/2028 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2028 | USD | (42,675) | (19,925) |
| 193,000 | K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 20/06/2028 | 5.00% | Barclays | Buy | 06/20/2028 | USD | (16,774) | 323 |
| 219,404,000 | Kawasaki Heavy Industries Ltd. 0.4% 20/07/2028 | 1.00% | Barclays | Buy | 06/20/2029 | JPY | (40,455) | 4,630 |
| 194,567,000 | Kobe Steel Ltd. 0.924% 21/05/2025 | 1.00% | Barclays | Buy | 06/20/2029 | JPY | (24,835) | 4,988 |
| 576,000 | Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | USD | 82,079 | 1,037 |
| 287,000 | Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 12/20/2024 | USD | (710) | (710) |
| 5,220,000 | Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027 | 1.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2029 | USD | (149,653) | 8,728 |
| 1,708,000 | Lanxess 1% 07/10/2026 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | EUR | 68,477 | (4,699) |
| 1,533,000 | Lincoln National Corp. 3.35% 09/03/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2025 | USD | (9,576) | (9,576) |
| 330,000 | Lincoln National Corp. 3.35% 09/03/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | Sell | 06/20/2025 | USD | 2,060 | 3,869 |
| 362,000 | Lincoln National Corp. 3.4% 15/01/2031 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2026 | USD | (2,807) | (2,193) |
| 156,000 | Lincoln National Corp. 3.35% 09/03/2025 | 1.00% | Barclays | Buy | 06/20/2025 | USD | (974) | (3,304) |

## Note 10 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)**

| Nominal | Description | Interest paid/received % | Counterparty | Buy/Sell Protection | Maturity date | Trading currency | Market Value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 476,000 | Lincoln National Corp. 3.35% 09/03/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 12/20/2025 | USD | (3,338) | (11,950) |
| 362,000 | Lincoln National Corp. 3.4% 15/01/2031 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2027 | USD | (2,185) | (3,515) |
| 1,190,000 | Mercedes-Benz Group AG 1% 15/11/2027 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | EUR | (24,638) | 9,433 |
| 1,983,000 | MetLife, Inc. 3.6% 13/11/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | USD | (33,764) | (6,343) |
| 147,387,000 | Mitsui OSK Lines Ltd. 0.49% 18/07/2025 | 1.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2029 | JPY | (17,945) | 4,179 |
| 62,058,000 | Mitsui OSK Lines Ltd. 0.49% 18/07/2025 | 1.00% | Barclays | Buy | 06/20/2029 | JPY | (7,556) | 1,313 |
| 239,001,000 | Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027 | 1.00% | Barclays | Buy | 06/20/2029 | JPY | 63,926 | 15,920 |
| 31,274,000 | Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027 | 1.00% | J.P. Morgan | Buy | 12/20/2025 | JPY | (919) | (1,003) |
| 16,772,000 | Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027 | 1.00% | J.P. Morgan | Buy | 06/20/2029 | JPY | 4,486 | (122) |
| 36,129,000 | Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0.49% 23/07/2027 | 1.00% | Citigroup | Buy | 12/20/2025 | JPY | (1,062) | (1,344) |
| 2,420,000 | Petroleos Mexicanos SA 6.625% 15/06/2035 | 1.00% | Citigroup | Buy | 06/20/2026 | USD | 98,750 | 13,900 |
| 16,900,000 | Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027 | 1.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2025 | JPY | (324) | (2,256) |
| 11,698,000 | Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027 | 1.00% | Bank of America | Buy | 06/20/2027 | JPY | 2,963 | (532) |
| 11,654,000 | Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027 | 1.00% | Citigroup | Buy | 06/20/2027 | JPY | 2,952 | (646) |
| 55,236,000 | Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027 | 1.00% | Citigroup | Buy | 06/20/2025 | JPY | (1,059) | (8,658) |
| 29,413,000 | Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027 | 1.00% | J.P. Morgan | Buy | 06/20/2025 | JPY | (564) | (6,986) |
| 45,432,000 | Rakuten Group, Inc. 0.42% 25/06/2027 | 1.00% | Barclays | Buy | 06/20/2025 | JPY | (872) | (12,220) |
| 1,930,000 | Saudi Arabia Government Bond 4% 17/04/2025 | 1.00% | Barclays | Buy | 06/20/2029 | USD | (39,097) | 3,294 |
| 1,115,000 | SES SA 0.875% 04/11/2027 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | EUR | 23,216 | 19,642 |
| 31,088,000 | SoftBank Group Corp. 1.569% 20/06/2028 | 1.00% | Barclays | Buy | 06/20/2028 | JPY | 4,866 | (16,252) |
| 66,839,000 | SoftBank Group Corp. 1.569% 20/06/2028 | 1.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2028 | JPY | 10,462 | (33,226) |
| 1,127,000 | Stellantis NV 2% 20/03/2025 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | EUR | (215,614) | 28,811 |
| 290,000 | Stena Aktiebolag 7% 20/06/2029 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | EUR | (40,452) | 640 |
| 100,000 | TDC Holding A/S 5.625% 20/06/2027 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2027 | EUR | (2,298) | (2,298) |
| 391,000 | Telecom Italia SpA 3% 30/09/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | EUR | 21,808 | (967) |
| 1,450,000 | Turkiye Governement Bond 11.875% 15/01/2030 | 1.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2027 | USD | 38,009 | (13,283) |
| 778,000 | Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.375% 09/03/2026 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | EUR | 9,823 | (2,971) |
| 297,000 | Univision Communications, Inc. 5.125% 15/02/2025 | 5.00% | Goldman Sachs | Buy | 06/20/2029 | USD | (24,612) | 7,373 |
| 277,000 | UPC Holding BV 5.5% 15/01/2028 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | EUR | (33,467) | 12,100 |
| 720,000 | Virgin Media Finance plc 3.75% 15/07/2030 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | EUR | (29,522) | 2,352 |
| 1,092,000 | Vodafone Group plc 1.875% 11/09/2025 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | EUR | (19,745) | 3,314 |
| 1,609,000 | Volkswagen AG 0% 16/11/2024 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | EUR | (5,229) | 5,397 |

## Note 10 - Open positions on credit default swap contracts (continued)

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)**

| Nominal | Description | Interest paid/received % | Counterparty | Buy/Sell Protection | Maturity date | Trading currency | Market Value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,144,000 | Whirlpool Corp. 4.75% 26/02/2029 | 1.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | USD | (1,833) | (15,943) |
| 70,000 | Ziggo Bond Co. BV 5.125% 28/02/2030 | 5.00% | Morgan Stanley | Buy | 06/20/2029 | EUR | (3,705) | (518) |
| | | | | | | | 1,201,485 | (1,708,356) |

**Franklin Strategic Income Fund**

| Nominal | Description | Interest paid/received % | Counterparty | Buy/Sell Protection | Maturity date | Trading currency | Market Value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,940,000 | Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028 | 1.00% | Citibank | Sell | 06/20/2027 | USD | (12,419) | 196,339 |
| 2,500,000 | CDX.NA.HY.33-V13. Dec.2024 | 5.00% | Citibank | Sell | 12/20/2024 | USD | 58,699 | 72,735 |
| 16,940,000 | CDX.NA.HY.41-V1. Dec.2028 | 5.00% | Citigroup | Sell | 12/20/2028 | USD | 1,064,952 | 1,070,417 |
| | | | | | | | 1,111,232 | 1,339,491 |

**Franklin U.S. Low Duration Fund**

| Nominal | Description | Interest paid/received % | Counterparty | Buy/Sell Protection | Maturity date | Trading currency | Market Value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 410,000 | Carnival Corp. 6.65% 15/01/2028 | 1.00% | Citibank | Sell | 06/20/2027 | USD | (2,625) | 41,494 |
| 2,000,000 | CDX.NA.HY.33-V13. Dec.2024 | 5.00% | Citibank | Sell | 12/20/2024 | USD | 46,959 | 58,188 |
| 2,800,000 | CDX.NA.HY.37-V4. Dec.2026 | 5.00% | Citibank | Sell | 12/20/2026 | USD | 256,154 | 24,768 |
| 700,000 | CDX.NA.HY.39-V3. Dec.2027 | 5.00% | J.P. Morgan | Sell | 12/20/2027 | USD | 44,973 | 10,696 |
| 3,400,000 | CDX.NA.HY.40-V2. Jun.2028 | 5.00% | Citigroup | Sell | 06/20/2028 | USD | 211,135 | 153,921 |
| 400,000 | CDX.NA.HY.41-V1. Dec.2028 | 5.00% | Citigroup | Sell | 12/20/2028 | USD | 25,146 | 24,179 |
| 2,500,000 | CDX.NA.HY.42-V1. Jun.2029 | 5.00% | Citigroup | Sell | 06/20/2029 | USD | 156,076 | 20,370 |
| 1,600,000 | CDX.NA.IG.41-V1. Dec.2028 | 1.00% | Citibank | Sell | 12/20/2028 | USD | (60,934) | (13,079) |
| | | | | | | | 676,884 | 320,537 |

## Note 11 - Open positions on option contracts

As at June 30, 2024, the Company had entered into the following outstanding contracts:

**Franklin Diversified Balanced Fund**

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment EUR | Market value EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Currency Option | | | | | | | |
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 125.00, Oct. 2024 | HSBC | USD | (10,518,000) | 7,630,476 | (1,913) | 62,839 |

## Note 11 - Open positions on option contracts (continued)

### Franklin Diversified Balanced Fund (continued)

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment EUR | Market value EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 125.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (10,270,000) | 7,450,560 | (30) | 25,205 |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 135.00, Oct. 2024 | HSBC | USD | 10,518,000 | 8,240,914 | 6,862 | (196,294) |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 135.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 10,270,000 | 8,046,604 | 168 | (98,582) |
| Sale | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 144.00, Oct. 2024 | HSBC | USD | (10,518,000) | 1,414,052,892 | (881,774) | (699,257) |
| | | | | | | (876,687) | (906,089) |
| Index Option | | | | | | | |
| Purchase | CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 18.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | 1,362 | 1,581,858 | 175,479 | (28,632) |
| Sale | CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 25.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | (1,362) | 1,581,858 | (89,011) | 19,344 |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 5,350.00, Sep. 2024 | Goldman Sachs | EUR | 47 | 2,300,189 | 3,948 | (15,139) |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 5,650.00, Sep. 2024 | Goldman Sachs | EUR | (47) | 2,300,189 | (470) | 1,969 |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,900.00, Sep. 2024 | Goldman Sachs | EUR | (75) | 3,670,515 | (7,350) | 21,893 |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,350.00, Sep. 2024 | Goldman Sachs | EUR | 75 | 3,670,515 | 19,875 | (50,033) |
| Purchase | Nikkei 225 Index, Call Option, Strike Price 41,500.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | JPY | 5 | 1,148,651 | 11,898 | 1,112 |
| Sale | Nikkei 225 Index, Call Option, Strike Price 45,000.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | JPY | (5) | 1,148,651 | (1,277) | (367) |
| Sale | Nikkei 225 Index, Call Option, Strike Price 48,000.00, Dec. 2024 | Barclays | JPY | (32) | 7,351,365 | (12,443) | 36,626 |
| Purchase | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 5,650.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | 28 | 14,274,432 | 153,973 | 44,405 |
| Sale | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 6,000.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | (28) | 14,274,432 | (10,457) | 821 |
| Sale | S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 4,250.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | (12) | 6,117,614 | (5,691) | 41,644 |
| Purchase | S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 4,750.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | 12 | 6,117,614 | 12,884 | (94,648) |
| | | | | | | 251,358 | (21,005) |
| | | | | | | **(625,329)** | **(927,094)** |

### Franklin Diversified Conservative Fund

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment EUR | Market value EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Currency Option | | | | | | | |
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 125.00, Oct. 2024 | HSBC | USD | (4,972,000) | 3,607,028 | (904) | 29,704 |
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 125.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (5,600,000) | 4,062,623 | (16) | 13,744 |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 135.00, Oct. 2024 | HSBC | USD | 4,972,000 | 3,895,591 | 3,244 | (92,791) |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 135.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 5,600,000 | 4,387,632 | 92 | (53,754) |
| Sale | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 144.00, Oct. 2024 | HSBC | USD | (4,972,000) | 668,441,812 | (416,827) | (330,548) |
| | | | | | | (414,411) | (433,645) |
| Index Option | | | | | | | |
| Purchase | CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 18.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | 632 | 734,019 | 81,427 | (13,286) |

## Note 11 - Open positions on option contracts (continued)

### Franklin Diversified Conservative Fund (continued)

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment EUR | Market value EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sale | CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 25.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | (632) | 734,019 | (41,303) | 8,976 |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 5,350.00, Sep. 2024 | Goldman Sachs | EUR | 22 | 1,076,684 | 1,848 | (7,086) |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 5,650.00, Sep. 2024 | Goldman Sachs | EUR | (22) | 1,076,684 | (220) | 922 |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,900.00, Sep. 2024 | Goldman Sachs | EUR | (35) | 1,712,907 | (3,430) | 10,216 |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,350.00, Sep. 2024 | Goldman Sachs | EUR | 35 | 1,712,907 | 9,275 | (23,349) |
| Purchase | Nikkei 225 Index, Call Option, Strike Price 41,500.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | JPY | 2 | 459,460 | 4,759 | 445 |
| Sale | Nikkei 225 Index, Call Option, Strike Price 45,000.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | JPY | (2) | 459,460 | (511) | (147) |
| Sale | Nikkei 225 Index, Call Option, Strike Price 48,000.00, Dec. 2024 | Barclays | JPY | (14) | 3,216,222 | (5,444) | 16,024 |
| Purchase | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 5,650.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | 13 | 6,627,415 | 71,487 | 20,617 |
| Sale | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 6,000.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | (13) | 6,627,415 | (4,855) | 381 |
| Sale | S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 4,250.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | (5) | 2,549,006 | (2,371) | 17,352 |
| Purchase | S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 4,750.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | 5 | 2,549,006 | 5,368 | (39,437) |
| | | | | | | 116,030 | (8,372) |
| | | | | | | **(298,381)** | **(442,017)** |

### Franklin Diversified Dynamic Fund

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment EUR | Market value EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Currency Option | | | | | | | |
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 125.00, Oct. 2024 | HSBC | USD | (8,268,000) | 5,998,172 | (1,504) | 49,396 |
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 125.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (7,640,000) | 5,542,578 | (22) | 18,750 |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 135.00, Oct. 2024 | HSBC | USD | 8,268,000 | 6,478,026 | 5,394 | (154,302) |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 135.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 7,640,000 | 5,985,984 | 125 | (73,337) |
| Sale | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 144.00, Oct. 2024 | HSBC | USD | (8,268,000) | 1,111,560,117 | (693,146) | (549,673) |
| | | | | | | (689,153) | (709,166) |
| Index Option | | | | | | | |
| Purchase | CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 18.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | 1,209 | 1,404,160 | 155,767 | (25,415) |
| Sale | CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 25.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | (1,209) | 1,404,160 | (79,012) | 17,171 |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 5,350.00, Sep. 2024 | Goldman Sachs | EUR | 66 | 3,230,053 | 5,544 | (21,259) |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 5,650.00, Sep. 2024 | Goldman Sachs | EUR | (66) | 3,230,053 | (660) | 2,765 |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,900.00, Sep. 2024 | Goldman Sachs | EUR | (60) | 2,936,412 | (5,880) | 17,514 |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,350.00, Sep. 2024 | Goldman Sachs | EUR | 60 | 2,936,412 | 15,900 | (40,026) |
| Purchase | Nikkei 225 Index, Call Option, Strike Price 41,500.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | JPY | 7 | 1,608,111 | 16,657 | 1,556 |

## Note 11 - Open positions on option contracts (continued)

### Franklin Diversified Dynamic Fund (continued)

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment EUR | Market value EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sale | Nikkei 225 Index, Call Option, Strike Price 45,000.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | JPY | (7) | 1,608,111 | (1,788) | (514) |
| Sale | Nikkei 225 Index, Call Option, Strike Price 48,000.00, Dec. 2024 | Barclays | JPY | (27) | 6,202,714 | (10,499) | 30,904 |
| Purchase | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 5,650.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | 39 | 19,882,245 | 214,462 | 61,850 |
| Sale | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 6,000.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | (39) | 19,882,245 | (14,564) | 1,143 |
| Sale | S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 4,250.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | (9) | 4,588,210 | (4,269) | 31,233 |
| Purchase | S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 4,750.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | 9 | 4,588,210 | 9,663 | (70,986) |
| | | | | | | 301,321 | 5,936 |
| | | | | | | (387,832) | (703,230) |

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Swaption | | | | | | | |
| Purchase | Credit Default Swap Index Option, Put Option, Strike Price 0.01, Jul. 2024 | J.P. Morgan | USD | 8,800,000 | 8,800,000 | 1,228 | (8,562) |
| Purchase | Credit Default Swap Index Option, Put Option, Strike Price 1.01, Jul. 2024 | Goldman Sachs | USD | 5,300,000 | 5,300,000 | 2,268 | (30,301) |
| Purchase | Swaption, Put Option, Strike Price 4.10, Dec. 2034 | Morgan Stanley | USD | 2,100,000 | 2,100,000 | 33,343 | 6,859 |
| Purchase | Swaption, Put Option, Strike Price 4.19, Aug. 2034 | Bank of America | USD | 1,900,000 | 1,900,000 | 5,546 | (26,162) |
| Sale | Swaption, Put Option, Strike Price 4.45, Dec. 2034 | Morgan Stanley | USD | (4,200,000) | 4,200,000 | (34,700) | (7,547) |
| Sale | Swaption, Put Option, Strike Price 4.45, Jul. 2034 | Bank of America | USD | (1,400,000) | 1,400,000 | (37) | 11,116 |
| Sale | Swaption, Put Option, Strike Price 4.46, Aug. 2034 | Bank of America | USD | (3,800,000) | 3,800,000 | (2,302) | 30,269 |
| | | | | | | 5,346 | (24,328) |
| | | | | | | 5,346 | (24,328) |

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Currency Option | | | | | | | |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 147.65, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | 8,510,000 | 7,810,903 | 16,288 | (30,134) |
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 149.90, Aug. 2024 | Morgan Stanley | USD | (17,019,000) | 15,858,932 | (30,806) | 88,156 |
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 150.10, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | (34,039,000) | 31,761,115 | (104,421) | 184,400 |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 152.90, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | 34,039,000 | 32,353,594 | 181,431 | (327,622) |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 152.95, Aug. 2024 | Morgan Stanley | USD | 25,529,000 | 24,272,893 | 91,584 | (241,212) |
| Sale | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 156.05, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (8,510,000) | 1,327,985,500 | (246,977) | (177,918) |

## Note 11 - Open positions on option contracts (continued)

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continued)

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Purchase | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 157.25, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 12,765,000 | 2,007,296,250 | 291,032 | 221,654 |
| Sale | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 160.00, Aug. 2024 | Morgan Stanley | USD | (17,019,000) | 2,723,040,000 | (232,623) | (142,337) |
| Purchase | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 164.00, Aug. 2024 | Morgan Stanley | USD | 25,529,000 | 4,186,756,000 | 138,047 | 89,414 |
| | | | | | | 103,555 | (335,599) |
| | | | | | | **103,555** | **(335,599)** |

### Franklin Global Multi-Asset Income Fund

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment EUR | Market value EUR | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Currency Option | | | | | | | |
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 125.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (6,539,000) | 4,743,837 | (19) | 16,048 |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 135.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 6,539,000 | 5,123,344 | 107 | (62,768) |
| | | | | | | 88 | (46,720) |
| Index Option | | | | | | | |
| Purchase | CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 18.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | 937 | 1,088,253 | 120,723 | (19,134) |
| Sale | CBOE Volatility Index, Call Option, Strike Price 25.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | (937) | 1,088,253 | (61,236) | 13,871 |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 5,350.00, Sep. 2024 | Goldman Sachs | EUR | 42 | 2,055,488 | 3,528 | (13,528) |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 5,650.00, Sep. 2024 | Goldman Sachs | EUR | (42) | 2,055,488 | (420) | 1,760 |
| Sale | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 3,900.00, Sep. 2024 | Goldman Sachs | EUR | (48) | 2,349,130 | (4,704) | 14,011 |
| Purchase | EURO STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 4,350.00, Sep. 2024 | Goldman Sachs | EUR | 48 | 2,349,130 | 12,720 | (32,021) |
| Purchase | Nikkei 225 Index, Call Option, Strike Price 41,500.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | JPY | 4 | 918,921 | 9,518 | 889 |
| Sale | Nikkei 225 Index, Call Option, Strike Price 45,000.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | JPY | (4) | 918,921 | (1,022) | (294) |
| Purchase | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 5,650.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | 25 | 12,745,029 | 137,475 | 39,625 |
| Sale | S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 6,000.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | (25) | 12,745,029 | (9,336) | 710 |
| Sale | S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 4,250.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | (7) | 3,568,608 | (3,320) | 24,292 |
| Purchase | S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 4,750.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | 7 | 3,568,608 | 7,516 | (55,211) |
| | | | | | | 211,442 | (25,030) |
| | | | | | | **211,530** | **(71,750)** |

### Franklin Income Fund

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Equity Option | | | | | | | |
| Sale | Broadcom, Inc., Put Option, Strike Price 1,420.00, Aug. 2024 | Citigroup | USD | (280) | 44,954,840 | (614,600) | 59,097 |
| Sale | Lowe's Cos., Inc., Put Option, Strike Price 215.00, Jul. 2024 | Citigroup | USD | (1,400) | 30,864,400 | (287,000) | 103,334 |

## Note 11 - Open positions on option contracts (continued)

### Franklin Income Fund (continued)

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sale | Procter & Gamble Co. (The), Put Option, Strike Price 160.00, Aug. 2024 | RBC | USD | (2,500) | 38,493,139 | (427,500) | (81,475) |
| | | | | | | (1,329,100) | 80,956 |
| | | | | | | **(1,329,100)** | **80,956** |

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Equity Option | | | | | | | |
| Purchase | Albertsons Cos., Inc., Call Option, Strike Price 22.00, Jan. 2025 | Morgan Stanley | USD | 249 | 10,819,050 | 26,145 | (41,449) |
| Sale | Albertsons Cos., Inc., Call Option, Strike Price 27.00, Jan. 2025 | Morgan Stanley | USD | (249) | 13,277,925 | (3,735) | 997 |
| Purchase | Apellis Pharmaceuticals, Inc., Call Option, Strike Price 50.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 10 | 1,918,000 | 475 | (974) |
| Purchase | Arcadium Lithium plc, Call Option, Strike Price 4.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 20 | 26,880 | 60 | (372) |
| Purchase | Arcadium Lithium plc, Call Option, Strike Price 5.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 20 | 33,600 | 80 | (451) |
| Purchase | Capri Holdings Ltd., Call Option, Strike Price 55.00, Oct. 2024 | Morgan Stanley | USD | 102 | 18,557,880 | 2,550 | (14,082) |
| Sale | Capri Holdings Ltd., Call Option, Strike Price 57.50, Oct. 2024 | Morgan Stanley | USD | (102) | 19,401,420 | (510) | 78 |
| Purchase | Coherus Biosciences, Inc., Call Option, Strike Price 3.00, Nov. 2024 | Morgan Stanley | USD | 39 | 20,241 | 780 | (437) |
| Purchase | Constellation Energy Corp., Call Option, Strike Price 300.00, Jan. 2025 | J.P. Morgan | USD | 38 | 228,307,800 | 19,760 | (15,581) |
| Purchase | Enphase Energy, Inc., Call Option, Strike Price 130.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 5 | 6,481,150 | 140 | (280) |
| Purchase | Evolent Health, Inc., Call Option, Strike Price 25.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 10 | 478,000 | 250 | (166) |
| Purchase | Expedia Group, Inc., Call Option, Strike Price 150.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 3 | 5,669,550 | 15 | (1,484) |
| Purchase | Expedia Group, Inc., Put Option, Strike Price 65.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 3 | 2,456,805 | 46 | (8) |
| Purchase | Golar LNG Ltd., Call Option, Strike Price 25.00, Jan. 2025 | Morgan Stanley | USD | 38 | 2,978,250 | 28,880 | 21,944 |
| Sale | Golar LNG Ltd., Call Option, Strike Price 30.00, Jan. 2025 | Morgan Stanley | USD | (38) | 3,573,900 | (16,340) | (14,156) |
| Sale | Hollysys Automation Technologies Ltd., Put Option, Strike Price 15.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (30) | 973,800 | – | 404 |
| Purchase | Hollysys Automation Technologies Ltd., Put Option, Strike Price 20.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 30 | 1,298,400 | 2,850 | (645) |
| Purchase | Inotiv, Inc., Put Option, Strike Price 5.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 22 | 18,260 | 7,480 | 6,084 |
| Sale | International Paper Co., Put Option, Strike Price 37.50, Aug. 2024 | Morgan Stanley | USD | (7) | 1,132,688 | (280) | 59 |
| Purchase | Ironwood Pharmaceuticals, Inc., Call Option, Strike Price 7.50, Aug. 2024 | Morgan Stanley | USD | 10 | 48,900 | 300 | (241) |
| Purchase | Liberty Media Corp., Put Option, Strike Price 22.00, Aug. 2024 | Morgan Stanley | USD | 105 | 5,118,960 | 12,390 | (3) |
| Purchase | Lincoln National Corp., Put Option, Strike Price 17.50, Jan. 2025 | J.P. Morgan | USD | 277 | 15,075,725 | 16,620 | (11,323) |
| Purchase | Lyft, Inc., Call Option, Strike Price 16.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 20 | 451,200 | 260 | (311) |

## Note 11 - Open positions on option contracts (continued)

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)**

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Purchase | Marriott Vacations Worldwide Corp., Call Option, Strike Price 95.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 10 | 8,295,400 | 260 | (348) |
| Purchase | Match Group, Inc., Call Option, Strike Price 32.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 10 | 972,160 | 365 | (187) |
| Purchase | Maxeon Solar Technologies Ltd., Call Option, Strike Price 1.50, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 395 | 50,540 | 1,975 | (5,900) |
| Purchase | Maxeon Solar Technologies Ltd., Put Option, Strike Price 1.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 195 | 16,634 | 14,820 | 2,325 |
| Purchase | Maxeon Solar Technologies Ltd., Put Option, Strike Price 1.50, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 69 | 8,829 | 8,970 | 2,522 |
| Purchase | Maxeon Solar Technologies Ltd., Put Option, Strike Price 2.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 24 | 4,094 | 4,080 | (45) |
| Purchase | Maxeon Solar Technologies Ltd., Put Option, Strike Price 2.50, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 1,052 | 224,339 | 231,440 | 19,954 |
| Purchase | Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Call Option, Strike Price 24.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 12 | 541,152 | 12 | (812) |
| Purchase | Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Put Option, Strike Price 3.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 16 | 90,192 | 32 | (31) |
| Purchase | Shift4 Payments, Inc., Call Option, Strike Price 77.50, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 13 | 7,390,013 | 1,625 | (469) |
| Purchase | Shift4 Payments, Inc., Call Option, Strike Price 90.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 18 | 11,882,700 | 945 | (5,559) |
| Sale | Shift4 Payments, Inc., Call Option, Strike Price 100.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (18) | 13,203,000 | (90) | 2,045 |
| Purchase | Shift4 Payments, Inc., Put Option, Strike Price 25.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 13 | 2,383,875 | – | (150) |
| Sale | Shift4 Payments, Inc., Put Option, Strike Price 65.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (13) | 6,198,075 | (572) | 861 |
| Sale | Sirius XM Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 3.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | (316) | 268,284 | (17,696) | 7,498 |
| Purchase | Sirius XM Holdings, Inc., Put Option, Strike Price 5.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | 316 | 447,140 | 61,778 | (5,580) |
| Purchase | Spirit Airlines, Inc., Put Option, Strike Price 3.00, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | 124 | 136,152 | 4,836 | (4,157) |
| Purchase | Spirit Airlines, Inc., Put Option, Strike Price 3.50, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | 186 | 238,266 | 12,090 | (1,214) |
| Purchase | United Rentals, Inc., Put Option, Strike Price 510.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | 6 | 197,899,380 | 3,690 | (3,317) |
| Purchase | United Rentals, Inc., Put Option, Strike Price 550.00, Sep. 2024 | J.P. Morgan | USD | 6 | 213,420,900 | 6,234 | (924) |
| Sale | United States Steel Corp., Call Option, Strike Price 52.50, Jan. 2025 | Morgan Stanley | USD | (10) | 1,984,500 | (570) | 1,505 |
| Purchase | United States Steel Corp., Call Option, Strike Price 57.50, Jan. 2025 | Morgan Stanley | USD | 10 | 2,173,500 | 85 | (80) |
| Sale | United States Steel Corp., Put Option, Strike Price 25.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (47) | 4,441,500 | (235) | 352 |
| Sale | Vertiv Holdings Co., Call Option, Strike Price 50.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (114) | 49,344,900 | (419,520) | (365,510) |
| Sale | Vertiv Holdings Co., Call Option, Strike Price 85.00, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (86) | 63,282,670 | (46,440) | 41,301 |
| | | | | | | (33,670) | (388,317) |
| Index Option | | | | | | | |
| Sale | EURO STOXX 50 Price Index, Put Option, Strike Price 4,600.00, Aug. 2024 | Goldman Sachs | EUR | (874,000) | 4,580,853,170 | (6,562) | (2,139) |
| Purchase | EURO STOXX 50 Price Index, Put Option, Strike Price 4,800.00, Aug. 2024 | Goldman Sachs | EUR | 912,000 | 4,780,020,699 | 14,337 | 5,021 |

## Note 11 - Open positions on option contracts (continued)

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continued)

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sale | S&P 500 Emini Index, Call Option, Strike Price 5,560.00, Jul. 2024 | J.P. Morgan | USD | (85) | 23,207,040 | (138,125) | 116,754 |
| | | | | | | (130,350) | 119,636 |
| | | | | | | **(164,020)** | **(268,681)** |

### Templeton Global Bond Fund

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Currency Option | | | | | | | |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 147.65, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | 128,461,000 | 117,907,927 | 245,876 | (454,879) |
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 149.90, Aug. 2024 | Morgan Stanley | USD | (256,924,000) | 239,411,254 | (465,063) | 1,330,836 |
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 150.10, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | (513,845,000) | 479,458,564 | (1,576,323) | 2,783,652 |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 152.90, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | 513,845,000 | 488,402,495 | 2,738,841 | (4,945,711) |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 152.95, Aug. 2024 | Morgan Stanley | USD | 385,386,000 | 366,423,795 | 1,382,558 | (3,641,334) |
| Sale | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 156.05, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (128,461,000) | 20,046,339,050 | (3,728,185) | (2,685,724) |
| Purchase | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 157.25, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 192,692,000 | 30,300,817,000 | 4,393,221 | 3,345,940 |
| Sale | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 160.00, Aug. 2024 | Morgan Stanley | USD | (256,924,000) | 41,107,840,000 | (3,511,748) | (2,148,766) |
| Purchase | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 164.00, Aug. 2024 | Morgan Stanley | USD | 385,386,000 | 63,203,304,000 | 2,083,958 | 1,349,798 |
| | | | | | | 1,563,135 | (5,066,188) |
| | | | | | | **1,563,135** | **(5,066,188)** |

### Templeton Global Total Return Fund

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Currency Option | | | | | | | |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 147.65, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | 74,222,000 | 68,124,661 | 142,062 | (262,819) |
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 149.90, Aug. 2024 | Morgan Stanley | USD | (148,445,000) | 138,326,523 | (268,703) | 768,928 |
| Sale | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 150.10, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | (296,889,000) | 277,021,229 | (910,767) | 1,608,336 |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 152.90, Sep. 2024 | Morgan Stanley | USD | 296,889,000 | 282,188,847 | 1,582,446 | (2,857,529) |
| Purchase | Foreign Exchange JPY/USD, Put Option, Strike Price 152.95, Aug. 2024 | Morgan Stanley | USD | 222,667,000 | 211,711,082 | 798,809 | (2,103,878) |
| Sale | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 156.05, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | (74,222,000) | 11,582,343,100 | (2,154,065) | (1,551,754) |
| Purchase | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 157.25, Jul. 2024 | Morgan Stanley | USD | 111,334,000 | 17,507,271,500 | 2,538,325 | 1,933,225 |

## Note 11 - Open positions on option contracts (continued)

**Templeton Global Total Return Fund (continued)**

| Purchase/ Sale position | Description | Counterparty | Trading currency | Number of contracts purchased/ (sold) | Commitment USD | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sale | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 160.00, Aug. 2024 | Morgan Stanley | USD | (148,445,000) | 23,751,200,000 | (2,029,010) | (1,241,510) |
| Purchase | Foreign Exchange USD/JPY, Call Option, Strike Price 164.00, Aug. 2024 | Morgan Stanley | USD | 222,667,000 | 36,517,388,000 | 1,204,062 | 779,882 |
| | | | | | | 903,159 | (2,927,119) |
| | | | | | | **903,159** | **(2,927,119)** |

## Note 12 - Mortgage dollar rolls

As at June 30, 2024, the Company had entered into the following outstanding mortgage dollar rolls:

**Franklin Strategic Income Fund**

| Nominal | Description | Country code | Trading currency | Market value USD | Unrealised profit/(loss) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Long position | | | | | |
| 14,060,000 | FNMA 2% 07/25/2054 | USA | USD | 10,998,655 | 14,829 |
| 18,280,000 | FNMA 5.5% 07/25/2054 | USA | USD | 18,030,792 | 37,845 |
| 2,930,000 | FNMA 6% 07/25/2054 | USA | USD | 2,938,584 | 4,807 |
| | | | | **31,968,031** | **57,481** |

## Note 13 - Securities lending

During the year, the Company participated in securities lending programmes through Goldman Sachs and J.P. Morgan as lending agents.

As at June 30, 2024, the market value of the securities on loan and the corresponding collateral received were as follows:

| Fund | Currency | Lending Agent | Counterparty | Market value of securities on loan in Fund currency | Market value of sovereign bonds received as collateral in Fund currency |
|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Diversified Balanced Fund | EUR | J.P. Morgan | Citigroup | 227,975 | 241,126 |
| Franklin Diversified Balanced Fund | EUR | J.P. Morgan | HSBC | 170,857 | 214,669 |
| Franklin Diversified Conservative Fund | EUR | J.P. Morgan | Citigroup | 22,146 | 23,424 |
| Franklin Diversified Conservative Fund | EUR | J.P. Morgan | HSBC | 39,573 | 49,462 |
| Franklin Diversified Dynamic Fund | EUR | J.P. Morgan | Citigroup | 290,505 | 307,263 |
| Franklin Diversified Dynamic Fund | EUR | J.P. Morgan | HSBC | 439,444 | 549,625 |
| Franklin Euro High Yield Fund | EUR | J.P. Morgan | UBS | 6,774 | 13,910 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | EUR | J.P. Morgan | HSBC | 295,112 | 371,407 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | EUR | J.P. Morgan | UBS | 184,452 | 400,085 |
| Franklin Global Real Estate Fund | USD | J.P. Morgan | Citigroup | 832,820 | 872,708 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | USD | J.P. Morgan | Citigroup | 606,625 | 629,536 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | USD | J.P. Morgan | J.P. Morgan | 8,491,584 | 8,930,871 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | USD | J.P. Morgan | Merrill Lynch | 3,174,269 | 3,374,234 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | USD | J.P. Morgan | Morgan Stanley | 925,252 | 985,941 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | USD | J.P. Morgan | Scotiabank | 2,801,910 | 2,767,313 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | USD | J.P. Morgan | UBS | 188,928 | 375,531 |
| Franklin Japan Fund | JPY | J.P. Morgan | Citigroup | 342,525,135 | 362,291,095 |
| Franklin Natural Resources Fund | USD | Goldman Sachs | Goldman Sachs | 3,810,927 | 4,008,944 |
| Franklin Technology Fund | USD | Goldman Sachs | Barclays | 7,358,270 | 7,709,951 |
| Templeton Asian Growth Fund | USD | J.P. Morgan | Morgan Stanley | 2,518,502 | 2,686,133 |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | Citigroup | 420,624 | 444,891 |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | J.P. Morgan | 35,426 | 37,944 |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | Merrill Lynch | 1,493,054 | 1,580,162 |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | Morgan Stanley | 547,462 | 582,856 |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | UBS | 144,832 | 313,446 |
| Templeton BRIC Fund | USD | J.P. Morgan | Citigroup | 142,130 | 150,427 |

## Note 13 - Securities lending (continued)

| Fund | Currency | Lending Agent | Counterparty | Market value of securities on loan in Fund currency | Market value of sovereign bonds received as collateral in Fund currency |
|---|---|---|---|---|---|
| Templeton China Fund | USD | J.P. Morgan | Citigroup | 343,031 | 362,589 |
| Templeton China Fund | USD | J.P. Morgan | J.P. Morgan | 138,929 | 145,827 |
| Templeton China Fund | USD | J.P. Morgan | Morgan Stanley | 423,488 | 453,675 |
| Templeton China Fund | USD | J.P. Morgan | UBS | 404,586 | 602,914 |
| Templeton Eastern Europe Fund | EUR | J.P. Morgan | Morgan Stanley | 638,933 | 678,381 |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund | USD | J.P. Morgan | Citigroup | 67,250 | 71,483 |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund | USD | J.P. Morgan | J.P. Morgan | 61,040 | 64,809 |
| Templeton Emerging Markets Fund | USD | J.P. Morgan | Citigroup | 524,778 | 555,721 |
| Templeton Emerging Markets Fund | USD | J.P. Morgan | J.P. Morgan | 489,304 | 519,515 |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | Citigroup | 47,127 | 50,195 |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | J.P. Morgan | 106,159 | 112,293 |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | Merrill Lynch | 572,776 | 606,196 |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | Morgan Stanley | 47,526 | 50,798 |
| Templeton European Opportunities Fund | EUR | J.P. Morgan | HSBC | 57,687 | 74,024 |
| Templeton European Opportunities Fund | EUR | J.P. Morgan | J.P. Morgan | 50,729 | 54,686 |
| Templeton European Opportunities Fund | EUR | J.P. Morgan | Morgan Stanley | 1,328,803 | 1,441,743 |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund | EUR | J.P. Morgan | HSBC | 99,612 | 127,822 |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund | EUR | J.P. Morgan | Morgan Stanley | 624,378 | 670,868 |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund | EUR | J.P. Morgan | UBS | 364,663 | 776,469 |
| Templeton Frontier Markets Fund | USD | J.P. Morgan | HSBC | 186,044 | 238,543 |
| Templeton Global Balanced Fund | USD | J.P. Morgan | UBS | 2,314,200 | 2,953,067 |
| Templeton Global Income Fund | USD | J.P. Morgan | UBS | 874,350 | 933,780 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | Citigroup | 666,323 | 707,599 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | HSBC | 229,340 | 288,833 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | Merrill Lynch | 1,541,729 | 1,689,283 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | Morgan Stanley | 305,395 | 324,719 |

During the year, the securities lending programmes generated the following revenues and expenses:

| | Fund currency | Lending Agent | Gross earnings in Fund currency | Direct and indirect operational costs and fees in Fund currency | Net earnings in Fund currency |
|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Biotechnology Discovery Fund | USD | Goldman Sachs | 30,191 | – | 30,191 |
| Franklin Diversified Balanced Fund | EUR | J.P. Morgan | 9,533 | 781 | 8,752 |
| Franklin Diversified Conservative Fund | EUR | J.P. Morgan | 1,059 | 89 | 970 |
| Franklin Diversified Dynamic Fund | EUR | J.P. Morgan | 11,086 | 909 | 10,177 |
| Franklin Euro High Yield Fund | EUR | J.P. Morgan | 146 | 12 | 134 |
| Franklin Convertible Securities Fund | USD | J.P. Morgan | 354 | 41 | 313 |
| Franklin Global Growth Fund | USD | J.P. Morgan | 7,945 | 645 | 7,300 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | EUR | J.P. Morgan | 9,897 | 840 | 9,057 |
| Franklin Global Real Estate Fund | USD | J.P. Morgan | 8,855 | 708 | 8,147 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | USD | J.P. Morgan | 560,037 | 45,907 | 514,130 |
| Franklin Income Fund | USD | J.P. Morgan | 54,375 | 5,560 | 48,815 |
| Franklin Japan Fund | JPY | J.P. Morgan | 1,211,409 | 96,904 | 1,114,505 |
| Franklin Mutual European Fund | EUR | J.P. Morgan | 162,554 | 13,005 | 149,549 |
| Franklin Mutual Global Discovery Fund | USD | J.P. Morgan | 104,269 | 9,360 | 94,909 |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund | USD | J.P. Morgan | 50,670 | 7,120 | 43,550 |
| Franklin Natural Resources Fund | USD | Goldman Sachs | 20,565 | – | 20,565 |
| Franklin Technology Fund | USD | Goldman Sachs | 296,717 | – | 296,717 |
| Franklin U.S. Opportunities Fund | USD | Goldman Sachs | 339,012 | – | 339,012 |
| Templeton Asian Growth Fund | USD | J.P. Morgan | 59,235 | 4,739 | 54,496 |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | 26,239 | 2,102 | 24,137 |
| Templeton BRIC Fund | USD | J.P. Morgan | 25,583 | 2,047 | 23,536 |
| Templeton China Fund | USD | J.P. Morgan | 28,875 | 2,477 | 26,398 |
| Templeton Eastern Europe Fund | EUR | J.P. Morgan | 1,740 | 139 | 1,601 |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund | USD | J.P. Morgan | 1,045 | 84 | 961 |
| Templeton Emerging Markets Fund | USD | J.P. Morgan | 16,300 | 1,304 | 14,996 |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | 12,154 | 973 | 11,181 |

## Note 13 - Securities lending (continued)

**Fund**

| | Fund currency | Lending Agent | Gross earnings in Fund currency | Direct and indirect operational costs and fees in Fund currency | Net earnings in Fund currency |
|---|---|---|---|---|---|
| Templeton Euroland Fund | EUR | J.P. Morgan | 7,720 | 618 | 7,102 |
| Templeton European Opportunities Fund | EUR | J.P. Morgan | 59,536 | 4,763 | 54,773 |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund | EUR | J.P. Morgan | 45,139 | 3,611 | 41,528 |
| Templeton European Sustainability Improvers Fund | EUR | J.P. Morgan | 2,629 | 210 | 2,419 |
| Templeton Frontier Markets Fund | USD | J.P. Morgan | 10,378 | 1,111 | 9,267 |
| Templeton Global Balanced Fund | USD | J.P. Morgan | 13,199 | 1,247 | 11,952 |
| Templeton Global Fund | USD | J.P. Morgan | 34,883 | 2,872 | 32,011 |
| Templeton Global High Yield Fund | USD | J.P. Morgan | 312 | 25 | 287 |
| Templeton Global Income Fund | USD | J.P. Morgan | 6,301 | 562 | 5,739 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | J.P. Morgan | 11,467 | 937 | 10,530 |
| Templeton Growth (Euro) Fund | EUR | J.P. Morgan | 584,069 | 50,450 | 533,619 |

## Note 14 - Investment management fees

The Management Company receives from the Company a monthly investment management fee equivalent to a certain percentage per annum (as detailed below) of each Fund's average daily net assets during the accounting year. When Funds invest in other Franklin Templeton funds, a management fee is not applied to the amounts invested. The following percentages apply in respect of the different Funds as at year end.

The Investment Managers will be remunerated by the Management Company out of the investment management fee received from the Company.

No management fee is payable by an investor on the acquisition of Class X and Class Y shares, instead a fee is paid to the Investment Manager or affiliates under a separate agreement.

| | Class A PF | Class I | Class I PF | Class J | Class S | Class S PF | Class W | Class P1/P2* | Other Classes except Class X and Class Y |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Biotechnology Discovery Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin Disruptive Commerce Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin Diversified Balanced Fund | | 0.55% | | | | | 0.55% | | 0.85% |
| Franklin Diversified Conservative Fund | | 0.50% | | | | | 0.50% | | 0.80% |
| Franklin Diversified Dynamic Fund | | 0.60% | | | | | 0.60% | | 0.90% |
| Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund | | 0.60% | | | | | 0.60% | | 0.90% |
| Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund* | | 0.40% | | | | | | up to 0.40% | |
| Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund | | 0.60% | | | | | 0.60% | | |
| Franklin Euro Government Bond Fund | | 0.30% | | | | | | | 0.35% |
| Franklin Euro High Yield Fund | | 0.60% | | | | | 0.60% | | 0.80% |
| Franklin Euro Short Duration Bond Fund | | 0.25% | | | up to 0.15% | | 0.25% | up to 0.15% | 0.30% |
| Franklin European Corporate Bond Fund | | 0.40% | | | | | 0.40% | | 0.45% |
| Franklin European Social Leaders Bond Fund | | 0.30% | | | | | 0.30% | | 0.35% |
| Franklin European Total Return Fund | | 0.35% | | | up to 0.10% | | 0.35% | | 0.40% |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund | | 0.35% | | | | | 0.35% | | 0.75% |
| Franklin Genomic Advancements Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |

## Note 14 - Investment management fees (continued)

| | Class A PF | Class I | Class I PF | Class J | Class S | Class S PF | Class W | Class P1/P2* | Other Classes except Class X and Class Y |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Global Aggregate Bond Fund* | | 0.40% | | | | | 0.40% | up to 0.40% | 0.65% |
| Franklin Global Convertible Securities Fund | | 0.60% | | | | | 0.60% | | 0.75% |
| Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund | | | | | up to 0.40% | | | | |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin Global Green Bond Fund | | | | | up to 0.30% | | | | |
| Franklin Global Growth Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin Global Income Fund | | 0.60% | | | | | 0.60% | | 0.85% |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | | 0.60% | | | | | 0.60% | | 0.85% |
| Franklin Global Real Estate Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin Gulf Wealth Bond Fund | | 0.55% | | | | | 0.55% | | 0.75% |
| Franklin High Yield Fund | | 0.60% | | | | | 0.60% | | 0.80% |
| Franklin Income Fund | | 0.60% | | | | | 0.60% | | 0.85% |
| Franklin India Fund | | 0.70% | | | up to 0.63% | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin Innovation Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin Intelligent Machines Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin Japan Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | 1.30% | 1.75% | 1.20% | | up to 1.60% | up to1.15% | 1.75% | | 2.05% |
| Franklin MENA Fund | | 1.05% | | | | | 1.05% | | 1.50% |
| Franklin Mutual European Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin Mutual Global Discovery Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin Natural Resources Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin NextStep Balanced Growth Fund | | | | | | | | | 0.85% |
| Franklin NextStep Conservative Fund | | | | | | | 0.60% | | 0.80% |
| Franklin NextStep Dynamic Growth Fund* | | | | | | | | | 0.85% |
| Franklin NextStep Growth Fund | | | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin NextStep Moderate Fund | | | | | | | 0.65% | | 0.95% |
| Franklin NextStep Stable Growth Fund* | | | | | | | | | 0.80% |
| Franklin Sealand China A-Shares Fund | | 1.00% | | | up to 0.65% | | 1.00% | up to 0.65% | 1.15% |
| Franklin Strategic Income Fund | | 0.55% | | | | | 0.55% | | 0.75% |
| Franklin Technology Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund | | | | | | | 0.20% | | 0.30% |
| Franklin U.S. Government Fund | | 0.40% | | | up to 0.15% | | 0.40% | | 0.65% |
| Franklin U.S. Low Duration Fund | | 0.40% | | | | | 0.40% | | 0.65% |
| Franklin U.S. Opportunities Fund | | 0.70% | | | up to 0.60% | | 0.70% | | 1.00% |
| Martin Currie UK Equity Income Fund* | | 0.45% | | | | | 0.45% | up to 0.45% | 1.00% |
| Templeton All China Equity Fund | | | | | up to 1.00% | | | | |
| Templeton Asia Equity Total Return Fund | | | | | up to 0.80% | | | | |
| Templeton Asian Bond Fund | | 0.55% | | | | | 0.55% | | 0.75% |
| Templeton Asian Growth Fund | | 0.90% | | | | | 0.90% | | 1.35% |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | | 0.90% | | | up to 0.75% | | 0.90% | | 1.35% |
| Templeton BRIC Fund | | 1.10% | | | | | | | 1.60% |
| Templeton China A-Shares Fund | | 1.00% | | | | | 1.00% | | 1.15% |
| Templeton China Fund | | 1.10% | | | | | 1.10% | | 1.60% |
| Templeton Eastern Europe Fund | | 1.10% | | | | | 1.10% | | 1.60% |
| Templeton Emerging Markets Bond Fund | | 0.70% | | | up to 0.63% | | 0.70% | | 1.00% |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund | | 0.75% | | | | | | | 1.00% |

## Note 14 - Investment management fees (continued)

| | Class A PF | Class I | Class I PF | Class J | Class S | Class S PF | Class W | Class P1/P2* | Other Classes except Class X and Class Y |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Templeton Emerging Markets Fund | | 1.00% | | up to 1.00% | | | 1.00% | | 1.15% |
| Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | | 1.10% | | | | | 1.10% | | 1.60% |
| Templeton Emerging Markets Sustainability Fund | | 0.85% | | | | | 0.85% | up to 0.85% | 1.05% |
| Templeton Euroland Fund | | 0.70% | | | up to 0.60% | | 0.70% | | 1.00% |
| Templeton European Opportunities Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Templeton European Sustainability Improvers Fund* | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Templeton Frontier Markets Fund | | 1.10% | | | | | 1.10% | | 1.60% |
| Templeton Global Balanced Fund | | 0.60% | | | | | 0.60% | | 0.80% |
| Templeton Global Bond (Euro) Fund | | 0.55% | | | | | 0.55% | | 0.75% |
| Templeton Global Bond Fund | | 0.55% | | | up to 0.39% | | 0.55% | | 0.75% |
| Templeton Global Climate Change Fund | | 0.70% | | | up to 0.50% | | 0.70% | | 1.00% |
| Templeton Global Equity Income Fund | | | | | | | | | 1.00% |
| Templeton Global Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Templeton Global High Yield Fund | | 0.60% | | | | | | | 0.85% |
| Templeton Global Income Fund | | 0.60% | | | up to 0.53% | | 0.60% | | 0.85% |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | | 0.70% | | | | | | | 1.00% |
| Templeton Global Total Return Fund | | 0.55% | | | up to 0.39% | | 0.55% | | 0.75% |
| Templeton Global Total Return II Fund* | | | | | | | | | 0.75% |
| Templeton Growth (Euro) Fund | | 0.70% | | | | | 0.70% | | 1.00% |
| Templeton Latin America Fund | | 1.00% | | | | | 1.00% | | 1.40% |

*Please refer Note 1 for fund events.

## Note 15 - Performance fees

The Management Company may be entitled to receive from the net assets attributable to a share class an annual performance-based incentive fee (the "Performance Fee") which, if applicable, will be calculated and accrued daily and payable as of the end of each fiscal year.

The performance fee becomes due in the event of outperformance, that is, if the increase in the NAV during the relevant performance period (after deduction of any subscription and/or redemption fees levied) exceeds (i) the increase in the target benchmark over the same period and (ii) the applicable high water mark point as defined in the prospectus.

If Shareholders redeem all or part of their shares before the end of a performance period, any accrued performance fee with respect to such shares will crystallise on that dealing day and will then become payable.

For the purpose of the Performance Fee calculation:

High Water Mark is calculated by reference to (i) the initial launch price or (ii) the NAV as of the last valuation day which formed the basis of an accrual within the relevant performance period, for which a performance fee was paid, whichever is the higher. The high-water mark is the highest peak in value that an investment fund has reached. The high-water mark ensures the fund does not pay for recovery of past performance.

Target NAV is the High Water Mark adjusted by the daily target benchmark return, where the target benchmark is the applicable benchmark as indicated above and is expressed in the currency in which the relevant share class is denominated or hedged into.

## Note 15 - Performance fees (continued)

Performance period refers to each fiscal year, except where a share class with a performance fee is launched during the fiscal year, in which case its first performance period will commence on the launch date. Please refer to the prospectus for more details.

The following performance fees apply in respect of the PF(Performance fee) shares during the year ended June 30, 2024.

| Fund and Share Classes | Sub-fund currency | Performance fees | Performance fees (amounts in sub-fund currency) | Percentage of average net assets | Target benchmark |
|---|---|---|---|---|---|
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | | | | | |
| A PF (acc) EUR-H1 (hedged) | USD | 15% | – | – | Euro Short-Term Rate |
| A PF (Ydis) EUR-H1 (hedged) | USD | 15% | – | – | Euro Short-Term Rate |
| I PF (acc) EUR-H1 (hedged) | USD | 15% | – | – | Euro Short-Term Rate |
| I PF (Ydis) EUR-H1 (hedged) | USD | 15% | – | – | Euro Short-Term Rate |
| S PF (acc) EUR | USD | 15% | 63 | 0.00% | Euro Short-Term Rate |
| S PF (acc) EUR-H1 (hedged) | USD | 15% | 25,409 | 0.00% | Euro Short-Term Rate |

## Note 16 - Soft commission

Consistent with obtaining best execution, brokerage commissions on portfolio transactions for the Company may be directed by the Investment Managers to broker-dealers in recognition of research services furnished by them as well as for services rendered in the execution of orders by such broker-dealers.

The receipt of investment research and information and related services permits the Investment Managers to supplement their own research and analysis and makes available to them the views and information of individuals and research staffs of other firms.

Such services do not include travel, accommodation, entertainment, general administrative goods or services, general office equipment or premises, membership fees, employee salaries or direct money payment, which are paid for directly by the Investment Managers.

## Note 17 - Connected party transactions

Certain Directors of the Company are or may also be Officers and/or Directors of one or more of the various Investment Managers of the Funds, among others, Franklin Templeton Investments (Brasil) Ltd., Franklin Templeton Investments (Asia) Limited, Templeton Investment Counsel, LLC and Franklin Templeton Institutional, LLC. All transactions with connected parties were entered into in the ordinary course of business and under normal commercial terms. The investment management fees that are accrued by the Company in respect of the Management Company are detailed in note 14 to the financial statements.

There are no connected brokers in Franklin Templeton, and no transactions were entered into with connected brokers during the year ended June 30, 2024.

During the year ended June 30, 2024, the Company accrued administration and transfer agency fees and shares' maintenance and service charges in respect of Franklin Templeton International Services S.à r.l. as Management Company and Principal Distributor of the Funds.

Any investment in Cross Funds as defined in Note 3 or products issued by Franklin Templeton are made at normal market condition.

## Note 18 - Taxation

Under current tax laws and practice, the Company is not liable in the Grand Duchy of Luxembourg to any taxes on income or on realised or unrealised capital gains.

The Company is liable in the Grand Duchy of Luxembourg to a tax of 0.05% per annum, such tax being paid quarterly, and calculated on the net asset value of each Fund at the end of each relevant quarter (except the Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund for which the rate is 0.01%). This tax is not applicable for the portion of the assets of a Fund invested in

**Note 18 - Taxation (continued)**

other undertakings for collective investment that have already been subject to such tax. Class I shares, Class J shares, Class P1 shares, Class X shares and Class Y shares may benefit from a reduced rate of 0.01% per annum if all shareholders of these share classes are institutional investors.

Investment income received or capital gains realised by the Company may be subject to tax in the countries of origin. All liabilities in respect of taxes payable on unrealised capital gains on investments are provided for as soon as there is a reasonable certainty that a liability will crystallise.

No stamp duty or other tax is payable in the Grand Duchy of Luxembourg on the issue of shares in the Company.

The Company is registered for Value Added Tax in the Grand Duchy of Luxembourg and subject to account for Value Added Tax in accordance with current laws.

**Note 19 - Share classes**

Class A shares: are offered at the applicable net asset value, plus an entry charge of up to 5.75% of the total amount invested varying per asset class. In addition, a maintenance charge of up to 0.50% per annum of the applicable average net asset value is deducted and paid to the Principal Distributor. This charge is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor. A contingent deferred sales charge of up to 1.00%, retained by the Principal Distributor, applies to certain redemptions on qualified investments of USD 1 million or more within 18 months after repurchase.

Class AS shares: are offered in Singapore to CPF Investors as more fully described in the current prospectus of the Company. Class AS shares are offered at the applicable net asset value and are not subject to an entry charge. In addition, a maintenance charge of up to 0.40% per annum of the applicable average net asset value is deducted and paid to the Principal Distributor. This charge is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor.

Class AX shares: are offered at the applicable net asset value, plus an entry charge of up to 5.75% (except for the Franklin Diversified Conservative Fund which has an entry charge of up to 5.00%) of the total amount invested varying per asset class. In addition, a maintenance charge of up to 0.50% per annum of the applicable average net asset value is deducted and paid to the Principal Distributor. This charge is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor. A contingent deferred sales charge of up to 1.00% applies to certain redemptions on qualified investments of USD 1 million or more within 18 months after repurchase.

Class B shares: As from April 1, 2016, no additional Class B Shares are issued. Class B Shares purchased by an Investor prior to April 1, 2016 are subject to a contingent deferred sales charge up to 4.00% if such investor sells shares within 4 years of purchase. In addition, a maintenance charge of up to 0.75% per annum of the applicable average net asset value and a servicing charge of 1.06% per annum of the applicable average net asset value are applied. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other parties. Starting from 2011, shares will be automatically converted into Class A shares of the same Fund 7 years after their purchase as more fully disclosed in the prospectus.

Class C shares: are not subject to an entry charge but are subject to a contingent deferred sales charge of 1.00% if an investor redeems shares within one year of purchase. In addition, a maintenance charge of 1.08% per annum of the applicable average net asset value is deducted. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other party.

Class F shares: are not subject to an entry charge but are subject to a contingent deferred sales charge of up to 3.00% if an investor redeems shares within three years of purchase. In addition, a maintenance charge of up to 0.50% per annum of the applicable average net asset value and a servicing charge of 1.00% per annum of the applicable average net asset value are applied. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other parties. Class F shares will be automatically converted into Class A shares of the same Fund free of charge on the monthly scheduled conversion date fixed by the Management Company upon or following the expiry of 36 months after the date of their purchase.

Class G shares: are not subject to an entry charge but are subject to a contingent deferred sales charge of up to 3.00% if an investor redeems shares within three years of purchase. In addition, a maintenance charge of 0.10% per annum of the applicable average net asset value and a servicing charge of 1.00% per annum of the applicable average net asset value are

**Note 19 - Share classes** (continued)

applied. These charges are accrued daily and are deducted and paid monthly to the Principal Distributor and/or other parties. Class G shares will be automatically converted into Class A shares of the same Fund free of charge on the monthly scheduled conversion date fixed by the Management Company upon or following the expiry of 36 months after the date of their purchase.

Class I shares: are offered to institutional investors as more fully described in the current prospectus of the Company. Purchases of Class I shares are not subject to an entry sales charge, nor a contingent deferred sales charge or any maintenance or servicing charges.

Class J shares: are offered to institutional investors in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company. Purchases of Class J shares are not subject to an entry sales charge, nor a contingent deferred sales charge or any maintenance or servicing charges.

Class N shares: are subject to an entry charge of up to 3.00% of the total amount invested. In addition, a maintenance charge of up to 1.25% per annum of the applicable average net asset value is accrued daily and is deducted and paid monthly to the Principal Distributor. Class N shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class P1 / P2 shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class P1 / P2 shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class S shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class S shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class W shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class W shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class X shares: are not subject to an entry charge and no management fees will be payable by an investor on the acquisition of Class X shares (instead a fee is paid to the Investment Manager or affiliates under an agreement between the Investment Manager and the investor). Class X shares are offered to institutional investors in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class Y shares: are not subject to an entry charge and no management, registrar, transfer, corporate, domiciliary or administration fees will be payable by an investor on the acquisition of Class Y shares (instead a fee is paid to the Investment Manager or affiliates under an agreement between the Investment Manager and the investor). Class Y shares are offered to institutional investors in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Class Z shares: are not subject to an entry charge, contingent deferred sales charge nor any maintenance or servicing charge. Class Z shares may be offered in certain limited circumstances as more fully described in the current prospectus of the Company.

Accumulating shares (acc): do not distribute any dividends but the income attributable is reflected in the increased value of the shares. All other terms and conditions are the same as those which apply to distributing share classes.

Distributing shares: may have different frequencies. (Mdirc) & (Mdis) share classes distribute monthly, (Qdis) share classes distribute quarterly, (Bdis) share classes distribute bi-annually and (Ydis) share classes distribute annually.

Class dirc shares: are distributing share classes with the suffix "dirc" are offered as part of a currency hedged share class.

Class pc shares*: are distribution share classes designed to offer, under normal market conditions, dividend distribution at a fixed percentage of the Net Asset Value per Share or a fixed amount respectively.

Performance fee classes: are classes that are subject to performance fees and are denoted by the inclusion of "PF" in their names.

Hedged share classes: In respect of hedged share classes, the Company offers the following alternatives:

### Note 19 - Share classes (continued)

- H1: in order to reduce exchange rate fluctuations and return fluctuations, the base currency exposure of the Fund is hedged into the hedged share class alternative currency.

- H2: a hedging strategy is applied in order to reduce the risk of currency movements between the currency of the hedged share class and other material currencies of the securities and cash held by the Fund.

- H4: where currency controls imposed by a country's monetary authority prevent free movement of currency ("Restricted Currency"), another hedging methodology is used. The share class is denominated in the base currency of the Fund but hedges the Fund's base currency into a specified Restricted Currency for investors in that Restricted Currency.

*Please refer Note 30 for more information.

### Note 20 - Directors Fees

For their role and services to the Board, the Independent Directors of the Board are remunerated an aggregate amount of EUR 350,000 per annum and an additional aggregate amount of EUR 30,000 per annum for membership and activities of the Board Committees. The rest of the Board members waive any right to remuneration.

### Note 21 - Expenses reimbursement

On a daily basis, for share classes where the expenses are capped, the level of expenses is calculated and compared to the cap and where the level of expenses is higher than the cap, this difference is booked as a decrease of expense (the "waiver fees"). The performance fees do not form part of the capped expenses. On a monthly basis the waiver fees are deducted from the fees received by Franklin Templeton International Services S.à r.l.

The amount of waiver fees is disclosed as "Expenses reimbursement" in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets".

### Note 22 - Other Charges

Other expenses mainly consist of conducting officers fees, Shareholders reporting fee, legal fees, registration & filing fees, depository charges, paying agent fees, tax fees and miscellaneous fee/expense.

### Note 23 - Statement of changes in the investment portfolio

A list, specifying for each Fund total purchases and sales transacted during the year under review, may be obtained, upon request, at the registered office of the Company.

### Note 24 - Transaction costs

Transaction costs are costs incurred to acquire and dispose of financial assets or liabilities. They include fees and commissions paid to agents, brokers and dealers. During the year ended June 30, 2024, the Company incurred the following transaction costs:

| Fund Name | Currency | Amount* |
|---|---|---|
| Franklin Biotechnology Discovery Fund | USD | 1,729,709 |
| Franklin Disruptive Commerce Fund | USD | 1,144 |
| Franklin Diversified Balanced Fund | EUR | 82,565 |
| Franklin Diversified Conservative Fund | EUR | 28,030 |
| Franklin Diversified Dynamic Fund | EUR | 82,713 |
| Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | – |
| Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund" | USD | – |
| Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund | USD | – |
| Franklin Euro Government Bond Fund | USD | 722 |
| Franklin Euro High Yield Fund | EUR | 6 |
| Franklin Euro Short Duration Bond Fund | EUR | 3,628 |
| Franklin European Corporate Bond Fund | EUR | 76 |
| Franklin European Social Leaders Bond Fund | EUR | 24 |

## Note 24 - Transaction costs (continued)

| Fund Name | Currency | Amount[#] |
|---|---|---|
| Franklin European Total Return Fund | EUR | 15,182 |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund | USD | 1,572 |
| Franklin Genomic Advancements Fund | USD | 1,050 |
| Franklin Global Aggregate Bond Fund* | USD | 44 |
| Franklin Global Convertible Securities Fund | USD | 49,482 |
| Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund | USD | – |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund | USD | 312,361 |
| Franklin Global Green Bond Fund | USD | 24 |
| Franklin Global Growth Fund | USD | 66,145 |
| Franklin Global Income Fund | USD | 62,060 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | EUR | 57,726 |
| Franklin Global Real Estate Fund | USD | 93,391 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | USD | 241,299 |
| Franklin Gulf Wealth Bond Fund | USD | – |
| Franklin High Yield Fund | USD | 2,044 |
| Franklin Income Fund | USD | 1,237,615 |
| Franklin India Fund | USD | 5,181,231 |
| Franklin Innovation Fund | USD | 46,148 |
| Franklin Intelligent Machines Fund | USD | 4,012 |
| Franklin Japan Fund | JPY | 5,614,513 |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | USD | 799,768 |
| Franklin MENA Fund | USD | 139,676 |
| Franklin Mutual European Fund | EUR | 648,000 |
| Franklin Mutual Global Discovery Fund | USD | 658,891 |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund | USD | 58,113 |
| Franklin Natural Resources Fund | USD | 117,600 |
| Franklin NextStep Balanced Growth Fund | USD | 4,835 |
| Franklin NextStep Conservative Fund | USD | 9,514 |
| Franklin NextStep Dynamic Growth Fund* | USD | 587 |
| Franklin NextStep Growth Fund | USD | 4,403 |
| Franklin NextStep Moderate Fund | USD | 16,759 |
| Franklin NextStep Stable Growth Fund* | USD | 938 |
| Franklin Sealand China A-Shares Fund | USD | 82,347 |
| Franklin Strategic Income Fund | USD | 4,657 |
| Franklin Technology Fund | USD | 1,568,870 |
| Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund | USD | – |
| Franklin U.S. Government Fund | USD | 5,313 |
| Franklin U.S. Low Duration Fund | USD | 7,404 |
| Franklin U.S. Opportunities Fund | USD | 898,661 |
| Martin Currie UK Equity Income Fund* | GBP | 47,865 |
| Templeton All China Equity Fund | USD | 1,635 |
| Templeton Asia Equity Total Return Fund | USD | 22,832 |
| Templeton Asian Bond Fund | USD | – |
| Templeton Asian Growth Fund | USD | 4,612,407 |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | USD | 1,003,387 |
| Templeton BRIC Fund | USD | 299,710 |
| Templeton China A-Shares Fund | USD | 9,356 |
| Templeton China Fund | USD | 465,724 |
| Templeton Eastern Europe Fund | EUR | 92,438 |
| Templeton Emerging Markets Bond Fund | USD | – |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund | USD | 49,944 |
| Templeton Emerging Markets Fund | USD | 647,008 |
| Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund | USD | 3 |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD | 567,606 |
| Templeton Emerging Markets Sustainability Fund | USD | 48,000 |
| Templeton Euroland Fund | EUR | 69,398 |
| Templeton European Opportunities Fund | EUR | 141,444 |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund | EUR | 88,002 |
| Templeton European Sustainability Improvers Fund* | EUR | 41,223 |
| Templeton Frontier Markets Fund | USD | 192,258 |
| Templeton Global Balanced Fund | USD | 371,472 |
| Templeton Global Bond (Euro) Fund | EUR | – |
| Templeton Global Bond Fund | USD | 211 |
| Templeton Global Climate Change Fund | EUR | 531,977 |
| Templeton Global Equity Income Fund | USD | 21,906 |
| Templeton Global Fund | USD | 578,767 |
| Templeton Global High Yield Fund | USD | 162 |

## Note 24 - Transaction costs (continued)

| Fund Name | Currency | Amount* |
|---|---|---|
| Templeton Global Income Fund | USD | 51,900 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | 147,815 |
| Templeton Global Total Return Fund | USD | 189 |
| Templeton Global Total Return II Fund | USD | 198 |
| Templeton Growth (Euro) Fund | EUR | 6,913,586 |
| Templeton Latin America Fund | USD | 219,569 |

Please refer Note 1 for fund events.

*For debt securities and derivatives, transaction costs are not separately identifiable from the purchase price of the security and therefore cannot be disclosed separately.

## Note 25 - Equalisation

The Funds use an accounting practice known as equalisation, by which a portion of the proceeds from issues and the costs of sale of shares, equivalent on a per share basis to the amount of undistributed net investment income on the date of the transaction, is credited or charged to undistributed income. As a result, undistributed net investment income per share is unaffected by issues or redemptions of shares. However, in respect of any Fund offering only Accumulation Shares, the Board of Directors and/or the Management Company reserves the right not to apply equalisation.

## Note 26 - Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER"), expressed as a percentage, represents how the total annualised expenses of each share class relate to the average net assets of each share class for the year ended June 30, 2024. The total expenses comprise the investment management fees, the administration and transfer agency fees, the custodian fees and other expenses. However, TER does not include performance fees as summarised in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets.

For share classes launched during the year, the TER is annualised.

## Note 27 - Global Credit facility

The Company together with other European and U.S. registered investment funds managed by Franklin Templeton (individually, "Borrower"; collectively, "Borrowers"), entered into a joint syndicated senior unsecured credit facility totalling USD 2,675 million (Global Credit Facility) to provide a source of funds to the Borrowers for temporary and emergency purposes, including the ability, to meet future unanticipated or unusually large redemption requests.

Under the terms of the Global Credit Facility, the Company will, in addition to interest charged on any borrowings made by the company and other costs incurred by the Company, pay its share of fees and expenses incurred in connection with the implementation and maintenance of the Global Credit Facility, based upon its relative share of the aggregate net assets of all of the Borrowers, including an annual commitment fee based upon the unused portion of the Global Credit Facility.

During the financial year ended June 30, 2024, the Company did not use the Global Credit Facility.

## Note 28 - Abbreviations

### Countries

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AGO | Angola | EGY | Egypt | KHM | Cambodia | RUS | Russia |
| ARE | United Arab Emirates | ESP | Spain | KOR | South Korea | SAU | Saudi Arabia |
| ARG | Argentina | FIN | Finland | KWT | Kuwait | SEN | Senegal |
| ARM | Armenia | FRA | France | LKA | Sri Lanka | SGP | Singapore |
| AUS | Australia | GAB | Gabon | LUX | Luxembourg | SLV | El Salvador |
| AUT | Austria | GBR | United Kingdom | MAC | Macau | SP | Supranational |
| AZE | Azerbaijan | GEO | Georgia | MAR | Morocco | SRB | Serbia |
| BEL | Belgium | GGY | Guernsey | MEX | Mexico | SVK | Slovakia |
| BEN | Benin | GHA | Ghana | MKD | Macedonia | SVN | Slovenia |
| BFA | Burkina Faso | GRC | Greece | MLT | Malta | SWE | Sweden |
| BHR | Bahrain | GRD | Grenada | MNE | Montenegro | SYC | Seychelles |
| BHS | Bahamas | GTM | Guatemala | MNG | Mongolia | THA | Thailand |
| BLR | Belarus | HKG | Hong Kong | MYS | Malaysia | TTO | Trinidad and Tobago |

## Note 28 - Abbreviations (continued)

### Countries (Continued)

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BMU | Bermuda | HND | Honduras | NAM | Namibia | TUN | Tunisia |
| BRA | Brazil | HRV | Croatia | NGA | Nigeria | TUR | Turkey |
| CAN | Canada | HUN | Hungary | NLD | Netherlands | TWN | Taiwan |
| CHE | Switzerland | IDN | Indonesia | NOR | Norway | UGA | Uganda |
| CHL | Chile | IND | India | NZL | New Zealand | UKR | Ukraine |
| CHN | China | IRL | Ireland | OMN | Oman | URY | Uruguay |
| CIV | Ivory Coast | IRQ | Iraq | PAK | Pakistan | USA | United States of America |
| CMR | Cameroon | ISL | Iceland | PAN | Panama | UZB | Uzbekistan |
| COL | Colombia | ISR | Israel | PER | Peru | VEN | Venezuela |
| CRI | Costa Rica | ITA | Italy | PHL | Philippines | VGB | Virgin Islands (British) |
| CYM | Cayman Islands | JAM | Jamaica | POL | Poland | VNM | Vietnam |
| CZE | Czech Republic | JEY | Jersey | PRI | Puerto Rico | ZAF | South Africa |
| DEU | Germany | JOR | Jordan | PRT | Portugal | ZMB | Zambia |
| DNK | Denmark | JPN | Japan | PRY | Paraguay | | |
| DOM | Dominican Republic | KAZ | Kazakhstan | QAT | Qatar | | |
| ECU | Ecuador | KEN | Kenya | ROU | Romania | | |

### Currencies

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AED | United Arab Emirates Dirham | GEL | Georgian Lari | MXN | Mexican Peso | RUB | Russian Ruble |
| AUD | Australian Dollar | GHS | Ghanaian Cedi | MYR | Malaysian Ringgit | SAR | Saudi Rial |
| BRL | Brazilian Real | HKD | Hong Kong Dollar | NAD | Namibian Dollar | SEK | Swedish Krona |
| CAD | Canadian Dollar | HUF | Hungarian Forint | NGN | Nigerian Naira | SGD | Singapore Dollar |
| CHF | Swiss Franc | IDR | Indonesian Rupiah | NOK | Norwegian Krone | THB | Thai Baht |
| CLP | Chilean Peso | ILS | Israeli New Shekel | NZD | New Zealand Dollar | TRY | Turkish Lira |
| CNH/CNY | Chinese Yuan Renminbi | INR | Indian Rupee | OMR | Omani Rial | TWD | New Taiwan Dollar |
| COP | Colombian Peso | ISK | Icelandic Krona | PEN | Peruvian Nuevo Sol | UGX | Ugandan Shilling |
| CZK | Czech Koruna | JPY | Japanese Yen | PHP | Philippine Peso | USD | US Dollar |
| DKK | Danish Krone | KES | Kenyan Shilling | PLN | Polish Zloty | UYU | Uruguayan Peso |
| DOP | Dominican Peso | KRW | South Korean Won | PYG | Paraguay Guarani | UZS | Uzbekistani Som |
| EGP | Egyptian Pound | KWD | Kuwaiti Dinar | QAR | Qatari Rial | VND | Vietnamese Dong |
| EUR | Euro | KZT | Kazakhstani Tenge | RON | Romanian New Leu | ZAR | South African Rand |
| GBP | British Pound Sterling | MAD | Moroccan Dirham | RSD | Serbian Dinar | | |

## Note 29 - Additional Information

Following the invasion of Ukraine by Russia and sanctions that followed, the Russian assets held by the Fund as of February 25, 2022 were segregated from the liquid assets of the Templeton Eastern Europe Fund and allocated to seven share classes newly created on November 11, 2022 (the "Restricted Share Classes"). Shares in such new classes listed below were allocated to shareholders on November 11, 2022 in a manner to reflect their respective percentage holdings in the Fund's total NAV as of February 25, 2022. The Restricted Share Classes are closed to all subscriptions, redemptions, and switches.

Restricted Share Classes - A (acc) EUR RC, A (acc) USD RC, A (Ydis) EUR RC, I (acc) EUR RC, N (acc) EUR RC, W (acc), EUR RC, X (acc) EUR RC.

## Note 30 - Subsequent events

Effective August 16, 2024, Franklin NextStep Balanced Growth Fund was merged into Franklin NextStep Moderate Fund.

Share class name change:

On August 27, 2024, Share Classes with the 'PC' code were renamed to the 'Plus' code, as detailed below.

Class Plus shares are distribution share classes designed to offer, under normal market conditions, dividend distribution at a pre-determined annual percentage of the Net Asset Value per Share that is not linked to income or capital gains.

**Note 30 - Subsequent events** (continued)

| Current share class name | Revised share class name |
|---|---|
| Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-pc) USD | Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-Plus) USD |
| Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-pc) SGD-H1 | Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-Plus) SGD-H1 |
| Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-pc) HKD | Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-Plus) HKD |
| Franklin Strategic Income Fund F (Mdis-pc) USD | Franklin Strategic Income Fund F (Mdis-Plus) USD |
| Franklin U.S. Government Fund A (Mdis-pc) USD | Franklin U.S. Government Fund A (Mdis-Plus) USD |
| Franklin U.S. Government Fund A (Mdis-pc) HKD | Franklin U.S. Government Fund A (Mdis-Plus) HKD |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund A (Mdis-pc) USD | Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund A (Mdis-Plus) USD |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund A (Mdis-pc) HKD | Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund A (Mdis-Plus) HKD |

## 2【外国投資法人の現況】

### 【純資産額計算書】

（フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

（2025年10月末日現在）

| | | 米ドル<br>（d.を除く。） | 千円<br>（d.およびe.を除く。） |
|---|---|---|---|
| a．資産総額 | | 586,969,694 | 90,452,030 |
| b．負債総額 | | 61,025,616 | 9,404,047 |
| c．純資産総額（a.－b.） | | 525,944,078 | 81,047,982 |
| d．発行済投資証券総数 | クラスA（acc）<br>米ドル投資証券 | 4,325,602.518口 | |
| e．1口当たりの純資産価格 | クラスA（acc）<br>米ドル投資証券 | 13.78 | 2,123円 |

# 第６【販売及び買戻しの実績】

（フランクリン・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 |
|---|---|---|---|---|
| 2016年６月末日に終了する会計年度末 | クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券 | 18,049,948.917<br>(0) | 7,374,499.567<br>(0) | 22,703,983.902<br>(0) |
| 2017年６月末日に終了する会計年度末 | クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券 | 6,554,856.744<br>(0) | 9,979,275.636<br>(0) | 19,279,565.010<br>(0) |
| 2018年６月末日に終了する会計年度末 | クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券 | 9,904,597.034<br>(136,597.165) | 6,480,702.459<br>(0) | 22,703,459.585<br>(136,597.165) |
| 2019年６月末日に終了する会計年度末 | クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券 | 9,297,437.629<br>(0) | 7,883,362.926<br>(0) | 24,117,534.288<br>(136,597.165) |
| 2020年６月末日に終了する会計年度末 | クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券 | 5,553,191.464<br>(20,034.394) | 11,511,105.551<br>(136,597.165) | 18,159,620.201<br>(20,034.394) |
| 2021年６月末日に終了する会計年度末 | クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券 | 2,896,715.459<br>(0) | 6,952,583.156<br>(0) | 14,103,752.504<br>(20,034.394) |
| 2022年６月末日に終了する会計年度末 | クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券 | 3,820,931.421<br>(0) | 3,695,667.624<br>(0) | 14,229,016.301<br>(20,034.394) |
| 2023年６月末日に終了する会計年度末 | クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券 | 854,922.778<br>(0) | 5,878,301.896<br>(0) | 9,205,637.183<br>(20,034.394) |
| 2024年６月末日に終了する会計年度末 | クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券 | 649,748.925<br>(0) | 3,456,628.003<br>(0) | 6,398,758.105<br>(20,034.394) |
| 2025年６月末日に終了する会計年度末 | クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券 | 284,531.945<br>(0) | 1,391,146.932<br>(0) | 5,292,143.118<br>(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。

# 第三部【特別情報】

## 第１【投資信託制度の概要】

（2025年２月付）

### Ⅰ．定　　義

| | |
|---|---|
| 1915年法 | 商事会社に関する1915年８月10日法（改正済） |
| 1993年法 | 金融セクターに関する1993年４月５日法（改正済） |
| 2002年法 | 2012年７月１日発効の投資信託に関する2002年12月20日法（改正済）（2010年法が継承） |
| 2004年法 | リスク資本に投資する投資法人（以下「SICAR」という。）に関する2004年６月15日法（改正済） |
| 2007年法 | 専門投資信託に関する2007年２月13日法（改正済） |
| 2010年法 | 投資信託に関する2010年12月17日法（改正済） |
| 2013年法 | オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年７月12日法（改正済） |
| 2016年法 | リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年７月23日法（改正済） |
| AIF | 2013年法第１条第39項に定めるオルタナティブ投資ファンド |
| AIFM | 2013年法第１条第46項に定めるオルタナティブ投資ファンド運用会社 |
| AIFMD | 指令2003／41／ECおよび指令2009／65／ECならびに規則（EC）No.1060／2009および規則（EU）No.1095／2010を改正する、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2011年６月８日付欧州議会および欧州理事会指令2011／61／EU（改正済） |
| AIFMR | 適用除外、一般的な運用条件、保管受託銀行、レバレッジ、透明性および監督に関する欧州議会および欧州理事会指令2011／61／EUを補足する2012年12月19日付委員会委任規則（EU）No.231／2013 |
| ベンチマーク規則 | 指令2008／48／ECおよび指令2014／17／EUならびに規則（EU）No.596／2014を改正する、金融商品および金融契約のベンチマークとしてまたは投資ファンドのパフォーマンスを測定するために用いられる指数に関する2016年６月８日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2016／1011（改正済） |
| CESR | 欧州証券市場監督局（ESMA）によって代替された欧州証券規制委員会 |
| 第16章管理会社 | 2010年法第16章に基づき認可を受けた管理会社 |
| CSSF | ルクセンブルグの金融セクター監督当局である金融監督委員会 |
| EC | 欧州共同体 |
| EEC | 欧州経済共同体 |
| ESMA | 欧州証券市場監督局 |
| EU | 欧州連合（EECの継承機関であるECを吸収） |
| FCP | 契約型投資信託 |
| KIDまたは PRIIPs KID | 規則1286／2014において言及される主要情報文書 |

| | |
|---|---|
| KIIDまたは UCITS KIID | 指令2009／65／EC第78条および2010年法第159条において言及される主要投資家情報文書 |
| 加盟国 | 欧州連合加盟国ならびに欧州経済地域を形成する契約の当事者である欧州連合加盟国以外の国で、当該契約および関連の法律に定める制限内で欧州連合加盟国に相当するとみなされる国 |
| メモリアルB | メモリアル・ベ・ルクイ・アドミニストラティフ・エ・エコノミックという政府の公示が行われる官報の一版 |
| メモリアルC | メモリアル・セ・ルクイ・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオンという要求される会社の公告および通知が行われる官報の一版で、2016年６月１日からRESAに切り替えられた |
| MMF | MMF規則に基づくマネー・マーケット・ファンドとしての資格を有するファンド |
| MMF規則 | 随時改正および補足されるマネー・マーケット・ファンドに関する2017年６月14日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2017／1131 |
| 非個人向けパートⅡファンド | その発行文書において、ルクセンブルグの領域内で個人投資者に対して受益証券／投資証券を販売することが認められていないパートⅡファンド |
| パートⅠファンド | （特にUCITS Ⅳ指令をルクセンブルグ法において導入する）2010年法パートⅠに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託。かかるファンドは、一般に「UCITS」と称する。 |
| パートⅡファンド | 2010年法パートⅡに基づく投資信託 |
| PRIIP | PRIIPs規則の意味における、パッケージ型個人向け投資金融商品 |
| PRIIPs規則または規則1286／2014 | パッケージ型個人向け投資金融商品（PRIIPs）の主要情報文書に関する2014年11月26日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）1286／2014（改正済） |
| RAIF | 2016年法第１条に定めるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド |
| 登録AIFM | 運用資産が2013年法第３条およびAIFMDに規定される最低限度額を下回り、かつ、同条に規定される免除の恩恵を受け、利用する運用会社 |
| 個人向けパートⅡファンド | その発行文書において、ルクセンブルグの領域内で個人投資者に対して受益証券／投資証券を販売することが認められているパートⅡファンド |
| RESA | ルクイ・エレクトロニック・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオンという2016年６月１日付でメモリアルCに代わって公式な発表とみなされる、中央電子プラットフォーム |
| SFDR | 金融サービスセクターにおける持続可能性に関連する開示に関する2019年11月27日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2019／2088（改正済） |
| SICAF | 固定資本を有する投資法人 |
| SICAV | 変動資本を有する投資法人 |
| SICAR | 2004年法に基づくリスク資本に投資する投資法人 |
| SFT規則 | 規則（EU）No.648／2012を改正する、証券金融取引および再使用の透明性に関する2015年11月25日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2015／2365 |
| SIF | 2007年法に基づく専門投資信託 |
| タクソノミー規則 | 規則（EU）2019／2088を改正する、持続可能な投資を促進するための枠組みの確立に関する2020年６月18日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2020／852 |
| UCI | 投資信託 |

| | |
|---|---|
| UCITS | 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託 |
| UCITS IV指令または指令2009／65／EC | 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）に関する法律、規則および行政規定の調整に関する2009年７月13日付欧州議会および欧州理事会指令2009／65／EC |
| UCITS所在加盟国 | UCITSIV指令第５条に基づきUCITSが認可を受けた加盟国 |
| UCITS受入加盟国 | UCITSの受益証券が販売される、UCITS所在加盟国以外の加盟国 |
| UCITS管理会社または第15章管理会社 | 2010年法第15章に基づき認可を受けた管理会社 |

## Ⅱ．ルクセンブルグにおける投資信託制度の概要

ルクセンブルグ法に基づき、以下の種類の投資ビークルを創設することができる。

### １）規制を受けるルクセンブルグの投資ビークル

#### *ａ）投資信託（UCI）*

－ UCITS、すなわち、指令2009／65／ECに基づき認可され、2010年法パートⅠに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託
－ パートⅡファンド、すなわち、2010年法パートⅡに基づく投資信託
－ SIF、すなわち、2007年法に基づく専門投資信託

#### *ｂ）UCI以外の投資ビークル*

－ SICAR、すなわち、2004年法に基づくリスク資本に投資する投資法人
－ 変動資本を有する年金貯蓄会社および年金貯蓄組合の形態をとる退職金支給機関に関する改正2005年７月13日法に基づく年金基金
－ 証券化に関する改正2004年３月22日法に基づく証券化ビークル（その証券が継続的に一般大衆に対して発行されている場合）

### ２）規制を受けないルクセンブルグの投資ビークル

－ 証券化に関する改正2004年３月22日法に基づく証券化ビークル（その証券が継続的に一般大衆に対して発行されていない場合）
－ RAIF、すなわち、2016年法に基づくリザーブド・オルタナティブ投資ファンド

AIFとしての資格を有するが、ルクセンブルグの商品法の対象とならない、他の規制を受けないルクセンブルグの投資ビークルの創設も可能である。

本概要は、2010年法に基づくUCITSおよびパートⅡファンドに適用されるルクセンブルグ法の概要であり、ルクセンブルグにおける集団投資スキームに直接または間接的に適用される多数の複雑な法律および規則の網羅的な分析ではない。

UCITSおよびパートⅡファンドに適用される法律は、CSSFが発行するさまざまな規則、告示およびFAQにより補完されるが、これらは本概要説明の一部を構成するものではない。

ルクセンブルグの規則および規制のほか、すべての加盟国において直接適用されるさまざまな欧州規制およびESMAが発行する指針がUCIに適用される。

### 重要情報

本概要は、ルクセンブルグで利用可能な投資信託のあらゆる法的形態および構成上の選択肢ならびに当該投資信託の運用に適用される付随的法律を完全かつ網羅的に説明するものとみなされるべきでない。

## III．規制を受けるルクセンブルグ投資信託の一般的構成

### １．　一般規定

#### 1.1　2010年法

2010年法はパートⅠのUCITSおよびパートⅡのUCIを個別に取り扱い、全体で以下の５つのパートを含む。

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

#### 1.2　2013年法

2013年法は、主にAIFMの運営および認可制度を扱う。一部の規定は、直接AIFにも適用される。最後に、詳細な規定が販売および第三国規則を扱う。

### ２．　法的形態

2010年法パートⅠおよびパートⅡに従う投資信託の主な法的形態は以下のとおりである。

１）契約型投資信託（fonds commun de placement）（以下「FCP」という。）
２）投資法人（investment companies）
－　変動資本を有する投資法人（以下「SICAV」という。）
－　固定資本を有する投資法人（以下「SICAF」という。）

契約型UCITSおよび会社型UCITSならびにパートⅡファンドは、2010年法、1915年法ならびに共有の原則および一般契約法に関する一部の民法の規定に従って設定されている。

### ３．　契約型投資信託および会社型投資信託の主要な特性の概要

#### 3.1　契約型投資信託（FCP）

契約型の投資信託は、FCPそれ自体、その管理会社（以下「管理会社」という。）およびその保管受託銀行（以下「保管受託銀行」という。）の三要素を中心に成り立っている。

##### 3.1.1　FCPの概要

FCPは法人格を持たず、投資家の集団投資を表章する、譲渡性のある証券およびその他の資産の不可分の集合体である。かかる投資家はその投資によって平等に利益および損失の分配に参加する。共同所有者は、出資金額を上限として責任を有する。FCPは会社として設立されていないため、個々の投資家は、定義上は投資主ではなく、「受益者」と称されるのが通常である。当該投資家の権利は、投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法および2010年法に従っている。

投資家は、FCPに投資することにより、FCPに関連する契約上の関係を結ぶ。かかる契約上の関係は、FCPの約款（以下を参照のこと。）に基づく。FCPへの投資後、投資家は、かかる投資を行ったことにより、FCPの受益証券（以下「受益証券」という。）を保有する。

##### 3.1.2　FCPの受益証券の発行の仕組み

ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格（約款にその詳細が規定されることが求められる。）に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、保管受託銀行の監督のもとで、記名式、無記名式証券もしくは証書発行を伴わない証券を発行する。管理会社は、証券の分割に関する制限を受けることなく、受益証券または端数の受益証券の登録簿への記帳に関する書面による証明書を約款に規定された条件に従い発行することができる。

受益者の要請に基づき、パートⅠファンド（すなわちUCITS）の受益証券は、FCPによりいつでも買い戻されるが、約款に買戻請求の停止に関する詳細な規定がある場合、または、2010年法第12条に基づく場合には買戻しが停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第２項および第３項に基づくものである。買戻しは、原則として月に二度以上許可されなければならない。

パートⅡファンドについて、CSSF規則は、2010年法第91条に従い、FCPの受益証券の発行価格および買戻価格の決定の最低頻度を決定することができる。1991年１月21日付IML告示91／75（改正済）は、パートⅡファンドがその受益証券の発行価格および買戻価格を十分に短い固定された間隔で（原則として月に一度以上）決定しなければならない旨を定める。ただし、これには例外もあり、クローズド・エンド型ファンドを設立することができる。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

FCPの分配方針は約款の定めに従う。

UCITSに関する2010年法第９条、第11条および第23条ならびにパートⅡファンドに関する2010年法第91条は、CSSF規則によって特定の追加要件を設定しうる旨規定している。

（注）本概要の冒頭記載の日付において、当該規則は制定されていない。

主な要件は以下のとおりである。

－ FCPの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額は、UCITSとして資格を有するFCPとしての認可が得られてから６か月以内およびパートⅡファンドとして資格を有するFCPとしての認可が得られてから12か月以内に達成されなければならない。

ただし、この最低額は、CSSF規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。

－ 管理会社は、FCPの運用管理業務を約款に従って執行する。

－ 発行価格および買戻価格は、UCITSの場合、少なくとも１か月に２度は計算され、その他のすべてのパートⅡファンドについては少なくとも１か月に１度（例外がある）は計算されなければならない。

－ 約款には以下の事項が記載される。

ａ）FCPの名称および存続期間、管理会社および保管受託銀行の名称

ｂ）具体的な目的に合致する投資方針およびその基準

ｃ）分配方針

ｄ）管理会社がFCPから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法

ｅ）公告に関する規定

ｆ）FCPの会計の決算日

ｇ）法令に基づく場合以外のFCPの解散事由

ｈ）約款変更手続

ｉ）受益証券発行手続

ｊ）受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件

（注）緊急を要する場合、すなわち、純資産価格の計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が受益者の全体の利益となる場合、CSSFはこれらの停止を命ずることができる。

### 3.1.3. 2010年法に基づくFCPの保管受託銀行

**A．管理会社は、運用しているFCPそれぞれに、2010年法第17条ないし第22条の規定に従って保管受託銀行が任命されるようにする。約款に定められ、CSSFにより承認された保管受託銀行は、約款および管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、FCPの資産の保管、キャッシュ・フローの監視、監督および随時合意される他の業務につき責任を負う。**

**保管受託銀行は、ルクセンブルグに登録事務所を有するか、または、その登録事務所が他の加盟国に所在する場合にはルクセンブルグにおいて設立されなければならず、また、1993年法に定められた信用機関でなければならない。**

**2010年法は、保管受託銀行の取締役は、十分良好な評価および該当するFCPに関する経験を有していなければならない旨規定する。このため、取締役およびその後任者に関する情報はCSSFに直ちに報告されなければならない。「取締役」とは、法律または設立文書に基づき、保管受託銀行を代表するか、または保管受託銀行の活動の遂行を実質的に決定する者をいう。**

**保管受託銀行の任命は、書面契約をもって証明しなければならない。当該契約には、特に、2010年法およびその他の適用法令または行政規定に定められたとおり、保管受託銀行が保管受託銀行として任命されたFCPのための職務を遂行するのに必要とみなされる情報量が規定される。**

**B．FCPの形態をとるUCITSおよび個人向けパートⅡファンドについては、保管受託銀行は、以下の業務を行わなければならない。**

- **FCPの受益証券の販売、発行、買戻し、償還および消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。**
- **FCPの受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること。**
- **法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。**
- **FCPの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。**
- **FCPの収益が法律または約款に従って使用されるようにすること。**

**保管受託銀行は、FCPのキャッシュ・フローを適切に監視し、特にFCPの受益証券の申込みにおいてFCPの受益者によりまたはFCPの受益者のために行われるすべての支払が受領されるようにし、FCPのすべての現金がａ）FCP名義、FCPを代理する管理会社名義またはFCPを代理する保管受託銀行名義で開設され、ｂ）指令2006／73／EC[1]第18条第１項ａ）、ｂ）またはｃ）に言及された組織において開設され、ｃ）指令2006／73／EC第16条の原則に従って維持される預金口座に記帳されるようにする。**

**FCPを代理する保管受託銀行名義で預金口座が開設された場合、上記ｂ）に言及された組織の現金および保管受託銀行自身の現金がかかる口座に記帳されることはない。**

**C．FCPの資産は、以下のとおり、保管のために保管受託銀行に委託される。**

**ａ）保管する金融商品に関して、保管受託銀行は、**

**ｉ）保管受託銀行の帳簿上に開設された金融商品口座に登録されるすべての金融商品および保管受託銀行に現物が預けられるすべての金融商品を保管し、**

---

[1] **「指令2006／73／EC」とは、投資会社の組織要件および運営条件ならびに指令の定義語に関する欧州議会および欧州理事会指令2004／39／ECを実施する2006年８月10日付委員会指令2006／73／ECをいう。**

ⅱ）保管受託銀行の帳簿上に開設された金融商品口座に登録されるすべての金融商品が、FCPを代理する管理会社名義で開設された指令2006／73／EC第16条の原則に則った形の保管受託銀行の帳簿上の分離口座に登録されるようにし、常に適用法に従ってFCPに属するものであることが明確に確認できるようにする。

ｂ）その他の資産に関して、保管受託銀行は、

ｉ）FCPを代理する管理会社から提供される情報または文書および可能な場合は外部の証拠に基づいてFCPの所有権を確かめることによってかかる資産のFCPによる所有を確認し、

ⅱ）FCPが所有権を有することを確認した資産の記録を維持し、かかる記録を最新の状態にする。

Ｄ．保管受託銀行は、定期的に、FCPのすべての資産をまとめた一覧を管理会社に提出する。

保管受託銀行が保管するFCPの資産は、保管受託銀行または保管職務を委任された第三者によってこれらの勘定のために再利用されることはない。再利用とは、譲渡、質権設定、売却および貸与を含むがこれらに限られない保管資産の取引をいう。

保管受託銀行により保管されるFCPの資産は、以下の場合にのみ再利用が認められる。

ａ）FCPの勘定のために資産の再利用が行われる場合、

ｂ）保管受託銀行がFCPを代理する管理会社の指示を実行する場合、

ｃ）FCPの利益のため、かつ、受益者の利益のための再利用である場合、および

ｄ）権原譲渡契約に基づいてFCPが受領する優良かつ流動性のある担保によって補償される取引である場合

担保の市場価格は、常に、再利用資産の市場価格にプレミアムを加えた額以上でなければならない。

保管受託銀行および／またはFCPの資産の保管を委託された在ルクセンブルグの第三者が支払不能に陥った場合でも、保管資産は、かかる保管受託銀行および／または第三者の債権者への分配またはかかる債権者の利益のための換金の対象になり得ない。

Ｅ．保管受託銀行は、上記Ｂに言及された職務は第三者に委託しない。

保管受託銀行は、以下の場合にのみ、上記Ｃに言及された職務を第三者に委託する可能性がある。

ａ）2010年法に定められた要件を回避する意図で業務を委託するのではなく、

ｂ）保管受託銀行が、委託について客観的な理由を示すことができ、

ｃ）保管受託銀行が、自らの業務の一部を委託する第三者の選定および任命においてあらゆる適切な技能、注意および努力を尽くし、かかる第三者およびかかる第三者に委託した事項に関するかかる第三者の手配についての定期的な検討および継続的な監視において引き続きあらゆる適切な技能、注意および努力を尽くす場合

上記Ｃに言及された職務が保管受託銀行から第三者へ委託されるのは、当該第三者が委託業務の遂行中常に以下のすべてを行っている場合のみである。

ａ）委託されたFCPの資産の性質および内容に対して適切および均衡した構造と専門性を有する。

ｂ）上記Ｃのａ）に記載する保管業務が以下の対象となる。

ｉ）最低資本要件および該当法域における監督を含む有効な健全性規制

ⅱ）金融商品を所有していることを確保するための定期的な外部監査

ｃ）常に特定の保管受託銀行の顧客に属するものであることが明確に確認できる方法で、保管受託銀行の顧客の資産を自らの資産から、および保管受託銀行の資産から分別している。

ｄ）第三者が支払不能に陥った場合に、第三者により保管されるFCPの資産が、第三者の債権者への分配または第三者の債権者の利益のための換金の対象とならないように必要なすべての措置を講じている。

ｅ）上記Ａ、Ｃ、上記Ｄの第２段落ないし第４段落および下記Ｇに定められた義務および禁止事項を全般的に遵守している。

第３段落のｂ）のｉ）にかかわらず、第三国の法律により一定の金融商品を現地の組織が保管することが義務付けられているが、第３段落のｂ）のｉ）に定められた委託要件を満たす現地組織が存在しない場合、保管受託銀行は、委託要件を満たす現地組織が存在しない場合かつ以下の場合に限って、第三国の法律により義務付けられた範囲で、その職務を現地組織に委託することができる。

ａ）関連するFCPに投資する受益者が、投資を行う前に、第三国の法律における法的制約のためにかかる委託が必要であること、委託を正当化する状況および委託に関するリスクを適切に通知され、

ｂ）FCPを代理する管理会社が、かかる現地組織にかかる金融商品の保管を委託するよう保管受託銀行に指示した場合。

当該第三者は、その後、同様の要件に従って、これらの職務を再委託する可能性がある。その場合、下記Ｆの第４段落が関連当事者に準用される。

Ｆ．保管受託銀行は、FCPおよびFCPの受益者に対し、保管受託銀行または上記Ｃのａ）に従って保管される金融商品の保管を委託された第三者による喪失につき責任を負う。

保管されている金融商品を喪失した場合、保管受託銀行は、同種の金融商品または対応する金額を、過度の遅滞なく、FCPを代理する管理会社に返却するものとする。保管受託銀行は、あらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避の状況に帰結することとなった自らの合理的な支配を超えた外的事象により喪失されたことを証明できる場合は責任を負わない。

保管受託銀行は、FCPおよび受益者に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する保管受託銀行の過失または故意の不履行によりFCPおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の保管受託銀行の責任は、上記Ｅに記載する委託に影響されることはない。

上記第１段落ないし第３段落に言及された保管受託銀行の責任は、合意によって免除または限定されることはない。これと矛盾する合意は無効となる。

FCPの受益者は、救済が重複したり受益者間に不公平な扱いが生じたりしないならば、直接または間接的に管理会社を通じて保管受託銀行の責任を追及することができる。

Ｇ．2010年法第20条に基づき、いかなる会社も、管理会社と保管受託銀行を兼ねることはできない。これらそれぞれの職務を遂行する際、管理会社および保管受託銀行は、FCPおよび受益者の利益のために、誠実に、公正に、専門家らしく、独立して、単独で、行為する。

保管受託銀行は、FCPまたはFCPを代理する管理会社に関して、FCP、受益者、管理会社および保管受託銀行の間の利益相反を創出する活動をしてはならない。ただし、保管受託銀行が、職務的および地位的に自らの保管業務の遂行を自らの他の相反する可能性のある業務から分離し、当該利益相反の可能性が、適切に確認、管理、監視およびFCPの受益者に開示される場合を除く。

Ｈ．以下の場合、FCPに関する保管受託銀行の義務は終了する。

ａ）保管受託銀行が自発的に退任するかまたは管理会社に解任される場合（保管受託銀行を任命する契約の条件に基づく。当該契約は、保管受託銀行の交代を認める通知期間を定めなければならない。最後に保管受託銀行を務めた機関は、FCPの清算が終了するまで、FCPのさまざまな資産を保管するために必要なすべての口座を維持しまたは開設する義務を含め、受益者の利益を良好に保護するために必要なすべての措置を講じるものとする。）

ｂ）管理会社または保管受託銀行が、破産を宣告され、債権者との和議に入り、支払停止処分を受け、裁判所の管理下に入り、類似の手続の対象となり、または清算に入った場合

ｃ）管轄当局により保管受託銀行の権限が取り消された場合

ｄ）約款に定められたその他の場合

### 3.1.4 管理会社

FCPは、管理会社によって運用される。

FCPに関する管理会社の義務は、以下の場合に停止する。

ａ）管理会社が認可を撤回された場合。ただし、当該管理会社が指令2009／65／ECに従って認められる別の管理会社に交代されることを条件とする。

ｂ）管理会社が破産を宣言され、債権者と取決めを締結し、支払停止を受け、経営が裁判所の管理下におかれ、もしくは類似の手続に服し、または清算した場合。

ｃ）管理会社の認可が管轄当局により撤回された場合。

ｄ）約款に規定されるその他すべての場合。

ルクセンブルグの管理会社には、指令2009／65／ECが適用されるUCITSを運用する管理会社に関する2010年法第15章、または、「その他の管理会社」に関する2010年法第16章が適用される。また、UCITSの管理会社は、AIFを運用するAIFMとしても認可を受けることができる。

また、UCITS管理会社およびAIFMは、2018年８月23日に発行されたCSSF告示18／698に従う。

（さらなる詳細については、以下Ⅳ．３を参照のこと。）

### 3.1.5 関係法人

（ｉ）投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、FCPの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、かかる契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

UCITSについて、管理会社による投資運用会社の中核的権限の委託はUCITS規則に定められた追加条件に従う。

パートⅡファンドについて、管理会社による委託は、別の条件に従う。

（ⅱ）販売会社および販売代理人

管理会社は、FCPの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる。

目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

## 3.2 会社型投資信託

ルクセンブルグのUCITSおよびパートⅡファンドは、2010年法に規定される会社形態で設立される場合がある。

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、公開有限責任会社（sociétés anonymes）として設立されていることが多い。

規約に規定される場合、投資法人において保有される投資証券は、一定の範疇に属する者または１人の者が保有し得る投資法人の投資証券の割合に関連して規約中に定められる議決権の制限に従い、投資主に対し投資主総会において１口につき１個の議決権を付与する。

### 3.2.1 変動資本を有する投資法人（SICAV）

#### 3.2.1.1 2010年法に基づくSICAV

2010年法に従い、UCITSおよびUCIは、SICAVの形態の会社型投資信託として設立することができる。

2010年法パートⅠに従い、SICAVは、投資主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、投資証券を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した規約を有する公開有限責任会社（société anonyme）として定義されている。

SICAVは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない範囲で適用される。

パートⅡ SICAVとは、ルクセンブルグ法に準拠する、公開有限責任会社（société anonyme）、株式有限責任事業組合（société en commandite par actions）、普通リミテッド・パートナーシップ（société en commandite simple）、特別リミテッド・パートナーシップ（société en commandite spéciale）、非公開有限責任会社（société à responsabilité limitée）または公開有限責任会社として設立される法人格を有する共同組合（société coopérative organisée sous forme de société anonyme）の形態を採用している会社のうち、以下に該当するものを意味する。

- 投資リスク分散のためにその資金を資産に投資し、その資産の運用結果の恩恵を投資家に提供することを唯一の目的とするもの
- その証券またはパートナーシップ持分が、公募または私募によって一般に募集されることが意図されているもの
- その規約またはパートナーシップ契約において、資本金が常に当該会社の純資産の金額と同額となる旨規定されているもの

株式有限責任事業組合、普通リミテッド・パートナーシップまたは特別リミテッド・パートナーシップの法的形態を採用しているパートⅡ SICAVは、2013年法第２章に基づき認可されたルクセンブルグで設立されたAIFMか、AIFMDの第２章に基づき認可された他の加盟国または第三国で設立されたAIFMのいずれか単一のAIFMによって運用されるものとし、当該SICAVが第三国で設立されたAIFMにより運用される場合、AIFMDの第66条第３項の適用を受ける。

パートⅡ SICAVは、商事会社に適用される一般規定、特に（2010年法により適用除外されていない限り）1915年法に従うものとする。

#### 3.2.1.2 2010年法に従うSICAVの要件

SICAVに適用される最も重要な要件および仕組みは以下のとおりである。

- 管理会社を指定しない2010年法パートⅠの対象であり、UCITSとしての資格を有するSICAVの最低資本金は、認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したSICAVを含め、2010年法パートⅠに従うすべてのSICAVの資本金は、認可後６か月以内に125万ユーロに達しなければならない。CSSF規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる。
- パートⅡ SICAVは、投資証券払込剰余金またはパートナーシップ持分を構成する金額を加算した投資証券資本を維持しなければならず、当該投資証券資本は、125万ユーロを下回ってはならない。この最低額は、SICAVの認可後12か月以内に達成しなければならない。CSSF規則によりかかる最低額は、250万ユーロに引き上げることができる。

（注）本概要の冒頭記載の日付において、かかる規則は存在しない。

- 取締役の任命および取締役の変更はCSSFに届け出ることを要し、CSSFの異議のないことを条件とする。
- 規約またはパートナーシップ契約中にこれに反する規定がない場合、SICAVはいつでも証券またはパートナーシップ持分を発行することができる。
- 規約またはパートナーシップ契約に定める範囲で、SICAVは、投資主の求めに応じて証券またはパートナーシップ持分を買い戻す。
- UCITSおよびパートⅡファンドに関して、通常の期間内にSICAVの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限り、SICAVの証券またはパートナーシップ持分[2]を発行しない。
- UCITSおよびパートⅡファンドの規約またはパートナーシップ契約[3]は、発行および買戻しに関する支払の時間的制限を規定し、SICAVの資産評価の原則および方法を特定する。UCITSについては、規約に別段の定めがない限り、SICAVの資産の評価は、証券取引所への正式な上場が認め

**られている証券の場合、証券取引所における最新の相場に基づくものとする（ただし、当該相場が代表的なものでない場合はこの限りではない。）。かかる証券取引所への上場が認められていない証券およびかかる証券取引所への上場が認められているが最新の相場が代表的なものでない証券については、評価は、推定実現価格に基づくものとし、かかる価格は慎重かつ誠実に見積らなければならない。パートⅡファンドについては、規約またはパートナーシップ契約に別段の定めがない限り、SICAVの資産の評価は、公正価格に基づくものとする。この価格は、規約またはパートナーシップ契約に定める手続に従い決定されるものとする。**

---

**[2]「パートナーシップ契約」および「パートナーシップ持分」に対する言及は、パートナーシップとして組成されたパートⅡファンドにのみ適用される。**

**[3]「パートナーシップ契約」および「パートナーシップ持分」に対する言及は、パートナーシップとして組成されたパートⅡファンドにのみ適用される。**

－　規約またはパートナーシップ契約は、法律上の原因に基づく場合について影響を与えない範囲で、発行および買戻しが停止される場合の条件を特定する。発行または買戻しが停止された場合、SICAVは、遅滞なくCSSF（SICAVが他の加盟国においてその受益証券を販売する場合は、当該加盟国の管轄当局）に通知しなければならない。

投資家の利益のために必要な場合において、SICAVの活動および運用に関する法令、規約またはパートナーシップ契約の規定が遵守されていないときには、CSSFは、パートⅡファンドの買戻しを停止することがある。

証券またはパートナーシップ持分の発行および買戻しは、以下の期間および場合に、禁止されるものとする。

ａ）SICAVの保管受託銀行が不在となる期間中

ｂ）保管受託銀行が清算され、もしくは破産宣告を受け、債権者との取決め、支払停止もしくは管理下の経営を求め、または類似の手続に服する場合－　規約またはパートナーシップ契約は、発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定する（UCITSについては最低１か月に２回、またはCSSFが許可する場合は１か月に１回とし、パートⅡファンドについては最低１か月に１回とする。）。

－　規約またはパートナーシップ契約は、SICAVが負担する費用の性質を規定する。

－　SICAVの証券またはパートナーシップ持分は無額面とする。

### 3.2.2　2010年法に基づくSICAVの保管受託銀行

Ａ．SICAVは、2010年法第33条ないし第37条の規定に従って単一の保管受託銀行が任命されるようにする。CSSFにより承認された保管受託銀行は、保管受託契約に従い、SICAVの資産の保管、キャッシュ・フローの監視、監督および随時合意される他の業務につき責任を負う。

FCPの保管受託銀行に関して上記Ⅲ．3.1.3 Ａに記載される条件は、SICAVの保管受託銀行に対しても適用される。

Ｂ．SICAVの形態をとるUCITSおよび個人向けパートⅡファンドについては、保管受託銀行は、以下の業務を行わなければならない。

－　SICAVの投資証券の販売、発行、買戻し、償還および消却が法律およびSICAVの規約に従って執行されるようにすること。

－　SICAVの投資証券の価格が法律およびSICAVの規約に従い計算されるようにすること。

－　法律またはSICAVの規約に抵触しない限り、SICAVまたはSICAVを代理する管理会社の指示を執行すること。

－　SICAVの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。

－　SICAVの収益が法律または規約に従って使用されるようにすること。

保管受託銀行は、SICAVのキャッシュ・フローを適切に監視し、特にSICAVの投資証券の申込みにおいて投資主によりまたは投資主のために行われるすべての支払が受領されるようにし、SICAVのすべての現金がａ）SICAV名義またはSICAVを代理する保管受託銀行名義で開設され、ｂ）指令2006／73／EC第18条第１項ａ）、ｂ）またはｃ）に言及された組織において開設され、ｃ）指令2006／73／EC第16条の原則に従って維持される預金口座に記帳されるようにする。

SICAVを代理する保管受託銀行名義で預金口座が開設された場合、上記ｂ）に言及された組織の現金および保管受託銀行自身の現金がかかる口座に記帳されることはない。

Ｃ．SICAVの資産は、以下のとおり、保管のために保管受託銀行に委託される。

ａ）保管する金融商品に関して、保管受託銀行は、

ｉ）保管受託銀行の帳簿上に開設された金融商品口座に登録されるすべての金融商品および保管受託銀行に現物が預けられるすべての金融商品を保管し、

ⅱ）保管受託銀行の帳簿上に開設された金融商品口座に登録されるすべての金融商品が、SICAVを代理する管理会社名義で開設された指令2006／73／EC第16条の原則に則った形の保管受託銀行の帳簿上の分別口座に登録されるようにし、常に適用法に従ってSICAVに属するものであることが明確に確認できるようにする。

ｂ）その他の資産に関して、保管受託銀行は、

ｉ）SICAVから提供される情報または文書および可能な場合は外部の証拠に基づいてSICAVの所有権を確かめることによってかかる資産のSICAVによる所有を確認し、

ⅱ）SICAVが所有権を有することを確認した資産の記録を維持し、かかる記録を最新の状態にする。

D．保管受託銀行は、定期的に、SICAVのすべての資産をまとめた一覧をSICAVに提出する。

保管受託銀行が保管するSICAVの資産は、保管受託銀行または保管職務を委任された第三者によってこれらの勘定のために再利用されることはない。再利用とは、譲渡、質権設定、売却および貸与を含むがこれらに限られない保管資産の取引をいう。

保管受託銀行により保管されるSICAVの資産は、以下の場合にのみ再利用が認められる。

ａ）SICAVの勘定のために資産の再利用が行われる場合、

ｂ）保管受託銀行がSICAVまたはSICAVを代理する管理会社の指示を実行する場合、

ｃ）SICAVの利益のため、かつ、投資主の利益のための再利用である場合、および

ｄ）権原譲渡契約に基づいてSICAVが受領する優良かつ流動性のある担保によって補償される取引である場合

担保の市場価格は、常に、再利用資産の市場価格にプレミアムを加えた額以上でなければならない。

保管受託銀行および／またはSICAVの資産の保管を委託された在ルクセンブルグの第三者が支払不能に陥った場合でも、保管資産は、かかる保管受託銀行および／または第三者の債権者への分配またはかかる債権者の利益のための換金の対象になり得ない。

E．保管受託銀行は、前記Ｂに記載された職務は第三者に委託しない。

保管受託銀行は、FCPに関して上記Ⅲ．3.1.3 Ｅに記載されているのと同一の条件で、上記Ｃに言及された職務を第三者に委託する可能性がある。

F．保管受託銀行は、SICAVおよび投資主に対し、保管受託銀行または前記Ｃのａ）に従って保管される金融商品の保管を委託された第三者による喪失につき、FCPの保管受託銀行がFCPおよびFCPの受益者に対して負う責任に関して上記Ⅲ．3.1.3 Ｆに記載されているのと同一の範囲において責任を負う。

Ｇ．2010年法第37条に基づき、いかなる会社も、SICAVと保管受託銀行を兼ねることはできない。いかなる会社も、管理会社と保管受託銀行を兼ねることはできない。これらそれぞれの職務を遂行する際、SICAV、SICAVを代理する管理会社および保管受託銀行は、SICAVおよび投資主の利益のために、誠実に、公正に、専門家らしく、独立して、単独で、行為する。

保管受託銀行は、SICAVまたはSICAVを代理する管理会社に関して、SICAV、投資主、管理会社および保管受託銀行の間の利益相反を創出する活動をしてはならない。ただし、保管受託銀行が、職務的および地位的に自らの保管業務の遂行を自らの他の相反する可能性のある業務から分離し、当該利益相反の可能性が、適切に確認、管理、監視およびSICAVの投資主に開示される場合を除く。

H．以下の場合、SICAVに関して保管受託銀行の義務は終了する。

ａ）保管受託銀行が自発的に退任するかまたはSICAVに解任される場合（保管受託銀行を任命する契約の条件に基づく。当該契約は、保管受託銀行の交代を認める通知期間を定めなければならない。通知期間の終了時までに新たな保管受託銀行が任命されない場合、CSSFは、2010年法第130条第１項に定めるリストからSICAVを除外するものとする。最後に保管受託

銀行を務めた機関は、SICAVの清算が終了するまで、SICAVのさまざまな資産を保管するために必要なすべての口座を維持しまたは開設する義務を含め、投資主の利益を良好に保護するために必要なすべての措置を講じるものとする。）

ｂ）SICAV、保管受託銀行または指定された管理会社が、破産を宣告され、債権者との和議に入り、支払停止処分を受け、裁判所の管理下に入り、類似の手続の対象となり、または清算に入った場合

ｃ）管轄当局によりSICAV、保管受託銀または指定された管理会社の権限が取り消された場合

ｄ）規約に定められたその他の場合

### 3.2.3 管理会社

会社型の投資信託は、その資格に応じて、2010年法15章（UCITS）または第16章（例えば、パートⅡファンド）に従い管理会社によって運営される。

UCITS SICAVが管理会社を指定した場合のSICAVに関する管理会社の義務は、以下の場合に停止する。

ａ）指定管理会社が任意に退任し、またはSICAVにより解任された場合。

ｂ）指定管理会社がSICAVにより退任され、SICAVが自己運用SICAVたる適格性の採用を決定した場合。

ｃ）SICAV、保管受託銀行または指定管理会社が破産を宣言され、債権者と取決めを締結し、支払停止を受け、経営が裁判所の管理下におかれ、もしくは類似の手続に服し、または清算した場合。

ｄ）SICAV、保管受託銀行または指定管理会社の認可が管轄当局により撤回された場合。

ｅ）規約に規定されるその他すべての場合。

また、UCITS管理会社および第16章管理会社は、下記Ⅳ.3.4に詳述されるCSSF告示18／698に従う。

### 3.2.4 関係法人

前記Ⅲ. 3.1.5「関係法人」中の記載事項は、原則として、SICAVの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

### 3.2.5 管理会社を指定していない会社型UCITS の追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にSICAVに関し定められているが、UCITS としての資格を有し、かつ、管理会社を指定していない他の形態の会社型投資信託にも適用される。

（１）SICAVが、指令2009／65／ECに従い認可された管理会社を指定しない場合

－ 認可の申請は、少なくともSICAVの組織構造を記載した運営計画を添付しなければならない。

－ SICAVの取締役は、十分に良好な評価を得ており、当該SICAVが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、取締役およびその地位の後継者は、その氏名がCSSFに直ちに報告されなければならない。SICAVの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも２名により決定されなければならない。「取締役」とは、法律もしくは設立文書に基づきSICAVを代表するか、またはSICAVの方針を実質的に決定する者をいう。

－ さらに、SICAVと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。

CSSFは、また、SICAVが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

SICAVは、CSSFに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから６か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

SICAVは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。
当該認可の付与により、SICAVの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。
CSSFは、UCITS SICAVが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該UCITS SICAVに付与した認可を取り消すことができる。

（ａ）12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または６か月以上活動を中止する場合
（ｂ）虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合
（ｃ）認可が付与された条件を満たさなくなった場合
（ｄ）2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ／または組織的に違反した場合
（ｅ）2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合

（２）以下のⅣ.3.2の（４）から（８）に定める規定は、指令2009／65／ECに従い認可された管理会社を指定していないSICAVに適用される。ただし、「管理会社」は「SICAV」と読み替えられる。
SICAVは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

（３）指令2009／65／ECに従い認可された管理会社を指定していないSICAVは、適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。
特に、CSSFは、SICAVの性格にも配慮し、当該SICAVが健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備（金融セクターにおけるデジタル・オペレーショナル・レジリエンスに関する、規則（EC）No 1060/2009、規則（EU）No 648/2012，規則（EU）No 600/2014，規則（EU）No 909/2014および規則（EU）2016/1011を改正する2022年12月14日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2022/2554に従い設立および運営されるネットワークおよび情報システムに関するものを含む。）ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、その従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、当該SICAVに係る各取引がその源泉、関係当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従って再構築することが可能であること、ならびに管理会社が運用するSICAVの資産が設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

## ４．　ルクセンブルグのUCITS およびパートⅡファンドに関する追加的な法律上および規制上の規定

### 4.1　2010年法

#### 4.1.1　複数コンパートメントおよびクラスの仕組み

2010年法は、特に、複数のコンパートメントを有するUCI（いわゆる「アンブレラ・ファンド」）を設立することができる旨を規定している。
かかるUCIの目論見書には、各コンパートメントの特定の投資方針を記載しなければならない。
この構造により、一つの法主体において、異なる投資運用者によりポートフォリオが運用されるコンパートメントまたは異なる種類の投資家に対して募集されるかもしくは異なる報酬構造を有するコンパートメントなど、それぞれが異なる投資方針またはその他の異なる特徴を有するコンパートメントを設立することが可能となる。
これらのすべての状況において、各コンパートメントは、設立書類に別段の記載がない限り、他のコンパートメントの投資対象のポートフォリオから分離された投資対象の特定のポートフォリオに連動する。この原則に基づき、設立書類に別段の記載がない限り、アンブレラ・ファンドは一つの

法主体を構成するが、コンパートメントの資産は、当該コンパートメントの投資家および債権者に対してのみ提供される。

CSSFは、2010年法（および2007年法）に従う投資信託（以下「UCI」という。）の運用開始前のコンパートメント、休止中のコンパートメントおよび清算中のコンパートメントに関連する告示12／540を発行した。当該告示に従い、CSSFによる運用されていないコンパートメント（即ち運用開始前のコンパートメントおよび休止中のコンパートメント）に対する認可は、最長18か月間有効である。

さらに、UCI内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたUCI のコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を設定することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類またはヘッジもしくは分配方針について異なる特徴を持つことがある。かかる構造において、原投資対象は、すべての投資証券クラス／受益証券クラスについて同一であるが、各クラスの投資証券１口当たり純資産価格は、例えば、一つのクラスのみについての配当の分配の結果として、または、ヘッジの場合には、一つの投資証券クラス／受益証券クラスのみのためのヘッジ取引の締結の結果として、異なることがある。コンパートメントとは違って、異なる投資証券クラス／受益証券クラスの資産および負債の分離は行われないことに留意するべきである。2017年１月30日付UCITSの投資証券クラスに関するESMA意見には、UCITSが投資証券クラスのレベルでデリバティブ商品を用いる可能性がある一方で、この慣行を（ｉ）共通の投資目的、（ii）連鎖がないこと、（iii）事前決定および（iv）透明性からなる４つの原則の遵守の対象とする旨規定している。かかるさまざまなオプションを用いる主な利益は、単一の事業における異なる商品の効率的な構築である。

#### 4.1.2 2010年法に基づく受益証券の発行および買戻し

規約に反対の規定がない限り、SICAVはいつでも投資証券を発行することができる。2010年法に基づき発行されたSICAVの投資証券は全額払い込まれなければならなく、無額面でなければならない。投資証券は、SICAVの純資産総額を発行済投資証券口数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻される。この価格は、費用および手数料によって、投資証券発行の場合増額し、投資証券買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額および手続はCSSF規則により決定することができる。資本は投資証券の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。

### 4.2 1915年法

商事会社に関する1915年８月10日法（改正済）は、（2010年法により明示的に適用除外されていない限り）FCPの管理会社および投資法人に対して適用される。

#### 4.2.1 設立に関する要件（1915年法第420条の１）

最低１名の投資主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000ユーロ相当額である。

#### 4.2.2 規約の必要的記載事項（1915年法第420条の15）

規約には、以下の事項の記載が必要とされる。

（ｉ）設立企画人の身元
（ii）法人の形態および名称
（iii）登録事務所
（iv）法人の目的
（ｖ）発行済資本および授権資本（もしあれば）の額
（vi）発行時に払込済の額
（vii）発行済資本および授権資本を構成する投資証券の種類の記載
（viii）投資証券の様式（記名式、無記名式または証券発行を伴わない形式）
（ix）現金払込み以外の方法による出資の内容および条件、ならびに出資者の氏名

（注）1915年法は、規制市場で取引されている適格な譲渡性のある有価証券および短期金融商品による出資の場合は、承認された法定監査人の報告書の必要なく現物出資による増資を認めている。しかし、実務上、CSSFは、投資信託については、かかる報告書を依然として要求している。

（ｘ）設立企画人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由

（ｘｉ）資本の一部を構成しない投資証券（もしあれば）に関する記載

（ｘｉｉ）取締役および承認された法定監査人の選任に関する規則が法を逸脱する場合、その規約およびかかる者の権限の記載

（ｘiii）法人の存続期間

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

#### 4.2.3 公募により設立される会社に対する追加要件（1915年法第420条の17）

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

（ｉ）設立規約案を公正証書の形式で作成し、これをRESAに公告すること

（ii）応募者は、会社設立のための設立規約案の公告から３か月以内に開催される定時総会に招集されること

#### 4.2.4 設立企画人および取締役の責任（1915年法第420条の19および第420条の23）

設立企画人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の法人資本の払込み、および会社が当該法律1915年法の該当条項に記載されたいずれかの理由によって有効に設立されなかった結果として応募者が被る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

## Ⅳ．2010年法に基づくルクセンブルグのUCITS

### １．　ルクセンブルグのUCITSに関する序論

2010年法パートⅠに基づき適格性を有しているすべてのファンドは、他のEU加盟国において、その投資証券または受益証券を自由に販売することができる（簡単な通知手続に服する。）。

2010年法第２条第２項は、第３条に従い、UCITSを、以下のように定義している。

－　公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券または2010年法第41条第１項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とする投資スキーム。

－　その受益証券が、所持人の請求に応じて、投資スキームの資産から直接または間接に買い戻される投資スキーム（受益証券の証券取引所での価格がその純資産価格と著しい差異を生じることがないようにするためのUCITSの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。）。

### ２．　ルクセンブルグのUCITSの投資制限

UCITSに適用される投資規則および制限は、2010年法第５章（第40条ないし第52条）に規定されており、同一の範囲においてFCPおよび会社型投資信託にも適用される。

UCITSが複数の投資コンパートメントを構成する場合、各コンパートメントは、2010年法第５章の目的において、個別のUCITSとしてみなされる。

投資規則および制限は、UCITSの目論見書に詳細に記載される。

2010年法第５章に定める投資規則および制限は、以下の規則および規制によって明確にされ、補足されている。

（１）CSSFは、とりわけ財務上のリスク、すなわちグローバル・エクスポージャー、カウンターパーティー・リスクおよび集中によるリスクについてのリスク管理要件を詳しく定めた2011年５月30日付告示11／512を制定している。同告示は、これに関連し、CSSFに提供すべき最低限の情報についても概説している。

（２）2002年法の一定の定義に関する2008年２月８日付大公規則は、一定の定義の明確化に関する指令およびUCITSの投資対象としての適格資産に関する2007年３月付CESRガイドラインを実施する、2007年３月19日付EU指令2007／16／ECを、ルクセンブルグにおいて施行している。

（３）2008年２月19日に、CSSFは、大公規則を参照してかかる2002年法の一定の定義に関する2008年２月８日付大公規則の条文を明確化する告示08／339（以下「告示08／339」という。）を出した。

告示08／339は、2002年法の関連規定（2010年法の対応する規定により代替される。）の意味において、かつ2002年法の一定の定義に関する2008年２月８日付大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産に該当するか否かを評価するに当たり、UCITSがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。告示08／339は、2008年11月26日にCSSFにより出された告示08／380により改正された。

（４）2008年６月４日に、CSSFは、特定の証券貸借取引においてUCITSが利用することのできる技法と商品の詳細について示したCSSF告示08／356（以下「告示08／356」という。）を出した。

告示08／356は、現金担保を再投資する許容担保や許容資産を取り扱っている。当該告示08／356は、UCITSのカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどのように保管すべきかを定めている。当該告示は、証券貸借取引によってUCITSのポートフォリオ運用業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨を再言している。さらに、当該告示は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

（５）CSSF告示14／592は、ETFおよびETFを扱う他のUCITSの問題に関するESMA指針のルクセンブルグにおける実施、金融デリバティブ商品の使用、UCITSおよび適格金融指数に関する付随的規則を取り扱う。

（６）2018年７月21日に発効し、加盟国で直接適用できるようになったMMF規則により、MMF規則の範囲内に該当するすべてのUCIは、MMF規則に基づきMMFとして認可を受けることを要求される。MMF規則の範囲内に該当しないUCIは、マネー・マーケット・ファンドとしての資格を有しない。

MMF規則は、３種類のMMFについて規定しており、ｉ）公的債務固定純資産価額のファンド、ii）低ボラティリティ純資産価額のファンド、およびiii）変動純資産価額のファンド（VNAV）（短期VNAVおよび標準VNAVの形を取り得る。）である。MMFの種類に応じて、MMF規則に基づきMMFとしての資格を有するUCITSに追加的な投資制限が適用される。

（７）指令2009／65／ECを実施する2010年法は、マスター／フィーダー構造（Ｂ）の設定可能性だけでなくUCITS（Ａ）の合併に関するルクセンブルグ法の特定の規定も導入している。

Ａ．2010年法は、それぞれの法的形態にかかわらず、UCITS（またはそのコンパートメント）の国境を越える合併または国内の合併に関連して規則を定めている。これらの規定は、UCITSのみに適用され、その他の種類のUCIには適用されない。2010年法に従い、CSSFは、2010年法の特定の規定を明確化したCSSF規則10－05を採用している。

Ｂ．UCITSフィーダー・ファンドとは、その資産の少なくとも85%を別のUCITS（以下「マスター」という。）に投資するUCITSであると定義される。残りの15%は、以下のように保有することができる。

－　補助的な流動資産（2010年法第41条第２項に定義される。）
－　金融デリバティブ商品（ヘッジ目的でのみ利用できる。）
－　事業を行う上で必須の動産または不動産

## ３．　UCITSの管理会社／第15章の管理会社

UCITSを運用するルクセンブルグの管理会社には、2010年法第15章が適用される。

### 3.1　ルクセンブルグに登録事務所を有するUCITS管理会社が業務を行うための条件

（１）2010年法第15章の意味においてルクセンブルグに登録事務所を有するUCITS管理会社の業務の開始は、CSSFの事前の認可に服する。2010年法に基づきUCITS管理会社に付与された認可は、すべての加盟国に対し有効であり、ESMAに対して通知される。

管理会社は、公開有限責任会社（société anonyme）、非公開有限会社（société à responsabilité limitée）、共同会社（société coopérative）、公開有限責任会社として設立された共同会社（société coopérative organisée comme une société anonyme）、または株式有限責任事業組合（société en commandite par actions）として設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。

2010年法が1915年法の規定から逸脱しない限り、1915年法の規定はUCITS管理会社に適用される。

認可を受けた管理会社は、CSSFによってリストに登録される。かかる登録は認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、メモリアルにおいて公告される。

（２）管理会社は、指令2009／65／ECに従い認可されるUCITSの運用以外の活動に従事してはならない。ただし、かかる指令に定められていないその他のUCIの運用であって、そのため管理会社

が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、指令2009／65／ECの下でその他の加盟国において販売することはできない。

UCITSの運用のための活動は、2010年法別表Ⅱに列挙されている業務を含む。

（注）当該列挙には、投資運用、ファンドの管理事務および販売業務が含まれている。

（３）上記（２）とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

（ａ）投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任方式で行う投資ポートフォリオの運用（年金基金が保有するものも含む。）

（ｂ）付随的業務としての、投資顧問業務およびUCIの受益証券に関する保管および管理事務業務

（４）1993年法第１－１条、第37－１条および第37－３条は、管理会社による上記（３）の業務提供に準用される。

（５）運用するUCIの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

（６）上記（２）とは別に、2010年法第15章に従い授権され、ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社は、AIFMDが規定するAIFのAIFMとして任命される。ただし、同管理会社は、2013年法第２章に基づくAIFのAIFMとしてCSSFによる事前の授権も得るものとする。

AIFMとして行為する管理会社は、2013年法別表Ⅰに記載される行為および2010年法第101条による授権を条件としUCITSの管理に関する追加行為のみを行うことができる。

（注）別表は、ポートフォリオ管理およびリスク管理からなる投資運用業務ならびにAIFMがAIFの集合的管理において追加的に遂行する「その他の業務」（管理、販売およびAIFの資産に関連する行為等）から構成される。

AIF運用の管理行為に関連して、管理会社は、金融証書に関連する注文の受理および送信など2013年法第５条４項に規定される非中核的サービスも提供する。

（７）管理会社は、いわゆる「管理会社パスポート」を使用して多国間で業務を遂行することができる。

（８）CSSFは、以下の条件が満たされない限り管理会社を認可しないものとする。

（ａ）管理会社は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロの当初資本金を有さなければならない。

－ 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオのうち250,000,000ユーロ超過額の0.02％とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しないものとする。

－ 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。

（ｉ）管理会社が運用するFCP（管理会社が運用権限を委託したかかるFCPのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）

（ⅱ）管理会社が指定管理会社とされた投資法人

（ⅲ）管理会社が運用するUCI（管理会社が運用権限を委託したかかるUCIのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）

－ これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、規則（EU）No.1093／2010、規則（EU）No.575／2013、規則（EU）No.600／2014および規則（EU）No．806／2014を改正する、投資会社の健全性要件に関する2019年11月27日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2019／2033第13条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50％まで追加することができない。信用機関または保険機関は、加盟国またはCSSFがEU法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

（ｂ）（８）（ａ）に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。かかる資本金は、流動資産または短期間で容易に換金可能な資産に投資されるものとし、投機的なポジションを含んではならない。

（ｃ）管理会社の業務を効果的に遂行する者は、十分に良好な外部評価を有し、管理会社が運用するUCITSに関し十分な経験を有する者でなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者の身元情報は、CSSFに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも２名により決定されなければならない。

（ｄ）認可の申請は、管理会社の組織構造等を記載した運営計画を添付しなければならない。

（ｅ）本店と登録事務所は双方ともルクセンブルグに所在しなければならない。

（ｆ）管理会社の経営陣の構成員は、十分な評価を得ており、かつ、その義務の遂行に必要な専門家としての経験を有していなければならない。これは、以下を意味する。

（ｉ）公開有限責任会社に関しては、取締役会の構成員、（二層制度における）監査委員会の構成員および経営委員会の構成員が上記（ｃ）にて言及される者と異なる場合、かかる構成員（場合に応じて）

（ii）その他の種類の会社に関しては、法律および設立文書により、管理会社を代表する組織の構成員

（９）さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、当該関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。

CSSFは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

CSSFは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。

（10）記入済みの申請書が提出されてから６か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

（11）管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、上記（８）（ｆ）にて言及される管理会社の経営陣の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

（12）CSSFは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、2010年法第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。

（ａ）12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または６か月以上活動を中止する場合。

（ｂ）虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合。

（ｃ）認可が付与された条件を満たさなくなった場合。

（ｄ）認可が上記（３）（ａ）に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、指令2006／49／ECの変更の結果、1993年法に適合しなくなった場合。

（ｅ）2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。

（ｆ）2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。

管理会社が、（2010年法第116条に従い）集団的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、CSSFは、管理会社の認可を撤回する前に、UCITS所在加盟国の監督当局と協議する。

（13）CSSFは、一定の適格保有または保有額を有する、管理会社の株主または社員（直接か間接か、自然人か法人かを問わない。）の身元情報が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社における一定の保有は、1993年法第18条に基づく投資会社に適用されるものと同様の規定に服する。

CSSFは、管理会社の健全で慎重な運用の必要性を勘案し、上記の株主または社員の適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。

（14）管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を専門家としての適切な経験を有することが証明できる一または複数の承認された法定監査人（réviseurs d'entreprises agréés）に委ねることが条件とされる。

承認された法定監査人の変更は、事前にCSSFの承認を得なければならない。

### 3.2　ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

（１）管理会社は、常に上記3.1（１）ないし（５）および（８）ないし（９）に記載される条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は上記3.1（８）（ａ）に特定される水準を下回ってはならない。しかし、その事態が生じ、正当な事由がある場合、CSSFは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

（２）管理会社が運用するUCITSの性格に関し、またUCITSの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、指令2009／65／ECに従い、管理会社は、以下を義務づけられる。

（ａ）健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備（金融セクターにおけるデジタル・オペレーショナル・レジリエンスに関する、規則（EC）No 1060/2009、規則（EU）No 648/2012，規則（EU）No 600/2014，規則（EU）No 909/2014および規則（EU）2016/1011を改正する2022年12月14日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2022/2554に従い設立および運営されるネットワークおよび情報システムに関するものを含む。）ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、UCITSに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が運用するUCITSの資産が約款または設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

（ｂ）管理会社と顧客、顧客間、顧客とUCITSまたはUCITS間の利益の相反により害されるUCITSまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。

（３）上記3.1（３）（ａ）に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている管理会社は、

－　顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が運用するUCITSの受益証券に投資してはならない。

－　上記3.1（３）の業務に関し、信用機関および一定の投資会社の破綻に関する改正2015年12月18日法パートⅢタイトルⅢの規定ならびに1993年法第22－１条の規定に服する。

（注）上記規定により、当該管理会社はルクセンブルグに本拠を置く投資家補償制度の構成員であることを要する。

（４）管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の業務を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の条件のすべてが充足されなければならない。

ａ）管理会社は、CSSFに適切に報告しなければならず、CSSFは、UCITS所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。

ｂ）当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、投資家の最善の利益のために管理会社が活動し、UCITSが運用されることを妨げてはならない。

ｃ）当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資配分基準に適合しなければならない。

ｄ）当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。

ｅ）投資運用の中核的業務に関する権限は、保管受託銀行または受益者もしくは管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。

ｆ）管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。

ｇ）当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、権限が委託された者に常に追加的指示を付与し、または投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。

ｈ）委託される権限の性格を勘案し、権限が委託される者は、当該権限を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。

ｉ）UCITSの目論見書に、管理会社が委託した権限を列挙しなければならない。

管理会社および保管受託銀行の責任は、管理会社が第三者に権限を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが単なる連絡機能のみを有することとなるような形の権限の委託をすることはしないものとする。

（５）事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範により、以下を行う。

（ａ）事業活動の遂行に際し、管理会社が運用するUCITSの最善の利益および市場の信頼性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。

（ｂ）管理会社が運用するUCITSの最善の利益および市場の信頼性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。

（ｃ）事業活動の適切な遂行に必要な資源と手続を保持し、効率的に使用しなければならない。

（ｄ）利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が運用するUCITSが確実に公正に取り扱われるようにしなければならない。

（ｅ）その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務を遵守し、投資家の最善の利益および市場の信頼性を促進しなければならない。

（６）2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、自社が管理するUCITSの健全かつ効果的なリスク管理に合致し、これを推進する報酬に関する方針および実務を策定して、適用するものとする。この報酬に関する方針および実務は、管理会社が管理するUCITSのリスク・プロフィール、ファンド規則または設立文書に合致しないリスクを取ることを奨励したり、管理会社のUCITSの最善の利益のために行為する義務の遵守を損なったりするものではないものとする。

報酬に関する方針および実務には、固定と変動の要素がある給与と任意支払方式による年金給付が含まれる。

報酬に関する方針および実務は、その専門的業務が管理会社または管理会社が管理するUCITSのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼしうる上級管理職、リスクを取る者、内部統制

担当者または従業員のうち上級管理職やリスクを取る者と同じ報酬区分に属する報酬総額の中から報酬を受ける従業員を含む各役職員に適用される。

（７）管理会社は、上記（６）に定める報酬方針を策定し、適用するにあたり、自社の規模、組織および事業の性質、範囲、複雑さに応じて、以下の各原則を適用ある範囲において遵守するものとする。

（ａ）報酬方針は、健全かつ効果的なリスク管理と合致し、これを推進するものであるものとし、管理会社が管理するUCITSのリスク・プロフィール、規則または設立文書と矛盾するリスクを取ることを奨励しない。

（ｂ）報酬方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの、および当該UCITSの投資家の、事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとし、また、利益相反を回避する措置が含まれているものとする。

（ｃ）報酬方針は、管理会社の経営陣がその監査機能の一環として採用し、経営陣は報酬方針の一般原則を少なくとも年１回の割合で見直し、報酬方針の実施につき責任を負い、これを監視するものとする。本項に関連する業務は、該当する管理会社において業務執行機能を担わずかつリスク管理および報酬についての専門的知識を有する経営陣の中の構成員のみによって執り行われるものとする。

（ｄ）報酬方針の実施状況は、経営陣によりその監査機能の一環として採用された報酬の方針および手続の遵守について、少なくとも年１回の割合で、中央的かつ独立した形での社内見直しの対象とされる。

（ｅ）内部統制機能を担っているスタッフは、同スタッフが負う責任に関連する目的の達成度に応じて報酬を受けるものとし、同スタッフが統制する事業分野の業績は問わない。

（ｆ）リスクの管理およびコンプライアンスの機能を担う上級役員の報酬は、報酬委員会が設置される場合は報酬委員会の直接の監視下に置かれる。

（ｇ）報酬が業績に連動する場合、報酬総額は、個別の業績を評価する際、個人および関連する事業部門またはUCITSの各業績評価と、UCITSのリスクおよび管理会社の業績結果全般の評価の組み合わせに基づくものとし、財務および非財務それぞれの基準を考慮に入れるものとする。

（ｈ）業績評価は、評価プロセスがUCITSのより長い期間の業績およびUCITSへの投資リスクに基づいて行われかつ業績ベースの報酬要素の実際の支払が管理会社が管理するUCITSの投資家に対して推奨する保有期間を通じて分散するよう、同期間に適切な複数年の枠組みの中で行われる。

（ｉ）保証変動報酬は例外的に行われ、新規スタッフの雇用時のみに、最初の１年に限定してなされる。

（ｊ）報酬総額の固定および変動の要素は、適切にバランスが取られ、固定報酬の要素は、報酬総額の相当部分とされ、変動報酬の要素を一切支給しない可能性も含めて変動要素を十分に柔軟な方針で運用することができるようにする。

（ｋ）満期前の契約解約の場合の支払は、契約終了までの期間において達成された業績を反映するものとし、失策については不問とする形で設計する。

（ｌ）変動報酬の要素またはプールされる変動報酬の要素を算定するために使用される業績を測定するため、関連する現在および将来のすべてのリスクの種類を統合することのできる包括的な調整メカニズムが含まれる。

（ｍ）UCITSの法制およびUCITSのファンド規則またはその設立文書に従うことを条件として、変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその50%は、関連するUCITSの受益証券口数、同等の所有権または株式連動の証券もしくは

本項において言及される証券と同等の効果的なインセンティブを提供する同等の非現金証券で構成される。ただし、UCITSの管理が管理会社が管理している全ポートフォリオの50%に満たない場合は、かかる最低限50%の制限は適用しない。

本項で言及される証券は、管理会社、その管理するUCITSおよび当該UCITSの投資家の各利益と報酬を受ける者のインセンティブとを連携させる目的で設計される適切な保有方針に従う。本項は、以下（ｎ）に従って繰り延べられる変動報酬の要素の部分および繰り延べられない変動報酬の要素の部分のいずれにも適用される。

（ｎ）変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその40%は、UCITSの投資家に対して推奨される保有期間として適切と考えられる期間について、また、当該UCITSのリスク性質と正確に合致する期間について、繰り延べる。

本項で言及される期間は、少なくとも３年とする。繰延べの取決めに基づいて支払われる報酬を受ける権利は、当該期間に比例して発生する。特に高額の変動報酬の要素の場合には、少なくとも60%は繰り延べられるものとする。

（ｏ）変動報酬は、繰り延べられる部分も含めて、管理会社全体の財務状態に照らして管理会社が持続可能かつ事業部門、UCITSおよび該当する個人の各業績に照らして正当と認められる場合に限り、支払われまたは権利が発生する。

変動報酬の総額は、原則として、管理会社または該当するUCITSが芳しくないか好ましくない財務実績であった場合は、現在の報酬およびその時点で発生済みとされる金額を、ボーナス・マルス・システムやクローバック（回収）を含めて減額することを考えつつ大幅に縮小されるものとする。

（ｐ）年金方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとする。

従業員が定年退職より前の時点で管理会社を辞める場合、任意支払方式による年金給付は、退職後５年間は、上記（ｍ）項に定める証券の形式で管理会社により保有されるものとする。従業員が定年退職する場合は、任意支払方式による年金給付は、同じく５年間の留保期間後に上記（ｍ）項に定める証券の形式で支払われるものとする。

（ｑ）役職員は、個人のヘッジ戦略または報酬に関する保険や役員賠償に関する保険を、その報酬の取決めに含まれるリスク調整効果を弱めるために利用しない旨約束する。

（ｒ）変動報酬は、2010年法の法的要件を回避することを容易にするビークルや方式を通じては支払われない。

上記の各原則は、その専門的業務が管理会社または管理会社が管理するUCITSのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼしうる上級管理職、リスクを取る者、内部統制担当者または従業員のうち上級管理職やリスクを取る者と同じ報酬区分に属する報酬総額の中から報酬を受ける従業員を含む各役職員の利益のために行われる、管理会社が支払うその種類を問わない給付、成功報酬を含めてUCITS自体が直接支払う金額、およびUCITSの受益証券もしくは投資証券の何らかの譲渡に適用される。

自社の規模またはその管理するUCITSの規模、その組織および活動の性質、範囲、複雑さにおいて重要な管理会社は、報酬委員会を設置するものとする。報酬委員会は、報酬に関する方針および実務、ならびにリスク管理に資するインセンティブについてその要求に適うかつ独自の判断を行うことができる形で構成されるものとする。

指令2009／65／EC第14a（４）で言及されるESMA指針に従って設置される報酬委員会（該当する場合）は、管理会社または関連するUCITSのリスクやリスク管理への配慮および経営陣がその監査機能の一環として行う場合を含む、報酬に関する決定の作成に責任を負うものとする。報酬委員会の議長は、該当する管理会社の経営陣の中で業務執行機能を担わない構成員

が務めるものとする。報酬委員会の委員は、該当する管理会社の経営陣の中で業務執行機能を担わない構成員とする。

従業員が経営陣に占める割合が労働法上定められている管理会社に関しては、報酬委員会には、一もしくは複数の従業員代表者を含めるものとする。報酬委員会は、その決定を作成するにあたり、投資家その他ステイクホルダーの長期的な利益および公共の利益を考慮に入れるものとする。

（８）管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたUCITSを運用する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

（９）管理会社は、1993年法第１条（１）に規定する関連代理人を任命することができる。

管理会社が関連代理人の任命を決定する際、当該管理会社は、2010年法に基づき許可される行為の範囲内で、1993年法第37－８条に従う投資会社に適用される規則を遵守しなければならない。

### 3.3　設立の権利および業務提供の自由

（１）2010年法第15章に従い認可された管理会社が、その他の活動または業務を行うことを提案することなく、2010年法別表Ⅱに定めるとおり自らが運用するUCITSの受益証券を支店を設置せずにUCITS所在加盟国以外の加盟国において販売することのみを提案する場合、当該販売は、2010年法第６章の要件のみに従うものとする。

（２）指令2009／65／ECに従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルグで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルグで行うための手続および条件を定めている。

（３）2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、他の加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

### 3.4　UCITS管理会社に適用される規則

CSSF規則No.10－４は、管理会社の基本的な設立要件ならびにその利益相反、業務遂行およびリスク管理に関する要件を定めている。

2018年８月23日、CSSFは、以前適用されていたCSSF告示12／546に代替する告示18／698を発行した。

ルクセンブルグのUCITS管理会社および自己運用型投資法人のみを対象としたCSSF告示12／546とは異なり、CSSF告示18／698は、あらゆる投資ファンド運用会社（すなわち、UCITS管理会社および自己運用型投資法人だけでなく、第16章管理会社、AIFMおよび2013年法第４条第１項ｂ）の意味における内部運用されるAIF）および登録事務代行会社の機能を行使する事業体を対象としている。

当該告示により、CSSFは、投資ファンド運用会社の認可に関するその最新の規制上の慣行を確認するとともに、投資ファンド運用会社の活動の量および性質を考慮して投資ファンド運用会社が適切な人材を利用できるようにする必要性を特に重視しつつ、CSSFが投資ファンド運用会社の内部組織、実体、方針および手続に特に注意を払っていることを示している。この点において、CSSF告示18／698は、（ｉ）投資ファンド運用会社により要求される業務執行役員および従業員の人数、ならびに（ii）取締役および業務執行役員が有することが認められる権限の数を定めている。

後者は、当該告示が投資ファンド運用会社に影響を及ぼすだけでなく、投資ファンド運用会社、UCITS、AIFおよびこれらに関連する特別目的ビークルの取締役会の構成員に影響を及ぼすことを意味する。

さらに、CSSF告示18／698は、投資信託、その投資家、販売に関与する仲介業者および投資信託のために行われる投資に関連するマネーロンダリングおよびテロ資金供与の防止に関してCSSFが期待することを明確にしている。

CSSFは、投資ファンド運用会社に対し、運用委員会会議および取締役会の開催に関して形式に従うよう要求しており、統治組織およびCSSFのために異なる報告書を作成することについても言及している。

当該告示は、デュー・ディリジェンスおよび委託先の継続的な監視の要件について追加的な説明を提供している。

また、CSSFは、投資ファンド運用会社に適用される内部統制、管理機能、運用機能および技術基盤の要件を、MiFIDファームに適用される要件により厳密に一致させている。

2019年12月20日、CSSFは、オープン・エンド型UCIの流動性リスク管理に関するIOSCOの勧告を実施する告示19／733を公表した。当該告示は、運用される各UCIのレベルにおける強固かつ効果的な流動性リスク管理プロセスの実施のために、管理会社がIOSCOの勧告（当該告示に添付される。）を適用することおよび関連するIOSCOの良好な慣行（IOSCOのウェブサイトで入手可能である。）を利用することをCSSFが期待していることを明確にするものである。

IOSCOの勧告において扱われる流動性リスク管理プロセスの主要な要素は、当該告示において要約されている。すなわち、UCIの設計プロセス、UCIの日々の流動性管理および危機管理計画である。

## ４．　ルクセンブルグのUCITSに関する追加的な法律上および規制上の要件

### 4.1　ルクセンブルグのUCITSの認可、登録および監督

#### 4.1.1　UCITSの認可および登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

（ｉ）次の投資信託はルクセンブルグのCSSFから正式な認可を受けることを要する。

- ルクセンブルグの投資信託は、設立または設定の日から１か月以内に認可を受けること。
- EU加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託および他のEU加盟国で設立・設定された投資信託ではあるが譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）でないものについては、その証券がルクセンブルグ大公国内またはルクセンブルグ大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。

（ⅱ）認可を受けたUCIは、CSSFによってリストに登録される。かかる登録は認可を意味する。

（ⅲ）ルクセンブルグ法、規則およびCSSFの告示の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。CSSFのかかる決定およびCSSFの制裁その他の行政措置に関する決定に対し不服がある場合には、行政裁判所（tribunal administratif）に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から１か月以内になされなければならず、これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は、検察官またはCSSFの要請に基づき、該当するルクセンブルグのUCIの解散および清算を決定する。

CSSFの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

#### 4.1.2　投資家に提供される情報

2010年法第150条は投資信託による目論見書、年次報告書および半期報告書の公表義務を定義している。

2010年法の第159条は、UCITSが、簡潔、かつ、専門的でない用語により記載された主要投資家情報文書（以下「UCITS KIID」という。）を公表する義務も規定している。

2010年法は、さらに以下の公表義務を定めている。

- 投資法人および管理会社は、自己が運用している各FCPのために、目論見書およびKIDおよびそれらの変更、ならびに年次報告書および半期報告書をCSSFに送付しなければならない。
- KIDは、投資家がUCITSの受益証券／投資証券の申込みを行う前に、無償で投資家に提供されなければならない。

KIDは、加盟国以外の国の投資家に必ずしも提供される必要はない。ただし、かかる国の監督当局が、当該情報を投資家に提供するよう要求する場合を除く。

さらに、目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書が、請求により無償で投資家に提供されなければならない。

- 投資家は、年次報告書および半期報告書を、目論見書およびKIDに記載された方法により入手できる。
- 年次報告書および半期報告書は、請求により投資家に無償で提供される。
- 監査済年次報告書ならびに監査済または未監査の半期報告書は、当該期間終了以降、４か月および２か月以内に公表されなければならない。

PRIIPs規則に従い、いわゆる「PRIIP」についてEUの個人投資家に対して助言、募集または販売する者および団体は、規則1286／2014に記載されるとおり、かかる個人投資家がPRIIPに投資する前にかかる個人投資家に対して主要情報文書（以下「PRIIPs KID」という。）を交付する必要がある。「PRIIP」との用語は、パッケージ型個人向け投資金融商品をいう。

PRIIPs規則は、2018年１月１日から適用され、2023年１月１日以降、UCITSは、PRIIPs KIDを作成しなければならない。

PRIIPs規則の目的は、（ｉ）PRIIPs KID（最大A4 ３頁）を通じて統一化および標準化された情報の提供を確保することにより、個人投資家保護を向上させることならびに（ii）PRIIP市場の参加者全員（PRIIPの設定者、助言者および販売者）に対しEU全体で統一化された規則および透明性を課すことである。

PRIIPのコンセプトには、（クローズド・エンドかオープン・エンドかを問わず、UCITSを含む）あらゆる種類の投資ファンド、（その基礎形態が何であるかを問わず、かつ仕組預金を含む）仕組商品および（変額年金商品および配当付商品を含む）保険の方式による投資が含まれる。除外される投資商品はごく少数で、生命保険以外の商品、仕組預金以外の預金、雇用者による資金拠出が要求される個人年金商品である。

UCITSの受益証券／投資証券の販売に関する一切の広告においては、目論見書（および該当ある場合はUCITS KIID／PRIIPs KID）が入手可能である旨について記載し、および入手場所を示さなければならない。

### 4.1.3 ルクセンブルグのUCITSに適用される主な規制

- 2011年７月１日時点での欧州のマネー・マーケット・ファンドに共通の定義に関する2010年５月19日付CESRガイドライン10－049（改正済）およびMMF規則（マネー・マーケット・ファンドに関する2017年６月14日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2017／1131）
- 設立要件、利益相反、業務遂行、リスク管理ならびに保管受託銀行および管理会社との契約の内容についての指令2009／65／ECを実施する2010年７月１日付委員会指令2010／43／EUを法制化する2010年12月22日付CSSF規則No.10－４（2022年７月27日付CSSF規則No.22－05により改正済）

- ファンドの併合、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る特定の規定についての指令2009／65／ECを実施する2010年７月１日付委員会指令2010／44／EUを法制化する2010年12月22日付CSSF規則No.10－５（改正済）
- ルクセンブルグの投資信託および投資ファンド運用会社が販売前およびクロス・ボーダーの販売において遵守すべき新たな通知および通知解除の手続に関するCSSF告示22／810（CSSF告示11／509を廃止）
- 運用開始前のコンパートメント、再開待ちのコンパートメントおよび清算中のコンパートメントに関連する2012年７月９日付CSSF告示12／540
- 2010年法パートⅠに服するUCITSの預託機関を務める信用機関およびその管理会社により代表されるすべてのUCITS（場合に応じて）に適用される規定に関するCSSF告示16／644（CSSF告示18／697により改正済）
- SFT規則（規則（EU）No．648／2012を改正する、証券金融取引および再使用の透明性に関する2015年11月25日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2015／2365）
- 規則（EU）No 648／2012（EMIR）に基づく報告に関するESMA指針の適用に関するCSSF告示23／846
- ベンチマーク規則（指令2008／48／ECおよび指令2014／17／EUならびに規則（EU）No．596／2014を改正する、金融商品および金融契約のベンチマークとしてまたは投資ファンドのパフォーマンスを測定するために用いられる指数に関する2016年６月８日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2016／1011）（改正済）
- SFDR（金融サービスセクターにおける持続可能性に関連する開示に関する2019年11月27日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2019／2088）（改正済）
- タクソノミー規則（規則（EU）2019／2088を改正する、持続可能な投資を促進するための枠組みの確立に関する2020年６月18日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2020／852）
- 純資産価額の計算過誤、投資規則不遵守の事例およびその他UCIレベルで過誤が生じた場合の投資家保護に関するCSSF告示24／856

### 4.2 ルクセンブルグのUCITSに適用される追加的な規制

（ⅰ）公募または販売の承認

2010年法第129条第１項は、すべてのルクセンブルグのファンドが活動を行うためにはCSSFの認可を受けなければならない旨規定している。

（ⅱ）設立文書の事前承認

2010年法第129条第２項は、CSSFが設立文書または約款および保管受託銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。

（ⅲ）2010年法パートⅠに従うUCITSは、上記（ⅱ）に定める条件のほか、以下の条件を満たさない限り、CSSFにより認可されないものとする。

ａ）FCPは、当該FCPを運用するための管理会社の申請書をCSSFが承認した場合に限り認可されるものとする。管理会社を指定した投資法人は、当該投資法人を運用するために指定された管理会社の申請書をCSSFが承認した場合に限り認可されるものとする。

ｂ）上記ａ）を損なうことなく、ルクセンブルグにおいて設立されたUCITSが指令2009／65／ECに従う管理会社により運用され、指令2009／65／ECに基づき他の加盟国の管轄当局により認可されている場合、CSSFは、2010年法第123条に従い、当該UCITSを運用するための管理会社の申請書について決定するものとする。

2010年法第129条第４項に基づき、CSSFは、以下の場合、2010年法第２条の範囲内においてUCITSの認可を拒否することがある。

ａ）投資法人が2010年法第３章に定める前提条件を遵守していないことを立証した場合

ｂ）管理会社が2010年法第15章に基づきUCITSを運用することを認可されていない場合

**ｃ）管理会社がその所在加盟国においてUCITSを運用することを認可されていない場合**

**2010年法第27条第１項を損なうことなく、管理会社または投資法人（該当する場合）は、完全な申請書が提出されてから２か月以内に、UCITSの認可が付与されたか否かにつき通知を受けるものとする。**

**（ⅳ）販売資料**

**2005年４月６日付CSSF告示05／177によると、販売用資料については、それが利用される外国の権限ある当局による監督に服していない場合であっても、コメントを得るためにCSSFに提出する必要はないものとされている。ただし、CSSFの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を生じさせる勧誘資料を作成せず、また、必要に応じてかかる業務に固有の特定のリスクにつき言及するなどして、ルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を継続的に遵守しなければならない。**

**これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられるルクセンブルグ以外の国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。**

**2022年１月30日、CSSFは、規則（EU）No.345／2013、規則（EU）No.346／2013および規則（EU）No.1286／2014を改正する、集団投資事業のクロス・ボーダーの販売の促進に関する2019年６月20日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2019／1156（改正済）に基づくマーケティング・コミュニケーションに関するESMA指針（同指針は2021年８月２日に公表された。）の適用に関する告示22／795を公表した。この告示において、CSSFは、当該マーケティング・コミュニケーションのオンライン上の側面も考慮することにより、UCITSおよびAIFのマーケティング・コミュニケーションがマーケティング・コミュニケーションであることの識別、UCITSまたはAIFの受益証券／投資証券を購入する上でのリスクおよびリターンに関する等しく目立つ形での説明ならびにマーケティング・コミュニケーションの公正、明確かつ誤解を招かない性質に関する共通原則を確立するESMA指針をCSSFが適用し、取り入れることを確認している。**

**（ⅴ）目論見書の記載情報**

**目論見書は、提案された投資について投資家が情報を得た上で判断を行うことができるようにするための必要な情報、特に、投資に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資する商品のいかんにかかわらず、投資信託のリスク概要について明瞭かつ分かりやすい説明をしなければならない。**

**保管受託銀行に関しては、UCITS Ⅴの規則により、パートⅠファンドの目論見書において以下の情報を開示することを求められる。**

- **保管受託銀行の特定とその職務の詳細**
- **UCITS、投資家、管理会社および保管受託銀行の間の潜在的な利益相反の開示**
- **保管受託銀行が委託する保管機能の詳細、委託先および再委託先のリストならびにかかる委託により生じる可能性のある利益相反**
- **上記に関する最新の情報が要請に応じて投資家に公開される旨の記載**
- **すべての資産の保管を集中させるために単一のまたは限定的な第三者を利用することの開示**

**2010年法のパートⅠの範囲内に該当するUCITSに関しては、目論見書に以下の情報のいずれかを記載するものとする。**

**ａ）最新の報酬方針の詳細（報酬および給付の計算方法の詳細、報酬および給付の付与に責任を負う者の特定（存在する場合には、報酬委員会の構成を含む。）を含むが、これらに限られない。）**

**ｂ）報酬方針の要約、ならびに最新の報酬方針の詳細（報酬および給付の計算方法の詳細、報酬および給付の付与に責任を負う者の特定（存在する場合には、報酬委員会の構成を**

含む。）を含むが、これらに限られない。）をウェブサイトで公開する旨（当該ウェブサイトへの言及を含む。）および要請に応じて紙による写しを無料で公開する旨の記載

目論見書は、少なくとも2010年法の別紙Ⅰのスケジュールａに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する約款または設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

（vi）目論見書の更新義務

2010年法第153条は、完全な目論見書の重要な部分は常に更新されなければならない旨を規定している。

（vii）財務報告および監査

1915年法第461－6条第２項の一部修正により、SICAVは、年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および関連する場合は監査役会の見解を、年次投資主総会の招集通知と同時に登録受益者に対して送付することを要しない。招集通知には、これらの文書を投資家に提供する場所および実務上の取決めを記載するものとし、各投資家が年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および監査役会の見解（該当する場合）の送付を請求することができる旨を明記するものとする。

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は、事業年度の貸借対照表および損益計算書がルクセンブルグの商業および法人登記所に提出されている旨をRESAに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、ルクセンブルグの投資信託が年次報告書に記載される財務情報について、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨を規定している。承認された法定監査人は、その義務の遂行にあたり、UCIの報告書またはその他の書類における投資家またはCSSF向けに提供された情報が当該UCIの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、直ちにCSSFに報告する義務を負う。承認された法定監査人はさらに、CSSFに対して、承認された法定監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての事項についてCSSFが要求するすべての情報または文書を提供しなければならない。

CSSFは、そのリスク・ベースの監督を改善する観点から、2021年12月末に健全性上の目的およびAML／CFTの目的において三つの告示を公表した。これらの告示は、いわゆる「長文式報告書」の作成を求めた、UCITSおよびパートⅡファンドの監査人の業務指針に関する2002年12月６日付CSSF告示02／81に定められる要件を修正（し、代替）するものである。これらの告示は、見直された要件を他の規制を受ける事業体（SIF、SICARおよび投資ファンド運用会社）まで拡大適用するものである。

－ CSSF告示21／788は、マネーロンダリングおよびテロ資金供与の防止に関する2012年12月14日付CSSF規則12－02（改正済）第49条において言及される承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による新たなAML／CFT外部報告書の作成を導入するものである。

－ CSSF告示21／789は、すべての認可を受けた投資ファンド運用会社、自己運用SICAVおよび自己運用AIFについて新たな自己評価質問票（以下「SAQ」という。）を導入するものである。同告示は、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）の新たな要件を導入し、マネジメント・レターに適用される具体的な規制上の枠組みを定めるものでもある。この告示は、2010年法第125－１条の対象となる第16章管理会社に対するCSSF告示21／789の適用範囲を明確化し、マネジメント・レターの送信手続に関してCSSF告示18／698および19／708を廃止するCSSF告示23／839によって改正されている。

－ CSSF告示21／790は、すべてのUCITS、パートⅡファンド、SIFおよびSICARについて新たなSAQを導入するものである。同告示は、承認された法定監査人の新たな要件を導入し、マネジメント・レターに適用される具体的な規制上の枠組みを定めるものでもある。

（viii）財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない旨を規定する。

2010年法第147条は、CSSFが、UCIに対しその義務の遂行に関する情報の提供を要求することができるとともに、当該目的のために、自らまたは任命する者を通じて、UCIの帳簿、会計書類、登録簿その他の記録および書類を検査することができる旨規定している。

IML告示97／136（CSSF告示08／348により改正）およびCSSF告示15／627に従い、2010年法に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をCSSFに提出しなければならない。

（ix）罰則規定およびその他の行政措置

1915年法および2010年法に基づき、１人または複数の取締役または投資信託（fonds d'investissement）の事務管理または運用に対して形式を問わず責任を有するその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および／または、一定の場合には5,000,000ユーロ（または経営陣により承認された最新の入手可能な計算書に基づく法人の年間総売上高の10%）以下の罰金刑に処される。

（１）2010年法の下、2010年法第148条第１項ないし第３項に言及される場合において、CSSFは、下記（２）記載の制裁およびその他の行政措置を、以下に対して課することができる。

－ 2010年法パートⅠおよびパートⅡに従うUCI、その管理会社、保管受託銀行およびCSSFの監督に服する、UCI業務に貢献する事業

－ 直前の項目に言及される事業体の経営陣もしくは監査役会の構成員または2010年法第129条第（５）項に規定する範囲の当該事業体の業務を有効に行う者

－ （UCIが任意清算される場合）清算人

（２）かかる場合において、CSSFは、以下の処罰およびその他の行政措置を課することができる。

ａ）責任を負うべき者および法律違反の性質を特定する声明

ｂ）責任を負うべき者に対し違法行為の停止および再犯の排除を求める命令

ｃ）（UCIまたは管理会社の場合）UCIまたは管理会社の認可の停止または取消し

ｄ）管理会社もしくはUCIの経営陣の構成員、または管理会社もしくはUCIにより雇用された、責任を負う他の自然人に対する、これらの団体もしくはその他類似の団体の経営機能の行使の一時禁止令または（度重なる重大な法令違反の場合）永久禁止令

ｅ）（法人の場合）5,000,000ユーロ以下の罰金または経営陣により承認された最新の入手可能な計算書に基づく法人の年間総売上高の10%以下の金額（法人が親会社である場合または指令2013／34／EUに従って連結財務諸表を作成しなければならない親会社の子会社である場合は、会計領域の関連するEU法に従い、最終親会社の経営陣により承認された最新の入手可能な計算書に基づく関連する年間総売上高が、年間総売上高または対応する種類の収益となるものする。）

ｆ）（自然人の場合）5,000,000ユーロ以下の罰金

ｇ）上記ｅ）およびｆ）の代わりとして、法律の違反から生じた利益が決定される場合、（上記ｅ）およびｆ）の上限金額を上回る場合であっても）当該利益の少なくとも２倍の金額以下の罰金

（３）2010年法の規定の違反に対する行政制裁または行政措置を課する決定（不服申立てが存在しないものに限られる。）について当該制裁または措置を課せられた者が知らされた後、CSSFは、不当な遅滞なく、CSSFのウェブサイト上で当該決定を公表するものとする。かかる公表は、少なくとも、当該違反の種類および性質ならびに責任を負うべき者の身元に関する情報を含むものとする。当該義務は、調査の性質を有する措置を課する決定には適用されない。

ただし、法人の身元もしくは自然人の個人データの公表の均衡性を個別に評価した後において、当該公表は均衡性に欠くとCSSFが判断した場合、または、公表することで金融市場の安定性もしくは継続中の調査が危険にさらされる場合、CSSFは、以下のいずれかを行うものとする。

ａ）非公表とする理由がなくなるまで、当該制裁または措置を課する決定の公表を延期すること。

ｂ）適用法を遵守する方法により、匿名で当該制裁または措置を課する決定を公表すること（当該匿名による公表により、関係する個人データの効果的な保護が確保される場合に限られる。）。

ｃ）（上記ａ）およびｂ）に定める選択肢について、以下を確保するには不十分であると判断された場合）制裁または措置を課する決定を公表しないこと。

ｉ）金融市場の安定性が危険にさらされないこと。

ii）重要ではない性質を有するとみなされる措置に関する当該決定の公表の均衡が取れていること。

CSSFが匿名で制裁または措置を公表することを決定した場合、関連するデータの公表は、合理的な期間、延期される場合がある。ただし、当該期間内に、匿名の公表とする理由がなくなるとみなされる場合に限られる。

（４）また、CSSFは、制裁または措置を課する決定が不服申立てに服する場合、その旨の情報および当該不服申立ての結果に関するその後の情報を、CSSFの公式ウェブサイト上で直ちに公表するものとする。制裁または措置を課する従前の決定を無効とする決定についても、公表するものとする。

（５）本条に従った制裁または措置の公表は、公表後５年から10年の間、CSSFのウェブサイト上に掲載され続けるものとする。

（６）指令2009／65／ECの第99e条第（２）項に従い、CSSFがUCITS、管理会社またはUCITSの保管受託銀行に関する行政処罰または行政措置を公開した場合、CSSFは、それと同時に、当該行政処罰または行政措置をESMAに報告するものとする。

さらに、CSSFは、上記（１）ｃ）に従い、課せられたが公表されていない行政処罰（当該行政処罰に関する不服申立ておよびかかる不服申立ての結果を含む。）をESMAに報告するものとする。

（７）CSSFが行政処罰または行政措置の種類および罰金の水準を決定した場合、CSSFは、それらが効果的で、均衡が取れており、制止的であることを確保するとともに、以下（該当する方）を含む、一切の関連する状況を考慮するものとする。

ａ）違反の重大性および期間

ｂ）違反につき責任を負うべき者の責任の程度

ｃ）例えば、法人の場合は総売上高または自然人の場合は年間所得により記載される、違反につき責任を負うべき者の財務力

ｄ）違反につき責任を負うべき者が得た利益または回避した損失の重要性、他者に対する損害および（該当する場合）市場または広範な経済の機能性に対する損害（それらが決定される範囲に限られる。）

ｅ）違反につき責任を負うべき者によるCSSFに対する協力の程度

ｆ）違反につき責任を負うべき者の従前の違反

ｇ）違反の後において当該違反につき責任を負うべき者により講じられた再犯防止措置

（８）CSSFは、2010年法の規定の潜在的または実際の違反の報告を勧奨する効果的かつ信頼できるメカニズム（かかる違反の報告について連絡を取れる経路の確保を含む。）を確立する。

（９）上記（８）に言及されたメカニズムには、少なくとも、以下が含まれる。

ａ）違反報告の受領およびその後の対応に関する具体的な手続

ｂ）UCI、管理会社、保管受託銀行およびCSSFの監督に服する、UCI業務に貢献する事業の従業員で、これらの内部で犯された違反を報告した従業員を、少なくとも報復、差別その他の類の不公平な扱いから適切に保護すること

ｃ）個人データの処理に係る個人の保護に関する改正2002年８月２日法に従い、違反報告者および違反に責任を負うべきと主張される自然人の双方の個人データを保護すること[4]

[4]個人データの処理に係る個人の保護に関する2002年８月２日法は、データ保護国家委員会を設立し、また、個人データの処理に関連する自然人の保護および当該データの自由な移動に関する2016年４月27日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2016／679を施行し、また、労働法および公務員の昇進に関する処理の体制および条件ならびに手続を制定する改正2015年３月25日法を改正する、指令95／46／EC（一般データ保護規則）を廃止する、2018年８月１日付ルクセンブルグ法により廃止された点に留意されたい。

ｄ）追加の調査またはその後の司法手続において開示が必要となる場合を除き、違反報告者に関していかなる場合においても秘密が保証されるようにする明確な規則

（10）上記に言及されたUCI、管理会社、保管受託銀行およびCSSFの監督に服する、UCI業務に貢献する事業の従業員による違反の報告は、契約または法令もしくは行政規定により強制される情報開示制限の違反を構成せず、かかる報告に関するいかなる責任も報告者に負わせることはない。

（11）UCI、管理会社、保管受託銀行およびCSSFの監督に服する、UCI業務に貢献する事業は、特定の独立した自律的な経路を通じて内部から違反を報告できるように自らの従業員のために適切な手続を設ける。

（ｘ）CSSFへの報告義務

CSSFへの定期的な報告に加えて、管理会社およびUCIは、健全性監督の目的でCSSFに送信されるアドホックな情報を含む多くのアドホックな報告要件に従う。

### 4.3 清算

#### 4.3.1 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルグ法に基づいて設立・設定された投資信託の清算に関し、さまざまな場合を規定している。

FCPまたはSICAVの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきFCPが終了した場合または投資主総会決議によって会社型投資信託が解散された場合には、設立文書もしくは規約または適用される法令の規定に基づいて清算が行われる。

##### 4.3.1.1 FCPの強制的・自動的解散

ａ）管理会社または保管受託銀行がその権限を停止し、下記ｂ）にて言及される特定の状況に反することなしに通知期間の終了時または２か月以内に後任が見付からない場合

ｂ）管理会社が破産宣告を受けた場合

ｃ）連続して６か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の４分の１を下回った場合

（注）純資産価額が法律で要求される最低額の３分の２を下回った場合、自動的には清算されないが、CSSFは清算を命じることができる。この場合、清算は管理会社によって行われる。

4.3.1.2 SICAVについては以下の場合には投資主総会に解散の提案がなされなければならない。

ａ）資本金が、法律で規定される資本の最低額の３分の２を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、単純多数決によって決定される。

ｂ）資本金が、上記最低額の４分の１を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、当該SICAVの解散の決定は、かかる投資主総会において４分の１の証券またはパートナーシップ持分を保有する投資主によって決定される。

ｃ）投資主総会は、資本金が最低資本金の３分の２または４分の１を下回ったことが判明してから40日以内に開催されるよう招集されるものとする。

ｄ）SICAVの設立文書に総会に関する定めがない場合、取締役またはマネージャーは、SICAVの資本金が法律で規定される最低額の３分の２を下回った場合に遅滞なくCSSFに報告するものとする。かかる場合、CSSFは、状況を考慮して、取締役またはマネージャーに対しSICAVの清算を要求することができる。

その他の法的形態については、異なる清算プロセスが存在する場合がある。

4.3.1.3 ルクセンブルグ法の下で存続するすべての投資信託は、CSSFによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

4.3.2 清算の方法

4.3.2.1 通常の清算

清算は、通常、次の者により行われる。

ａ）FCP

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人

ｂ）会社型投資信託

投資主総会によって選任された清算人

清算は、CSSFがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第１項）。

清算人がその就任を拒否し、またはCSSFが提案された清算人の選任を承認しない場合は、地方裁判所の商事部門が利害関係人またはCSSFの請求により清算人を申請するものとする。

清算の終了時に、受益者または投資主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルグの国立機関であるCaisse de Consignationに預託され、権限を有する者は同機関において受領することができる。

4.3.2.2 裁判所の命令による清算

地方裁判所の商事部は、CSSFの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いCSSFの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記4.3.2.1に記載された方法で預託される。

## Ｖ．2013年法に従うオルタナティブ投資ファンド

2013年７月15日に、AIFMをルクセンブルグ法に法制化するオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年７月12日付が公表された。

（ｉ）2013年法に従い、その通常業務が一または複数のAIFを運用することである法人は、（当該AIFMが2013年法の適用外である場合を除き）2013年法を遵守しなければならない。AIFとは、以下の投資信託（そのコンパートメントを含む。）をいうと定義される。

ａ）多数の投資家から資金を調達し、かかる投資家の利益のために、定められた投資方針に従ってその資金を投資することを目的としており、かつ、

ｂ）指令2009／65／EC第５条に基づき認可を必要としない投資信託。

（ⅱ）2013年法は、以下のAIFMには適用されない。

ａ）AIFM、AIFMの親会社もしくは子会社またはその他AIFMの親会社の子会社のみが投資家であるAIFを運用する、ルクセンブルグで設立されたAIFM（ただし、かかる投資家のいずれも、それ自体がAIFではないことを条件とする。）

ｂ）ルクセンブルグで設立されたAIFMであり、共同運用もしくは共同管理により、または、直接的もしくは間接的な実質的保有により、当該AIFMと関連する会社を通じて、以下のいずれかのAIFのポートフォリオを直接的または間接的に運用するAIFM

（ｉ）その運用資産（レバレッジの利用を通じて取得される資産を含む。）の総額が100百万ユーロの限度額を超えないAIF、もしくは

（ⅱ）レバレッジされておらず、各AIFへの当初投資日から５年間行使可能な買戻請求権を有していないAIFによりポートフォリオが構成される場合は、その運用資産の総額が500百万ユーロの限度額を超えないAIF

（それぞれを「最低限度額」という。）

AIFMは、上記ｂ）（ⅱ）に基づき2013年法の適用が除外される場合であっても、CSSFへの登録を行わなければならない（以下「登録AIFM」という。）。登録AIFMは、CSSFへの登録時に、当該AIFMが運用するAIFを特定し、かかるAIFの投資戦略に関する情報をCSSFに提供する。登録AIFMは、その登録の完了後、CSSFに対し、CSSFが効率的にシステミック・リスクを監視できるようにするために、当該AIFMの主たる取引手段に関する情報、元本のエクスポージャーに関する情報、および当該AIFMが運用するAIFの最も重要な投資の集中に関する情報を定期的に（少なくとも年に一度）提供しなければならない。登録AIFMが最低限度額を上回る場合、当該AIFMは、CSSFにかかる変更を通知し、完全な認可の申請を行わなければならない。

当該AIFMは、AIFMDパスポート（下記Ｖ．1.6を参照のこと。）の恩恵を受けることはなく、このためパートⅡファンドの販売は、国内私募規則に今後も準拠する。

### １．　2013年法に従うAIFM および保管受託体制

#### 1.1　AIFM

##### 1.1.1　AIFMの概要

AIFの資格を有するルクセンブルグのファンドは、次に掲げるいずれかの例外が適用される場合を除き、認可済みAIFMにより運用されるものとする。

ａ）AIFMが、AIFによりまたはAIFのために選任される法人であり、かかる選任を通じてAIFを運用することにつき責任を負う「外部AIFM」である場合。

ｂ）AIFMが、AIFの法的形態により内部運用が可能な場合で、AIFの統治組織が「外部AIFM」を選任しないことを選択した場合におけるAIFそれ自体（かかる場合、「内部AIFM」、すなわちAIFそれ自体がAIFMとして認可される必要がある。）である場合。

内部で運用されるAIFは、2013年法別表Ｉに記載されるAIFの内部運用行為以外の行為に従事しないものとする。

前段落とは別に、外部AIFMは、さらに以下の業務を提供することができる。

ａ）指令2003／41／EUの第19条第１項に従い、投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う年金基金および退職金運用機関により所有される投資ポートフォリオを含むこれらの運用

ｂ）付随的業務としての

ｉ）投資顧問業務

ii）投資信託の投資証券または受益証券に関する保管および管理事務業務

iii）金融証書に関する注文の受理および送達

AIFMは、2013年法第２章に基づき以下の業務の提供を認可されない。

ａ）上記段落に記載される業務のみ

ｂ）上記段落のａ）に記載される業務について認可を得ることなく、上記段落のｂ）に記載される付随的業務

ｃ）管理事務、販売行為のみおよび／またはAIFの資産に関する行為

ｄ）リスク管理業務の提供を伴わないポートフォリオ運用業務またはポートフォリオ運用業務を伴わないリスク管理業務

### 1.1.2 AIFMの認可

ルクセンブルグで設立されたAIFMの行為を開始するには、CSSFの認可を条件とする。

認可申請は、以下の情報を含むものとする。

ａ）AIFMの事業を実質的に行う者に関する情報

ｂ）適格持分を有するAIFMの株主または社員（直接か間接か、自然人か法人かを問わない。）の身元およびこれらの保有額に関する情報

ｃ）AIFMが2013年法第２章（AIFMの認可）、第３章（AIFMの運営条件）および第４章（透明性要件）および、適用ある場合、第５章（特定タイプのAIFを運用するAIFM）、第６章（EU AIFMのEUにおけるEU AIFの販売および運用権限）、第７章（第三国に関する具体的規則）および第８章（個人投資家に対する販売）を遵守する方法に関する情報を含む、AIFMの組織構成を記載する活動プログラム

ｄ）報酬方針に関する情報

ｅ）第三者に対する業務の委託または再委託について締結された取り決めに関する情報

さらに、認可申請はAIFMが2013年法第６条に記載されるとおり運用を意図するAIFに関する情報を含むものとする。

認可の付与に伴い、AIFMは履行前に、とりわけCSSFが認可付与の根拠とした情報の重要な変更についてCSSFに通知する義務が生じる。

また、ルクセンブルグ法に準拠する投資ファンド運用会社の認可および組織に関するCSSF告示18／698ならびに投資ファンド運用会社および登録事務代行会社の機能を行使する事業体に適用されるマネーロンダリングおよびテロ資金供与の防止に関する特定の規定（IV.3.4に詳述される。）は、AIFMの認可の取得および維持のための条件を定めている。

さらに、ルクセンブルグのAIFMは、CSSF告示19／733（上記IV．3.4に詳述される。）にも服する。

## 1.2 AIFMとしても認可された管理会社

以下の団体はAIFMとしての資格を有する可能性がある。

（ａ）UCITS／2010年法第15章記載の管理会社

（ｂ）2010年法（第125－１条および第125－2条）第16章記載の管理会社

（ｃ）2010年法パートⅡに従い内部運用されるUCI

（ｄ）2007年法に従い内部運用されるSIF

（ｅ）2004年法に従い内部運用されるSICAR

（ｆ）2013年法に従い規制されるAIFMたる適格性を採用する予定のその他のルクセンブルグの団体

１．2010年法、2007年法または2004年法による規制を受けないAIFに対して運用業務を提供するルクセンブルグの団体

２．2010年法、2007年法または2004年法による規制を受けないAIFの資格を有する、内部運用されるルクセンブルグの団体

#### 1.2.1 第15章記載の管理会社

UCITS／2010年法第101条に従う第15章記載の管理会社の主な活動は、UCITS Ⅳ指令に従い認可されたUCITSの運用である。しかしながら、2010年法第15章に従いCSSFにより認可され、ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社は、2013年第２章に基づくAIFMとして行為するため追加許可をCSSFから得ることを条件とし、AIFMDが規定するAIFのAIFMとして任命される場合もある。

AIFMとして行為する第15章記載の管理会社に関する認可情報については、Ⅳ．３を参照のこと。

#### 1.2.2 その他の管理会社－第16章記載の管理会社

第16章記載の管理会社は、AIFの管理会社およびAIFMとして行為することができる。2010年法第125－１条、第125－２条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社は、充足しなければならない要件および遂行できる行為について規定している。

（１）管理会社の業務の開始にはCSSFの事前の認可が必要となる。

管理会社は、公開有限責任会社（société anonyme）、非公開有限責任会社（société à responsabilité limitée）、共同会社（société coopérative）、公開有限責任会社として設立された共同会社（société coopérative organisée comme une société anonyme）または株式有限責任事業組合（société en commandite par actions）として設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、CSSFによってリストに登録される。かかる登録は認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、CSSFによりメモリアルにおいて公告される。

Ａ）以下Ｂ）に記載される2010年法第125－２条の適用を害することなく、2010年法第125－１条に基づき認可された管理会社は以下の活動にのみ従事することができる。

（ⅰ）AIFMDに規定される範囲内のAIF以外の投資ビークルの運用を行うこと。

（ⅱ）AIFMDに規定される範囲内のAIFとしての適格性を有している一または複数の契約型投資信託、またはAIFMDに規定される範囲内のAIFとしての適格性を有している一または複数の変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人のために、2010年法第89条第２項に規定する範囲の管理会社の業務を行うこと。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および／または変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人に代わり、2010年法第88－2条第２項ａ）に従い外部AIFMを選任しなければならない。

（ⅲ）その運用資産が2013年法第３条第２項に規定される限度額のいずれかを超えない一または複数のAIFの運用を行うこと。かかる場合、当該管理会社は、以下の事項を行わなければならない。

－ CSSFに対して当該管理会社が運用するAIFを特定すること。

－ 当該管理会社が運用するAIFの投資戦略に関する情報をCSSFに提供すること。

－ CSSFに対し、CSSFが効率的にシステミック・リスクを監視できるようにするために、当該管理会社の主たる取引手段に関する情報、元本のエクスポージャーに関する情報、および当該管理会社が運用するAIFの最も重要な投資の集中に関する情報を定期的に提供すること。

上記に定められる限度額の条件を満たさなくなった場合で、当該管理会社が2010年法第88－２条第２項ａ）に規定する範囲の外部AIFMを選任していない場合、または当該管理会社が2013年法に服することを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第２章に規定される手続に従い、30暦日以内にCSSFに対し認可の申請を行わなければならない。

AIFMDに規定する範囲のAIF以外の投資ビークルがそれに関係する特定分野の法律により規制される場合を除き、管理会社は、いかなる場合も、ｂ）またはｃ）に記載される業務をあわせて行うことなくａ）に記載される業務のみを行うものとして、2010年法第125－１条に基づく認可を受けることはできない。

管理会社自らの資産の事務管理は、付随的なものである限り、これを行うことができる。

当該管理会社の本店および登録事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

2010年法第125－１条第４項ａ）またはｃ）に記載される活動を行う2010年法第125－１条の範囲内に該当する管理会社は、活動のより効率的な実施のため、自らの業務のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

ａ）CSSFは、適切な方法で通知を受けなければならない。

ｂ）当該権限付与は、管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、UCIが運用されることを妨げてはならない。

ｃ）当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。

当該権限付与が慎重な監督に服する国外の事業体に付与される場合、CSSFと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。

ｄ）ｃ）の条件が充足されない場合、かかる委託は、CSSFの事前の承認を得た後でなければ、その効力を生じない。

ｅ）投資運用の中核的業務に関する権限は、保管受託銀行に付与されてはならない。

上記（ⅱ）の活動を行う2010年法第125－１条の範囲内に該当する管理会社は、当該管理会社が選任した外部AIFMが当該管理会社の運用業務および販売業務を引き受けていない場合、活動のより効率的な実施のため、かかる業務のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

ａ）CSSFは、適切な方法で通知を受けなければならない。

ｂ）当該権限付与は、管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、投資家の最善の利益のために、管理会社が行為すること、および契約型投資信託、変動資本を有する投資法人または固定資本を有する投資法人が運営されることを妨げてはならない。

Ｂ）2010年法第88－２条第２項ａ）に規定される範囲内の外部AIFMを任命せずに、選任を受けた管理会社としてAIFMDに規定する範囲の一または複数のAIFを運用する2010年法第125－２条に基づき認可された管理会社は、運用資産が2013年法第３条第２項に規定される限度額のいずれか一つを上回る場合、2013年法第２章に基づき、AIFのAIFMとしての認可をCSSFから事前に取得しなければならない。

2010年法第125－２条に記載される管理会社は、2013年法別表Ⅰに記載される活動および同法第５条第４項に記載される非中核的活動にのみ従事することができる。

管理会社は、2010年法第125－２条に基づき運用するAIFに関し、選任を受けた管理会社として、当該管理会社に適用される範囲において、2013年法に規定されるすべての規則に服する。

（２）CSSFは以下の条件で管理会社に認可を付与する。

ａ）申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、CSSF規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。2010年法第125－１条の規定の対象となる第16章管理会社の自己資本は、125,000ユーロの限度額またはCSSF規則が定める最低限度額（場合に応じて）を下回ってはならない。しかし、その事態が生じ、正当な事由がある場合、CSSFは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

（注）本概要の冒頭記載の日付において、かかる規則は存在しない。

ｂ）上記ａ）に記載される自己資本は、管理会社の永続的な処分により維持され、管理会社の利益のために投資される。これらは流動資産または短期間で容易に換金可能な資産に投資されるものとし、投機的なポジションを含んではならない。

ｃ）管理会社の経営陣の構成員は、良好な評価を十分に得ており、その義務の遂行に必要な専門家としての経験を有していなければならない。これは、以下を意味する。

（ｉ）公開有限責任会社に関しては、取締役会の構成員、（二層制度における）監査委員会の構成員および経営委員会の構成員が上記ｃ）にて言及される者と異なる場合、かかる構成員（場合に応じて）

（ii）その他の種類の会社に関しては、法律および設立文書により、管理会社を代表する組織の構成員

ｄ）管理会社の参照投資主またはメンバーの身元情報がCSSFに提供されなければならない。

ｅ）認可申請書に管理会社の組織構成が記載されなければならない。

（３）完全な申請書が提出されてから６か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

（４）管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

（５）CSSFは、以下の場合、第16章管理会社に付与した認可を撤回することがある。

ａ）管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または６か月を超えて2010年法第16章に定められる活動を中止する場合。

ｂ）虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。

ｃ）認可が付与された条件を満たさなくなった場合。

ｄ）2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。

ｅ）2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。

（６）管理会社は、自らのために、運用するUCIの資産を使用してはならない。

（７）運用するUCIの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

（８）Ⅳ.3.2（５）に定める行為規範は、第16章管理会社に対しても適用される。

（９）管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を専門家としての適切な専門経験を有することを証明できる一または複数の承認された法定監査人（réviseurs d'entreprises agréés）に

委ねることが条件とされる。承認された法定監査人の変更は事前にCSSFの承認を得なければならない。

（10）管理会社の任意清算の場合、清算人は、CSSFから承認を受けなければならない。清算人は、誠実さについてのあらゆる保証および専門技術を提供しなければならない。

また、第16章管理会社は、Ⅳ.3.4に詳述されるCSSF告示18／698に従う。

### 1.3 委託

2013年法に従い、AIFMは、業務を遂行する職務を自己の代わりに第三者に対して委託することが許可されているが、委託取り決めが発効する前にCSSFに対してその意思を通知するものとする。2013年法第18条に従い、以下の条件が充足される必要がある。

ａ）AIFMは、その委託のストラクチャー全体を客観的理由に基づき正当化できなくてはならない。

ｂ）委託先は各業務を遂行するために十分な人員を配置しなければならず、実際に委託業務を行う者は十分に良好な評価および十分な経験を備えていなければならない。

ｃ）委託業務がポートフォリオ管理またはリスク管理に関与する場合、CSSFの監督に服すか、その条件が充足できない場合は、CSSFの事前の承認を得て、資産運用のために認可または登録された組織に対してのみ委託されなければならない。

ｄ）委託業務がポートフォリオ管理またはリスク管理に関与し、第三国の組織に委託される場合、ｃ）の要件に加えて、CSSFおよび同組織の監督官庁間の協力が確保されなければならない。

ｅ）委託はAIFMの監督の有効性を阻害してはならず、特にAIFMが投資家の最善の利益のために行為し、または運用されることを妨げてはならない。

ｆ）AIFMは、委託先がかかる業務を引き受ける資格と能力を有し、あらゆる適切な配慮の上に選択され、AIFMは委託された行為を常に実質的に監督し、委託先にいつでも追加指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は、即時に当該権限付与を撤回する立場にあることを示さなければならない。

AIFMは各委託先が提供する業務を継続的に精査しなければならない。

（注）AIFMは第三者が委託業務の適切な遂行のために必要とされる、十分な人員を有し、技能、知識および専門知識を持つ十分な人員を雇用することを確保するため、委託先について適切な配慮を当初から徹底し、委託業務の遂行を支援する適切な組織的構造を有するものとする。また、この適切な配慮は、AIFMによって、継続的に遂行されるものとする。

AIFMは、保管受託銀行もしくは保管受託銀行の代理人またはAIFMもしくはAIFの投資家と利益が相反するその他の団体にポートフォリオ管理またはリスク管理を委託しないものとする。

上記の制限は、委託先が業務上および階層構造上、ポートフォリオ管理またはリスク管理の遂行を他の潜在的相反リスクから分離している場合には、適用されない。

AIFに対するAIFMの責務は、AIFMが第三者または再委託により業務の一部を委託した事実により影響を受けないものとする。

AIFMは、AIFMの運用者として見なされなくなる程度まで、つまり、名義のみの団体としてみなされる程度まで、すべての業務を委託することはできない。

委託先がAIFMから委託された業務の一部を再委託する範囲において、以下の条件を充足するものとする。

- 再委託に対するAIFMの事前承認
- AIFMは再委託契約の条項を当該契約遂行の前にCSSFに通知すること。
- AIFMからの委託先（第三者）に対する業務委託に関する上記の他の条件すべてを充足しなければならない。

（注）ポートフォリオ管理は、ルクセンブルグのAIFMによって非EU運用者に対して委託することができる。認可済みルクセンブルグのAIFMからの委託により、非EU運用者によって最終的に運用されるルクセンブルグのAIFは、EUパスポートに基づき、EUでプロの投資家に対して販売することができる。

また、委託に関するCSSF告示18／698の規定を遵守しなければならない。

***関連代理人***

ルクセンブルグで設立されたAIFMは、1993年法第１条１）に規定する関連代理人を任命することができる。

AIFMが関連代理人の任命を決定する際、当該AIFMは、2013年法に基づき許可される行為の範囲内で、1993年法第37－８条に従う投資会社に適用される規則を遵守しなければならない。

### 1.4 透明性要件

#### 1.4.1 投資家に対する開示

AIFMは、AIFMが運用する各EU AIFおよびAIFMがEU内で販売する各AIFについて、AIFの規約（またはFCPの場合は約款）に基づき投資家がAIFに投資する前に投資家に下記の情報およびそれらの重要な変更を提供しなければならない。

- AIFの投資戦略および投資目的の記載ならびにAIFが投資戦略または投資目的もしくはその両方を変更する際の手続に関する記載
- 投資のために締結した契約関係の主な法的意味についての記載
- AIFM、AIFの保管受託銀行、監査役およびその他の業務提供者の身元ならびにそれらの職務および投資家の権利に関する記載
- AIFMの専門職業賠償責任要件の遵守状況に関する記載
- 保管受託銀行により委託された委託管理業務および保管業務、委託先の身元、かかる委託により生じる可能性がある利益相反に関する記載
- AIFの評価手続および資産評価のための価格決定方法に関する記載
- AIFの流動性リスク管理、買戻権利および買戻取り決めに関する記載
- 投資家が直接または間接に負担するすべての報酬、手数料および費用ならびにそれらの限度額に関する記載
- AIFMが投資家に対する公正な対応を確保する方法、および投資家が優遇措置を受けるか、優遇措置を受ける権利を取得する場合はいつでも、当該優遇措置、当該優遇措置を取得する投資家の種別、および関連ある場合は、AIFまたはAIFMとの法的または経済的関連についての記載
- 2013年法第20条に記載される直近年次報告書
- 受益証券または投資証券の発行および販売の手続および条件
- 2013年法第17条に基づき決定されるAIFの直近純資産価額またはAIFの受益証券もしくは投資証券の直近市場価格
- 入手可能な場合、AIFの過去の実績
- プライム・ブローカーの身元ならびに、AIFおよびAIFのプライム・ブローカー間の重要な取り決めに関する記載、および関連する利益相反の管理方法、保管受託銀行との契約における、AIF資産の譲渡および再利用の可能性に関する規定、ならびにプライム・ブローカーに対する責務の譲渡に関する情報
- レバレッジ利用、リスク特性およびAIFのポートフォリオの流動性管理に関する情報の定期的開示の方法および時期に関する記載

AIFがその目論見書に公表する必要がある情報に付加される情報のみ、別途または目論見書の追加情報として開示する必要がある。

上記のとおり、AIFMは管理する各EU AIFおよびEUにおいて販売する各AIFについて、資産の非流動性に関する情報、ファンドの流動性管理の取り決めおよび直近のリスク特性を定期的に投資家に開示するものとする。

AIFMは、さらにAIFのレバレッジ利用に関する情報を開示するものとし、AIFが許容し得るレバレッジの上限の変更ならびに担保再利用の権限またはレバレッジ契約に基づき認められる保証および当該AIFが用いるレバレッジの総額について、定期的に開示するものとする。

また、AIFMは、目論見書または個別の文書を通じて、SFT規則に基づき提供されるべき情報を開示する。

#### 1.4.2　年次報告書

ルクセンブルグで設立されたAIFMは、管理する各EU AIFおよびEUにおいて販売する各AIFについて、各会計年度の年次報告書をその関係会計年度末から６か月以内に入手可能にしなければならない。
年次報告書は、請求に基づき投資家に提供され、CSSFおよび適用ある場合、AIFの所在加盟国に提供されなければならない。

規制ある市場での取引が認可されたAIFは、指令2004／109／EC[5]に基づき、年次財務報告書をその関係会計年度末から４か月以内に公表することを要求されている。
年次報告書は、監査を受けなければならず、少なくとも貸借対照表または資産および負債計算書、収益および費用計算書、会計年度中の活動報告、投資家に提出するべき情報の重要な変更（前記1.4.1参照のこと。）ならびにAIFMが役職員に支払った会計年度中の報酬総額およびAIFが支払った繰り越し利息に関する情報を記載するものとする。

#### 1.4.3　CSSFへの報告義務

2013年法第22条に従い、AIFはCSSFに定期的に報告しなければならない。
当該報告は、AIFMが管理するAIFのためにAIFMが取引する主な商品、AIFMが取引する主要な市場、AIFMが取引する主な商品、AIFMが加入する市場または積極的に取引を行う市場ならびにAIFMが管理する各AIFの主なエクスポージャーおよび最も重要な集中投資に関する情報を含むものとする。
AIFMは、管理する各EU AIFおよびEUにおいて販売する各AIFについて、CSSFに以下の情報を提供しなくてはならない。

- 非流動性により生じる特定の取り決めに従うAIFの資産の割合
- AIFの流動性を管理するための新たな取り決め
- AIFの直近リスク特性ならびに市場リスク、流動性リスク、カウンターパーティー・リスクおよびオペレーション・リスクを含むその他のリスクを管理するためAIFMが用いるリスク管理システム
- AIFが投資した資産の主な種類に関する情報
- 2013年法のリスク管理および流動性管理の規定に従い実施されたストレス・テストの結果

AIFMの報告期間の頻度は、AIFの構造、運用資産の額および使用されたレバレッジの水準に基づく。

- 運用資産の総額がAIFMDの第３（２）条（ａ）項および（ｂ）項の条項に基づく１億ユーロまたは５億ユーロいずれかの上限を超えるが、10億ユーロ未満のAIFのポートフォリオを運用するAIFMの場合、運用する各EU AIFおよびEU内で販売する各AIFについて半年毎
- 上記の要件に従うAIFMの場合、レバレッジの利用により取得した資産を含む運用資産総額が、各AIFについて５億ユーロを超える場合、当該AIFについて四半期毎

---

[5]指令2004/109/ECとは、指令2001／34／ECを改正する、規制市場において証券の取引が許可されている発行体に関する情報に関連する透明性要件の調和に関する2004年12月15日付欧州議会および欧州理事会指令2004／109／EC（随時改正および補足済）をいう。

- 運用資産の総額が10億ユーロを超えるAIFのポートフォリオを運用するAIFMの場合、運用する各EU AIFおよびEU内で販売する各AIFについて四半期毎
- 主要投資方針に従い、支配権取得のため非上場の企業および発行体に投資し、AIFMの運用下にあるレバレッジされていない各AIFについては、１年毎

前記1.4.2に記載される年次報告書に加えて、AIFMは、請求に応じてCSSFに、運用するすべてのAIFに関する詳細なリストを各四半期末に提供しなければならない。
CSSFへの定期的な報告に加えて、AIFMおよびAIFは、健全性監督の目的でCSSFに送信されるアドホックな情報を含む多くのアドホックな報告要件に従う。

#### 1.4.4　レバレッジの報告

大規模にレバレッジを用いるAIFを運用するAIFMは、運用する各AIFが用いるレバレッジの全体的な水準、現金または証券の借り入れにより生じるレバレッジおよび金融デリバティブ商品に組み込まれたレバレッジ間の内訳、ならびにAIFの資産がレバレッジ契約に基づき再利用された範囲についての情報をCSSFに提供するものとする。

かかる情報は、AIFMが運用する各AIFのために借り入れた現金または証券の上位５出所の身元および各AIFのために、これらの各出所から受領したレバレッジの金額を含むものとする。

CSSFが当該通信がシステミック・リスクの有効な監視のために必要と見なす場合、AIFMに対し、定期的かつ逐次ベースで、Ⅴ．1.4記載の情報に加えて情報の伝達を要求する場合がある。

### 1.5　保管受託銀行

2013年法は、非個人向けパートⅡファンドを含む完全にAIFMDの範囲内に該当するAIFに関する新保管受託制度を導入した。

#### 1.5.1　適格保管受託銀行

2013年法は、金融商品以外の資産の専門保管受託銀行の導入により適格性を有する保管受託銀行のリストを拡張する。

この新たな金融セクターの特殊専門機関の活動は、（ⅰ）当初の投資から５年間において行使することができる買戻権がなく、かつ、（ⅱ）主な投資方針に基づき、2013年法第19条第８項（ａ）に基づき保管される資産に通常投資しないか、または通常発行者もしくは非上場会社（例えば、主にプライベート・エクイティ・ファンドおよび不動産ファンド）に対する支配権取得を目指す2007年法に規定するSIF、2004年法に規定するSICARおよびAIFMDに規定するAIFに対する保管受託機能の提供として1993年法によって定義されている。

かかる活動は、通信事務代行者、登録事務代行者、管理事務代行者および／または所在地事務代行者に適合するその他の者の業務と両立し、500,000ユーロの最低資本要件を条件とする。

前段落に記載され、上記の条件でのみ使用することができる新たな金融セクターの特殊専門機関に加えて、適格性を有する保管受託銀行は、（従前の保管受託制度と同じく）通常ルクセンブルグで設立された信用機関である。さらにルクセンブルグの投資会社は、以下の条件を充足する場合、保管受託銀行としても行為することができる。

－　投資会社の認可は、1993年法別表Ⅱの第Ｃ項１において言及される、顧客のための金融商品の保護預かりおよび管理に関する付随的なサービスを含むこと。
－　投資会社は、法人であること。
－　投資会社は、730,000ユーロの全額払込済最低資本を有しなければならないこと。
－　投資会社は、保管受託銀行として活動するために適切な組織構造および管理構造ならびに内部管理上の手続を含む内部統制上の手続を有しなければならないこと。
－　投資会社は、CSSFによって明確にされるとおり、AIFMD第21条第３項（ｂ）に規定される、自らの資金に関する要件を充足すること。

AIFの保管受託銀行は、CSSFによる要求に応じて、CSSFがAIFによる2013年法の遵守を監視できるように特定の開示義務を遵守しなければならない。

さらに、すべての非UCITSの保管受託銀行（すなわち、UCITSとしての資格を有しないUCIの保管受託銀行）は、CSSFによる保管受託銀行の任命および承認に関するCSSF告示18／697の規定に従う。

CSSF告示18／697は、良好な統治原則を定め、以下のために保管業務を行うルクセンブルグの事業体の内部組織および良好な慣行に関するCSSFの要件を詳述することにより、2013年法および／またはAIFMRの一定の事項（また一定の範囲では2007年法および／または2004年法）について明確にし、またはその追加的な説明を提供している。

－　AIFMにより運用されるAIF
－　非個人向けパートIIファンド

－ 該当する場合、AIFとしての資格を有しないSIFおよびSICAR、ならびにAIFとしての資格を有し、登録AIFMにより運用されるSIFおよびSICAR

#### 1.5.2 職務および責任

2013年法に規定される範囲内に完全に該当するAIFの保管受託銀行は、その義務および責任に関して、2013年法およびAIFMRに規定される保管受託制度に従わなければならない。

かかる保管受託制度により、以下を含む特定の義務が保管受託銀行に課される。

－ AIFの資産の保護預かり義務

－ AIFのキャッシュ・フローを監視する義務

－ 特定の監視業務

保管受託銀行自体が行使しなくてはならない監督およびキャッシュ・フロー監視とは異なり、保管受託銀行は、一定の条件下で、その保管業務の全部または一部を委託する権限を有する。

2013年法に基づき、保管受託銀行の責任制度もまた、見直され、強化されている。保管受託銀行は、保護預かりの対象とされている金融商品に損失が生じた場合に厳密に責任を負い、同一の種類の金融商品またはその対当額を、AIFまたはAIFを代理して行為するAIFMに対し、不当な遅滞なく返還しなければならない。かかる厳重な責任制度を回避する可能性は、非常に限られている。さらに、AIFMDの第21条第13項に従い、数例の例外を条件とし、保管受託銀行の責任は、その業務の第三者に対する委託によって影響されないものとする。

さらに、保管受託銀行はまた、2013年法に基づく義務を適切に履行する際の保管受託銀行による過失または意図的な不履行によって、AIFまたはその投資家が被った一切のその他の損失に関し、AIFまたはその投資家に対して責任を負う。

### 1.6 AIFの国境を越えた販売および運用

2013年法第６章（EU AIFMのEUにおけるEU AIFの販売および運用権限）および第７章（第３国に関する具体的規則）に規定される通り、AIFはAIFMに規定されるパスポート制度に基づき、認可済みAIFMによってルクセンブルグおよびその他の加盟国においてプロの投資家に販売される。これらの規定はさらに、認可済AIFMが、これらのAIFを複数の国で運用することを許可する。

これは規制当局間の通知制度の利用により、AIFの販売または運用を行うためAIFMが受入加盟国からの認可を取得するか、AIFMが販売を希望する各加盟国の関連ある国内要件を満たす必要性を回避することにより達成される。

さらに、AIFMD第30a条（2013年法第28－1条および第28－2条により置き換えられ、2021年７月21日法により改正済）により、EU AIFMによるEUにおけるプレマーケティングに関する条件および届出手続が導入された。

## ２． 2013年法に従うオルタナティブ投資ファンドの概要

### 2.1 2010年法に従うパートⅡファンド

#### 2.1.1 一般規定とその範囲

すでに記載したとおり、すべてのパートⅡファンドは、2013年法の規定するAIFとして資格を有する。2010年法第３条は、2010年法第２条のUCITS規定に該当するが、2010年法パートⅠに該当するUCITSの適格性を取得するものではなく、パートⅡに準拠するものとする。

－ クローズド・エンド型のUCITS

－ EUまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS

－ 約款または設立文書に基づき、EU加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券が販売されることがあるUCITS

－ 2010年法第５章に規定する規則によりその投資方針および借入方針に鑑みて不適切であるとCSSFが判断する種類のUCITS

#### 2.1.2 ルクセンブルグ・パートⅡファンドの投資制限

UCITSに該当しないルクセンブルグ投資信託に適用される制限は、CSSF規則によって、FCPについては2010年法第91条第１項に従い、SICAVについては2010年法第96条第１項に従い決定され得る。

（注）本概要の冒頭記載の日付において、当該規則は未だ発せられていない。

IML告示91／75は、パートⅡファンドについて一般的な投資制限を規定している。

パートⅡファンドに課されている投資制限の目的は、投資対象が十分に流動的かつ分散されていることを確保することである。限定的な例外はあるものの、パートⅡファンドは原則として、

ａ）証券取引所に上場されておらず、また定期的に運営され、かつ公認および公開されている別の規制市場でも取り扱われていない証券に対して、その純資産の10％を超えて投資できない。

ｂ）一の発行体から発行された同じ種類の証券を10％を超えて取得することはできない。

ｃ）一の発行体から発行された証券に、ファンドの純資産の10％を超えて投資することはできない。

上記の制限は、OECD加盟国もしくはその地方自治体、または地域もしくは世界を範囲とするECの公的国際機関により発行または保証されている証券には適用されない。

上記ａ）、ｂ）およびｃ）の制限は、当該UCIがパートⅡファンドに適用されるものと同等のリスク分散化要件に従っていない場合は、オープン・エンド型UCIの受益証券の購入にも適用される。

上記の規則の適用除外については、個別の事例毎にCSSFとともに協議することができる。

上記Ⅳ．２に記載されるとおり、MMF規則により、MMF規則の範囲内に該当するすべてのUCIは、MMF規則に基づきMMFとして認可を受けることを要求され、MMFの種類に応じて、MMF規則に基づきMMFとしての資格を有するパートⅡファンドに追加的な投資制限が課される。

### 2.1.3　管理会社およびAIFM

各パートⅡファンドは、2013年法第２章に基づき認可されたルクセンブルグで設立されたAIFMか、AIFMDの第２章に基づき認可された他の加盟国または第三国で設立されたAIFMのいずれか単一のAIFMによって運用されなければならない。

パートⅡファンドは、2013年法に従い、（ｉ）パートⅡファンドの運用に責任を有する別のAIFMを任命することによって外部運用されるか、または（ii）ファンドの法的形態が内部運用を許可する場合およびファンドの支配組織が外部AIFMを任命しないことを選択する場合、内部運用される。後者の場合、パートⅡファンドは、それ自体がAIFMとしてみなされ、（ｉ）AIFMに適用される2013年法上の義務の全てを遵守すること、および（ii）2013年法に基づく認可請求を提出することを要求される。

#### 2.1.3.1 第15章にいう管理会社およびAIFM

これらの管理会社がパートⅡファンドを運用する条件は、前記の通りである。

#### 2.1.3.2 第16章にいう管理会社およびAIFM

前記の記載事項は、原則として、パートⅡファンドを運用する第16章にいう管理会社に適用される。

### 2.1.4　パートⅡファンドの認可、登録および監督

#### 2.1.4.1 認可および登録

パートⅡファンドは、その機能を遂行するため事前にCSSFの認可を受けなければならない。

パートⅡファンドは、CSSFがそれぞれ設立証書または約款および保管受託銀行の選任を承認した場合にのみ認可されるものとする。

前項に定める条件のほか、および2013年法第３条に規定される免除を条件として、パートⅡファンドは、2010年法第88－２条第２項ａ）に従って選任されたその外部AIFMが当該条項に従って事前に認可されている場合にのみ認可されるものとする。

内部運用されるパートⅡファンドは、2010年法第129条第１項に従い要求される認可に加えて、2013年法第３条に規定する例外を条件として、2013年法第２章に従い、AIFM自体として認可されなければならない。

パートⅡファンドの取締役は、十分に良好な評判があり、十分な経験を備えていなければならない。取締役および取締役の後任者の身元をCSSFに通達しなければならない。

認可済みパートⅡファンドは、CSSFによってリストに登録されるものとする。

#### 2.1.4.2 投資家に提供される情報

2010年法第150条は、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を公表する投資信託の義務を規定している。

2010年法は、以下の公表義務を規定する。

－ 投資会社および管理会社は、自己が運用する各FCPにつき、目論見書およびその訂正ならびに年次報告書および半期報告書をCSSFに送付しなければならない。

さらに、目論見書ならびに直近に公表された年次報告書および半期報告書は、投資家からの請求に応じて、無料で投資家に提供されなければならない。

－ 年次および半期報告書は、目論見書に規定される方法で投資家に提供される。
－ 監査済み年次報告書は、６か月以内に、半期報告書は３か月以内に公表されなければならない。

2010年法および2013年法によって、投資家に対する追加開示は、AIFMの範囲に完全に該当し、2013年法第２章に基づき認可されたAIFMによって運用されるか、または内部運用されるAIFM（後記参照のこと。）としての資格を有するパートⅡファンドに対し要求されている。

Ⅳ.4.1.2に詳述されるとおり、2023年１月１日以降、EUの個人投資家に対して、いわゆる「PRIIP」について助言、募集または販売を行う者および団体は、個人投資家がPRIIP投資を行う前に、かかる個人投資家に対して、PRIIPs KIDを交付する必要がある。

PRIIPs規則は2018年１月１日から適用され、2023年１月１日以降、個人投資家に対して助言、募集または販売が行われるパートⅡファンドは、PRIIPs KIDを作成しなければならない。

パートⅡファンドの受益証券／投資証券の販売に関する一切の広告においては、目論見書（および該当する場合、UCITS KIID／PRIIPs KID）が入手可能である旨を言及し、どこで入手できるかを示さなければならない。

#### 2.1.4.3 ルクセンブルグのパートⅡファンドに適用される追加的な規制

（ⅰ）募集または販売の承認

2010年法第129条第１項は、全てのルクセンブルグのUCIが活動を行うためにはCSSFの認可を事前に受けなければならない旨規定している。

（ⅱ）設立文書の事前承認

2010年法第129条第２項は、CSSFが設立文書または約款および保管受託銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。

（ⅲ）販売資料

2005年４月６日付CSSF告示05／177によると、販売用資料については、それが利用される外国の監督当局に服していない場合であっても、コメントを得るためにCSSFに提出する必要はないものとされている。ただし、CSSFの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような勧誘資料を作成せず、また、必要に応じてかかる業務に固有の特定のリスクにつき言及するなどして、ルクセンブルグ内外の金融部門の行為準則を継続的に遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられるルクセンブルグ以外の国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

2022年１月30日、CSSFは、規則（EU）No.345／2013、規則（EU）No.346／2013および規則（EU）No.1286／2014を改正する、集団投資事業のクロス・ボーダーの販売の促進に関する2019年６月20日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2019／1156（改正済）に基づくマーケティング・コミュニケーションに関するESMA指針（同指針は2021年８月２日に公表された。）の適用に関する告示22／795を公表した。この告示において、CSSFは、当該マーケティング・コミュニケーションのオンライン上の側面も考慮することにより、UCITSおよびAIFのマーケティング・コミュニケーションがマーケティング・コミュニケーションであることの識別、UCITSまたはAIFの受益証券／投資証券を購入する上でのリスクおよびリターンに関する等しく目立つ形での説明ならびにマーケティング・コミュニケーションの公正、明確かつ誤解を招かない性質に関する共通原則を確立するESMA指針をCSSFが適用し、取り入れることを確認している。

（iv）目論見書の更新義務

2010年法第153条は、目論見書（全体版）の重要な部分は常に更新されなければならない旨を規定している。

（v）財務状況の報告および監査

1915年法第461条の６第２項の一部修正により、SICAVは、年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および関連する場合は監査役会の見解を、年次投資主総会の招集通知と同時に登録受益者に対して送付することを要しない。招集通知には、これらの文書を投資家に提供する場所および実務上の取決めを記載するものとし、各投資家が年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および監査役会の見解（該当する場合）の送付を請求することができる旨を明記するものとする。

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は、事業年度の貸借対照表および損益計算書がルクセンブルグの商業および法人登記所に提出されている旨をRESAに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、ルクセンブルグの投資信託が年次報告書に記載される財務情報について、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨を規定している。承認された法定監査人は、その義務の遂行にあたり、UCIの報告書またはその他の書類における投資家またはCSSF向けに提供された情報が当該UCIの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、直ちにCSSFに報告する義務を負う。承認された法定監査人はさらに、CSSFに対して、承認された法定監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての事項についてCSSFが要求するすべての情報または文書を提供しなければならない。

CSSFは、そのリスク・ベースの監督を改善する観点から、2021年12月末に健全性上の目的およびAML／CFTの目的において三つの告示を公表した。これらの告示は、いわゆる「長文式報告書」の作成を求めた、UCITSおよびパートⅡファンドの監査人の業務指針に関する2002年12月６日付CSSF告示02／81に定められる要件を修正（し、代替）するものである。これらの告示は、見直された要件を他の規制を受ける事業体（SIF、SICARおよび投資ファンド運用会社）まで拡大適用するものである。

－ CSSF告示21／788は、マネーロンダリングおよびテロ資金供与の防止に関する2012年12月14日付CSSF規則12－02（改正済）第49条において言及される承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による新たなAML／CFT外部報告書の作成を導入するものである。CSSF告示21／789は、すべての認可を受けた投資ファンド運用会社、自己運用SICAVおよび自己運用AIFについて新たな自己評価質問票（以下「SAQ」という。）を導入するものである。同告示は、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）の新たな要件を導入し、マネジメント・レターに適用される具体的な規制上の枠

組みを定めるものでもある。この告示は、2010年法第125－1条の対象となる第16章管理会社に対するCSSF告示21／789の適用範囲を明確化し、マネジメント・レターの送信手続に関してCSSF告示18／698および19／708を廃止するCSSF告示23／839によって改正されている。

－ CSSF告示21／790は、すべてのUCITS、パートⅡファンド、SIFおよびSICARについて新たなSAQを導入するものである。同告示は、承認された法定監査人の新たな要件を導入し、マネジメント・レターに適用される具体的な規制上の枠組みを定めるものでもある。

（vi）財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない旨を規定する。

2010年法第147条は、CSSFが、UCIに対しその義務の遂行に関する情報の提供を要求することができるとともに、当該目的のために、自らまたは任命する者を通じて、UCIの帳簿、会計書類、登録簿その他の記録および書類を検査することができる旨規定している。

IML告示97／136（CSSF告示08／348により改正）およびCSSF告示15／627に従い、2010年法に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をCSSFに提出しなければならない。

（vii）違反に対する罰則規定

1915年法および2010年法に基づき、１人または複数の取締役または投資信託（fonds d'investissement）の事務管理または運用に対して形式を問わず責任を有するその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および／または、一定の場合には5,000,000ユーロ（または経営陣により承認された最新の入手可能な計算書に基づく法人の年間総売上高の10%）以下の罰金刑に処される。（さらなる詳細については、前記Ⅳ.4.2（ix）項を参照のこと。）

### 2.1.5 保管受託銀行

パートⅡファンドの資産は、保護預りのため単一の保管受託銀行に委託されなければならない。関連するパートⅡファンドの発行文書において、その受益証券／投資証券がルクセンブルグ領域の個人投資家に対する販売が認められているか否かによって、パートⅡファンドは異なる保管受託制度に服する。

個人向けパートⅡファンドに関しては、Ⅲ．３に記載するUCITS保管受託制度が適用される。

非個人向けパートⅡファンドに関しては、Ⅴ．1.5に基づくAIFMD保管受託制度が適用される。

### 2.1.6 清算

上記Ⅳ．4.3「清算」の記載は、2010年法に従うパートⅡファンドの清算にも適用される。

## VI．ルクセンブルグ投資信託および投資ファンド運用会社に適用される主要な持続可能な金融規制

本項は、ルクセンブルグ投資信託および投資ファンド運用会社に適用される主要な持続可能な金融規制の概要を記載したものでしかなく、文脈上適用されるルクセンブルグおよび欧州レベルの多数の法令を網羅するものではない。

### １．　SFDR

SFDRは2021年３月10日に発効した。SFDRは、金融市場参加者（「金融市場参加者」または「FMP」の定義にはUCITS管理会社およびAIFMが含まれる。）が運用している金融商品（例えば、UCITSおよびAIF）に関する持続可能性リスクの統合、持続可能性への悪影響の考慮および持続可能性関連情報の提供に関する金融市場参加者の透明性要件について規定している。

SFDRは、「事業体レベル」（すなわち、UCITS管理会社およびAIFMのレベル）および「金融商品レベル」（すなわち、関連するUCITS管理会社またはAIFMが運用している投資信託のレベル）で特定の開示を行うことを義務付けている。

ｉ）SFDR第８条に基づく環境的特性および／もしくは社会的特性を促進するものであり、したがって何らかの形でESG手法をその投資戦略に取り入れており、かつ、目論見書において開示されるファンドの投資方針に当該ESG手法を開示している大部分のファンドを含む可能性が高い投資信託、またはii）SFDR第９条に基づく持続可能な投資目的を有する投資信託（その目的が炭素排出量の削減であるファンドを含む。）については、追加の開示が義務付けられている。

SFDRの主な目的の一つは、金融商品同士の比較可能性を確保し、いわゆる「グリーンウォッシング」を防ぐためにこれらの開示要件を調和させることである。

SFDRは、指令2009／65／ECおよびAIFMDに基づく開示要件を補足するものであり、既存の法律上および規制上のUCITSおよびAIFMDの枠組みに取り入れられている。

さらに、SFDRは、FMPに対し、その報酬方針が持続可能性リスクの統合とどのように合致しているかについての情報を当該方針に記載し、当該情報をウェブサイト上で公表するよう求めている。

2022年４月６日、EU委員会は、「著しい害を及ぼさない」原則に関する情報の内容および提示の詳細を定め、契約前文書、ウェブサイトおよび定期報告書における持続可能性指標および持続可能性への悪影響に関する情報の内容、手法および提示ならびに環境的特性または社会的特性の促進および持続可能な投資目的の促進に関する情報の内容および提示を定めた規制技術基準に関する、欧州議会および欧州理事会規則（EU）2019／2088を補足する2022年４月６日付委員会委任規則（EU）2022／1288を採択した（以下「SFDR RTS」という。）。SFDR RTSは、2023年１月１日から適用されている。

SFDR RTSには、SFDRのいくつかの規定に関する詳細な実施策が含まれている。SFDR RTSでは、ｉ）投資決定がもたらす主な悪影響（以下「PAI」という。）に関して考慮すべき持続可能性要因の一覧の導入ならびにii）関連する開示の比較可能性を向上させるためにSFDR RTSの別紙に定める所定のテンプレート形式で開示することとなっているSFDR第８条および第９条により義務付けられる目論見書の開示、の二つの主要分野が取り扱われている。

SFDR RTSは、金融商品が化石燃料ガスおよび／または原子力エネルギーに投資するものであるかを識別するための「はい／いいえ」で回答する質問を追加することにより、新たなRTS（テンプレート形式の契約前開示および定期的開示の別紙を含む。）によって改正されている。

UCITSおよびAIFの年次報告書について、FMPは、SFDR RTSの別紙に定めるテンプレート形式で、定期的開示情報を提示しなければならない。

2023年12月４日、欧州監督機構は、SFDR RTSの改正に関する最終報告書を発表した。一定の変更が欧州委員会により義務付けられたものの、欧州監督機構は、現在施行されているSFDR RTSの認識された欠点に対処するため、他にも多数の変更を行うことを決定した。主な変更点は以下のとおりである。

- 社会的PAI指標の拡大
- PAI開示枠組みに対するその他の変更
- 温室効果ガス（GHG）排出削減目標の新たな金融商品開示
- 重要情報を簡潔にまとめた新たな「ダッシュボード」を含む、金融商品開示テンプレートに対する改善および簡潔化
- 持続可能な投資が「重大な損害をもたらさない」という原則にどのように準拠しているかについての開示強化
- マルチ・オプション商品等の投資オプション付商品に関する規定の改定
- 持続可能な投資の算定の統一および機械可読形式での開示作成の義務化を含む、その他の技術的変更

欧州委員会は、（2023年12月から）３か月以内にSFDR RTSの改定案を承認するか否かを決定する見込みであったが、現在までRTS改定案および実施時期は承認されておらず、最新の欧州議会選挙の結果による欧州理事会の構成の変更もあるため、依然不透明なままである。また最初に適用されそうな日については、2026年開始時と推測される。欧州委員会が改定後のSFDR RTSを承認した場合、欧州理事会および欧州議会は、その後3か月以内にかかる採否を決定する。

## ２．　タクソノミー規則

（気候変動関連の環境目的に関して）2022年１月１日以降、タクソノミー規則がSFDRの開示要件に追加された。タクソノミー規則は、金融システムにおけるすべての行為者にとっての共通の定義および用語を示す、持続可能な活動の明確かつ詳細なEU分類システム、すなわちタクソノミーの確立を図るものである。

タクソノミー規則は、どのような経済活動が環境的に持続可能なものとして適格であるかについての普遍的な枠組みを定義している。タクソノミー規則には、投資の環境的持続可能性を判断する上で環境的に持続可能な経済活動の基準をどのようにおよびどの程度用いるかに関する追加の開示要件が含まれている。

投資ファンド運用会社（UCITS管理会社およびAIFMを含む。）および金融商品の募集を行う機関投資家は、投資の環境的持続可能性を判断する上で環境的に持続可能な経済活動の基準をどのようにおよびどの程度用いるかを開示する必要がある。開示された情報により、投資家が、すべての経済活動に占める環境的に持続可能な経済活動への投資の割合、ひいてはその投資の環境的持続可能性の程度を把握することができるようにする必要がある。

金融商品（UCITSまたはAIFなど）が環境目的に貢献する経済活動に投資する場合、開示する情報において、当該金融商品の原投資が貢献する一または複数の環境目的ならびに当該金融商品の原投資が環境的に持続可能な経済活動のための資金をどのようにおよびどの程度調達するか（イネーブリング活動およびトランジション活動のそれぞれの比率に関する詳細を含む。）を明確に述べる必要がある。

SFDRと同様に、タクソノミー規則は、透明性を向上させ、環境的に持続可能な経済活動のための資金を調達する投資の比率についてのFMPによる最終投資家に向けた客観的な比較材料を提供することを目的としている。タクソノミー規則は、契約前開示および定期的開示における透明性ならびにウェブサイトによる開示における透明性に関するルールにおけるSFDR開示要件を補足するものである。

さらに、タクソノミー規則を補足する委任法が欧州レベルで公表されている。

欧州およびルクセンブルグのレベルで、新たなまたは変更されつつある規制上の要件を市場に伝えるために定期的にQ&AまたはFAQが発行されている。

# 第２【参考情報】

**当該計算期間中、本投資法人については、以下の書類が関東財務局長に提出されている。**

**2024年８月27日　有価証券届出書の訂正届出書**
**2024年12月27日　有価証券届出書／有価証券報告書（第10期）**
**2025年３月31日　半期報告書（第11期中）／有価証券届出書の訂正届出書**
**2025年６月４日　有価証券届出書の訂正届出書**

**別紙Ａ**

## 標準取引締切時間

英文目論見書に対する現地の補遺書類、契約または勧誘書類において別途の開示がなされていない限り、下記のフランクリン・テンプルトンの事務所のいずれかにおいて適用される取引締切時間よりも前の取引日に受領された投資証券の購入、売却または転換申込み（以下「取引」という。）は、当該日に計算される関連する投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格を基準として取引が行われる。

標準取引方法（管理会社により明示的に認められた場合、書面、電話、ファクシミリ、電子取引（電子メールを含む。））

**ルクセンブルク事務所**

| 対象となる主な国々 | 関連する投資証券クラスの通貨による取引の取引締切時間 | 関連する投資証券クラスの通貨以外の取扱通貨による取引の取引締切時間 | ヘッジ投資証券クラスの取引締切時間 |
|---|---|---|---|
| 下記のフランクリン・テンプルトンの現地事務所が所在する以外で販売のための登録が行われている国々 | 18：00 CET | 18：00 CET | 18：00 CET |

**フランクフルト事務所**

| 対象となる主な国々 | 関連する投資証券クラスの通貨による取引の取引締切時間 | 関連する投資証券クラスの通貨以外の取扱通貨による取引の取引締切時間 | ヘッジ投資証券クラスの取引締切時間 |
|---|---|---|---|
| ・オーストリア<br>・ドイツ<br>・スイス | 16：00 CET | 16：00 CET | 16：00 CET |
| ・オランダ | 18：00 CET | 18：00 CET | 18：00 CET |

**香港事務所（北アジア地域）**

| 対象となる主な国々 | 関連する投資証券クラスの通貨による取引の取引締切時間 | 関連する投資証券クラスの通貨以外の取扱通貨による取引の取引締切時間 | ヘッジ投資証券クラスの取引締切時間 |
|---|---|---|---|
| ・香港<br>・マカオ<br>・大韓民国 | 16：00 HKT | 16：00 HKT | 16：00 HKT |

**シンガポール事務所（東南アジアおよびオーストラリアに適用される可能性がある。）**

| 対象となる主な国々 | 関連する投資証券クラスの通貨による取引の取引締切時間 | 関連する投資証券クラスの通貨以外の取扱通貨による取引の取引締切時間 | ヘッジ投資証券クラスの取引締切時間 |
|---|---|---|---|
| ・シンガポール共和国 | 16：00 SGT | 16：00 SGT | 16：00 SGT |

**米国事務所**

| 対象となる主な国々 | 関連する投資証券クラスの通貨による取引の取引締切時間 | 関連する投資証券クラスの通貨以外の取扱通貨による取引の取引締切時間 | ヘッジ投資証券クラスの取引締切時間 |
|---|---|---|---|
| ・カリブ諸島<br>・ラテン・アメリカ | 16：00 EST | 16：00 EST | 12：00 EST（H4クラスを除く。クラスの取引締切時間は16：00 ESTである。） |

**電子取引（管理会社により明示的に認められた場合、Swift、フランクリン・テンプルトンまたはフランクリン・テンプルトン電子サービスを経由する場合）**

| 対象となる主な国々 | 関連する投資証券クラスの通貨による取引の取引締切時間 | 関連する投資証券クラスの通貨以外の取扱通貨による取引の取引締切時間 | ヘッジ投資証券クラスの取引締切時間 |
|---|---|---|---|
| 投資証券を販売することのできるあらゆる国々および／または電子取引が利用可能な国々 | 22：00 CET | 22：00 CET | 18：00 CET |

上記に列挙されていないが適用されるすべての法令上本投資法人の投資証券の取引を行うことが許容される国の投資家は、最寄りのフランクリン・テンプルトンの顧客業務部に連絡すべきである。当該情報は、Webサイト（http://www.franklintempleton.lu）により入手可能である。

**定義**

CET：中央ヨーロッパ時間
EST：東部標準時間（米国）
HKT：香港標準時間
SGT：シンガポール標準時間

**別紙Ｂ**

# 定　　義

| | |
|---|---|
| 「累積型投資証券」 | 投資証券に帰属する収益を累積し、当該収益が投資証券の価値上昇に反映される投資証券 |
| 「管理事務代行会社」 | 管理会社が本投資法人に関する管理事務代行業務の一部を委託しているＪＰモルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店（ＪＰモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイの法律上の承継人）をいう。 |
| 「代替通貨クラス」 | ファンドの基準通貨の代替通貨で表示される投資証券クラス |
| 「年次総会」 | 本投資法人の投資主の年次総会 |
| 「定款」 | 本投資法人の定款（随時改訂済） |
| 「バランス型ファンド」 | バランス型ファンド（ミックス型ファンドとも呼ばれる。）は、通常、株式または債務証券（債券を含むがこれに限らない。）など、複数の種類の資産に投資する。各種資産に投資するバランス型ファンドの投資割合（アセット・アロケーション）は、固定されているファンドもあれば、変動するファンドもある。アセット・アロケーションが変動する場合、投資運用会社は、将来の見通しを踏まえ、各資産タイプに投資する金額を調整する。投資方針によって認められる場合、バランス型ファンドは、市場の投資機会によっては、随時、一種類の資産のみにエクスポージャーを構築することがある。 |
| 「ボンド・コネクト」 | 海外投資家に、中国銀行間債券市場（ＣＩＢＭ）で流通する債券の取引を可能にする相互市場アクセススキーム |
| 「取締役会」 | 本投資法人の取締役会 |
| 「ブローカー／ディーラー」 | 金融仲介業者またはアドバイザー |
| 「ファンド営業日」 | 関連する法域の銀行の通常営業日 |
| 「ユニット・トラストおよびミューチュアル・ファンド規約」 | 香港における国内ファンドおよび海外ファンドの認可および維持の申請に関する規約 |
| 「コミットメント・アプローチ」 | 金融デリバティブの原証券のポジションの市場価額が同原ポジションに関連する他のコミットメントによって相殺される場合、ネッティングおよびヘッジ調整後に、金融デリバティブをこれらのデリバティブの原資産における同等ポジション（「想定エクスポージャー」ということがある。）に転換することにより保有される金融デリバティブに関連するリスクを含む、ＵＣＩＴＳサブ・ファンドに保有される投資対象の市場リスクを織り込んだリスク、すなわち「グローバル・エクスポージャー」を測定するアプローチ。コミットメント・アプローチを使用するグローバル・エクスポージャーは、純資産総額に対する絶対割合として表示される。ルクセンブルグ法に基づき、金融デリバティブにのみ関連するグローバル・エクスポージャーは、純資産総額の100%を超えることができず、グローバル・エクスポージャー全体（サブ・ファンドの原投資対象（定義上、純資産総額の100%を構成する。）に関連する市場リスクを含む。）は、純資産総額の200%（ＵＣＩＴＳが短期流動性のために一時的に借り入れることができる10%を除く。）を超えることができない。 |
| 「本投資法人」 | フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ |
| 「条件付後払販売手数料」または「ＣＤＳＣ」 | 通常、投資証券保有の最初の数年間において、投資証券の売却時に課される報酬 |

| | |
|---|---|
| 「コントラクト・ノート」 | 取引の執行後、コントラクト・ノートは、通常、14ファンド営業日以内に投資者に発送される。投資者は、各取引が関連するインベスター・ポートフォリオに正確に記録されているかを確認するために、このコントラクト・ノートを直ちに確認するべきである。齟齬が確認された場合、投資者は、直ちに管理会社またはその地域のフランクリン・テンプルトン・サービス・オフィスに対して、書面にて当該齟齬を報告するものとする。コントラクト・ノートの日付から15ファンド営業日以内に報告されない場合、取引は正しいものとみなされ、投資者はコントラクト・ノートの条件に拘束される。 |
| 「コルレス銀行」 | 他国に所在する銀行のために業務を行う自国内における銀行 |
| 「ＣＰＦ」 | セントラル・プロビデント・ファンド |
| 「ＣＰＦボード」 | シンガポールで設立され、セントラル・プロビデント・ファンド法に基づき構成された法人組織である、セントラル・プロビデント・ファンド・ボード |
| 「ＣＳＳＦ」 | 金融監督委員会。ルクセンブルグにおける本投資法人の規制・監督当局 |
| 「ＣＤＲ（ＥＵ） 2020／1818」 | ＥＵ気候移行ベンチマークおよびＥＵパリ協定整合ベンチマークの最低基準に関する欧州議会および理事会規則（ＥＵ）2016／1011を補完する2020年７月17日付の欧州委員会委任規則（ＥＵ）2020／1818（随時改訂） |
| 「取引締切時間」 | 取引が、別紙Ａに詳述される直近日の投資証券１口当たり純資産価格で処理されるために、取引指示が受理されなければならない締切時間 |
| 「取引日」 | ファンド営業日でもある評価日。いずれかの法域における取引日制限は、請求に基づき入手することができる。 |
| 「保管受託銀行」 | ルクセンブルグに本拠を置く銀行であるＪＰモルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店（ＪＰモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイの法律上の承継人）は、本投資法人によって本投資法人の保管受託銀行として任命されている。 |
| 「取締役」 | 取締役会のメンバー |
| 「販売会社」 | 投資証券の販売または販売を手配するため、主販売会社として行為する、管理会社によって正当に任命された組織または者 |
| 「分配型投資証券」 | 関連するファンドの方針に別段の記載がない限り、通常、純投資収益を分配する投資証券 |
| 「エクイティ・ファンド」 | エクイティ・ファンドの資産は、主にまたは専ら、証券取引所で上場され取引される、企業が発行する持分証券（株式）に投資されるか、エクスポージャーを有する。エクイティ・ファンドは、世界各地に投資する（グローバル・エクイティ・ファンド）か、特定の国（国別ファンド）、地域（地域別ファンド）または業種（業種別ファンド）に集中投資することができる。 |
| 「ＥＳＭＡのファンドの名称ガイドライン」 | 欧州証券市場監督局（ＥＳＭＡ）のＥＳＧまたはサステナビリティ関連の用語を使用したファンド名に関するガイドライン（ESMA34－1592494965－657） |
| 「ＥＳＴＲ」 | ユーロ短期金利 |
| 「ＥＴＦ」 | 上場投資信託 |
| 「ＥＵ」 | 欧州連合 |

| | |
|---|---|
| 「ＥＵ気候移行ベンチマークの適用除外」 | ＣＤＲ（ＥＵ）2020／1818に概要が示されているＥＵ気候移行ベンチマークの適用除外（随時改訂）は以下のとおりである。<br>（ａ）非人道的兵器に関連する活動に関与する企業<br>（ｂ）たばこの栽培および生産に関与する企業<br>（ｃ）ベンチマーク管理者が、国連グローバル・コンパクト（ＵＮＧＣ）の原則または経済協力開発機構（ＯＥＣＤ）の多国籍企業向けのガイドラインに違反していると認める企業<br><br>（ａ）の目的上、非人道的兵器に関連する活動に関与しているか否かについての我々の評価は、<br>（https://franklintempletonprod.widen.net/content/fx6l5gcmav/pdf/controversial-weapons-policy.pdf）<br>で入手可能な「フランクリン・テンプルトンの非人道的兵器に対する方針 - 欧州ファンド」の文書に従って実施されるものとする。<br><br>欧州グリーンボンド規則（規則（ＥＵ）2023／2631）に基づき発行されたグリーンボンドは、上記の適用除外から除外される。調達資金の使途がグリーン、ソーシャル、その他の持続可能な活動に限定されている債券への投資については、上記の適用除外は、これらの金融商品によって資金提供される経済活動にのみ（発行者全体ではない）適用される。ただし、適用除外（ｃ）は発行者のレベルで適用されるものとする。その他のすべての投資については、発行者のレベルで適用除外が適用されるものとする。 |
| 「ＥＵパリ協定整合ベンチマークの適用除外」 | ＣＤＲ（ＥＵ）2020／1818に示されているＥＵパリ協定整合ベンチマークの適用除外（随時改訂）は以下のとおりである。<br>（ａ）非人道的兵器に関連する活動に関与する企業<br>（ｂ）たばこの栽培および生産に関与する企業<br>（ｃ）ベンチマーク管理者が、国連グローバル・コンパクト（ＵＮＧＣ）の原則または経済協力開発機構（ＯＥＣＤ）の多国籍企業向けのガイドラインに違反していると認める企業<br>（ｄ）無煙炭および亜炭の探査、採掘、抽出、流通または精製から１％以上の収入を得る企業<br>（ｅ）石油燃料の探査、抽出、流通または精製から10%以上の収入を得る企業<br>（ｆ）ガス燃料の探査、採取、製造または流通から50%以上の収入を得る企業<br>（ｇ）GHG排出量が100g CO2 e/kWhを超える発電から50%以上の収入を得る企業<br><br>（ａ）の目的上、非人道的兵器については、<br>（https://franklintempletonprod.widen.net/content/fx6l5gcmav/pdf/controversial-weapons-policy.pdf）<br>で入手可能な「フランクリン・テンプルトンの非人道的兵器に対する方針 - 欧州ファンド」の文書に記載される意味を有するものとする。<br><br>欧州グリーンボンド規則（規則（ＥＵ）2023／2631）に基づき発行されたグリーンボンドは、上記の適用除外から除外される。調達資金の使途がグリーン、ソーシャル、その他の持続可能な活動に限定されている債券への投資については、上記の適用除外は、これらの金融商品によって資金提供される経済活動にのみ（発行者全体ではない）適用される。ただし、適用除外（ｃ）は発行者のレベルで適用されるものとする。その他のすべての投資については、発行者のレベルで適用除外が適用されるものとする。 |

| | |
|---|---|
| 「予想レバレッジ水準」 | バリュー・アット・リスク（ＶａＲ）アプローチを使用するグローバル・エクスポージャーを測定するファンドは、予想レバレッジ水準を開示する。予想レバレッジ水準は、規制当局による制限ではなく、表示目的のみのために使用される。ファンドのレバレッジ水準は、ファンドがそのリスク特性との整合性を維持し、レラティブＶａＲ制限を遵守する限り、いつでもこの予想レベルより高いか低くなることがある。年次報告書は、同会計年度の実際のレバレッジ水準およびその数値に関する追加説明を提供する。レバレッジは、総デリバティブ使用の尺度であり、このため、関連するファンドのポートフォリオに直接保有される他の現物資産を考慮していない。予想レバレッジ水準は、想定額の総額（想定額の総額の定義を参照のこと。）として測定される。 |
| 「ＦＡＴＣＡ」 | 外国口座税務コンプライアンス法 |
| 「ＦＣＭ」 | 下記の両方を行う個人または組織である先物取引業者<br>１）先物取引、先物のオプション、取引所外契約またはスワップの売買を勧誘または受理すること、および２）当該注文を支援するために、顧客から金銭またはその他の資産を受理すること。 |
| 「ＦＦＩ」 | ＦＡＴＣＡで定義される外国金融機関 |
| 「フィクスト・インカム・ファンド」 | フィクスト・インカム・ファンドの資産は、主にまたは専ら、固定金利または変動金利を支払う、および、企業、国または地方政府および／または複数の政府に支援される国際機関（世界銀行など）が発行する債務証券（債券を含むがこれに限定されない。）に投資されるか、エクスポージャーを有する。フィクスト・インカム・ファンドは、世界各地に投資するか、地域または国に集中投資することができ、異なる種類の発行体が発行する債券に投資するか、ただ１つ（政府等）に集中投資することができる。 |
| 「フランクリン・テンプルトン」 | ＦＲＩならびに世界各地のその子会社および関連会社 |
| 「ＦＲＩ」 | 様々な子会社の持株会社であるフランクリン・リソーシス・インク（ワン・フランクリン・パークウェイ、サン・マテオ、カリフォルニア）、以下、子会社と総称して「フランクリン・テンプルトン」という。 |
| 「ファンド」 | 随時設定される、主に特定の投資方針および投資目的によって区別される、本投資法人における資産および負債の個別プール |
| 「グローバル・エクスポージャー」 | 金融デリバティブ商品（ポートフォリオに保有される場合）に関連する追加市場リスク・エクスポージャーおよび予想レバレッジに加えて、原投資対象のマーケット・リスク・エクスポージャーを織り込んだ、ＵＣＩＴＳサブ・ファンドのリスク・エクスポージャーの尺度をいう。ルクセンブルグの規則に基づき、ＵＣＩＴＳは、「コミットメント・アプローチ」または「バリュー・アット・リスク（ＶａＲ）アプローチ」のいずれかを用いて当該リスク・エクスポージャーを測定する義務がある。これらの用語の定義を参照のこと。 |
| 「グリーンボンド」 | その調達資金が、環境に有益な影響を与える新規および／または既存のプロジェクトの資金調達または事前資金調達に使用される債務証券 |
| 「保有証券」 | インベスター・ポートフォリオ内の一の投資証券クラスに保有される投資証券 |
| 「ＩＣＭＡ」 | 国際資本市場協会。債券のクロスボーダーな発行、取引および投資を維持および強化し、特に環境および社会的に健全かつ持続可能なプロジェクトに資金提供する発行体を支援するため、適切で広く受け入れられるガイドライン、規則、勧告および標準文書の策定を通じて、国際的に認められたベストプラクティスの基準を推進する非営利団体。詳細についてはウェブサイト（www.icmagroup.org）を参照のこと。 |
| 「機関投資家」 | 2010年法第174条の意味内における、管轄権を有するルクセンブルグの金融監督庁の指針または推奨によって随時定義される。適格機関投資家の一覧表については英文目論見書の「投資証券クラス」の項を参照のこと。 |
| 「気候変動に関する政府間パネル」 | 気候変動、その影響および将来の潜在的リスクについて定期的に科学的な評価を提供し、適応および緩和策を提唱する国際連合の機構。 |
| 「投資信託」 | 上記「第一部 ファンド情報　第１ ファンドの状況　２ 投資方針（４）投資制限」に記載される投資制限に決定されるとおり、ファンドが投資するＵＣＩＴＳ またはその他のＵＣＩ |

| | |
|---|---|
| 「投資運用会社」 | 管理会社によって任命され、ファンドの資産の投資および再投資に関する日々の運用を行う会社をいう。該当するファンドの英文目論見書中「ファンド情報、投資目的および投資方針」の項に記載されている通り、管理会社が一つまたは複数のファンドの投資運用の権限を委託していない場合、投資運用会社は、（特に、該当するファンドの投資運用の権限の履行のために、管理会社から支払われる報酬に関連し）管理会社と解釈される。 |
| 「投資者」 | 直接または本投資法人の投資証券の該当する実質的購入者のために自己の名義で投資証券を引受ける販売会社を通じた本投資法人の投資証券の購入者 |
| 「インベスター・ポートフォリオ」または「ポートフォリオ」 | 登録済みの投資者の名義による保有証券のポートフォリオ |
| 「インベスター・ポートフォリオ番号」 | 申込みの受理後にインベスター・ポートフォリオに帰属する個人番号 |
| 「金利差」または「ＩＲＣ」 | 類似する利付き通貨間の金利差 |
| 「ＩＳＩＮコード」 | ファンド／投資証券クラスを個別に識別する国際証券識別番号 |
| 「ＫＩＤ」 | パッケージ型リテール投資商品および保険ベース投資商品（以下「ＰＲＩＩＰｓ」という。）の主要情報文書に関する2014年11月26日付の欧州議会および欧州理事会の規則1286／2014に定義される主要情報文書。疑義を避けるため、また該当する場合、本書におけるＫＩＤの言及は、2010年法第159条の意味内における主要投資家情報文書（ＫＩＩＤ）への言及と理解されるものとする。 |
| 「2010年法」 | 随時改訂される、ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法 |
| 「マネー・マーケット・ファンド規則」または「ＭＭＦＲ」 | マネー・マーケット・ファンドに関する2017年６月14日付欧州議会および欧州理事会規則（ＥＵ）2017／1131（随時行われる改訂または補足を含む。） |
| 「主に」、「第一に」または「主に」 | 下記「主として」の定義を参照のこと。 |
| 「管理会社」 | フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルまたは適切な場合、管理会社のマネジャーズ委員会のメンバー |
| 「マネー・マーケット・ファンド」 | マネー・マーケット・ファンド規則に基づきマネー・マーケット・ファンドとして認可されたファンド |
| 「短期金融商品」 | ＵＣＩＴＳ通達第２条（１）において定義され、委員会通達2007／16／ＥＣ第３条に記載される商品 |
| 「マルチ・アセット・ファンド」 | マルチ・アセット・ファンドは、通常、株式、債務証券、現金、不動産、コモディティ、その他を含むがこれらに限定されない、多種類の資産に投資する。各資産タイプに投資されるマルチ・アセット・ファンドの割合（アセット・アロケーション）は、固定されているファンドもあれば、変動するファンドもある。アセット・アロケーションが変動する場合、投資運用会社は、将来の見通しを踏まえ、各資産タイプに投資される金額を調整する。 |
| 「投資証券１口当たり純資産価格」または「ＮＡＶ」 | 上記「第二部 外国投資法人の詳細情報　第３ 管理及び運営　１ 資産管理等の概要　（１）資産の評価　投資証券の純資産価額の決定」において記載される関連規定に基づき決定される投資証券のクラスの投資証券１口当たりの価格 |

| | |
|---|---|
| 「ＯＥＣＤ」 | 経済協力開発機構 |
| 「パリ協定」 | 2015年に世界中のほぼすべての国により採択された、気候変動およびその悪影響に対応するための画期的な環境協定。本協定は、産業革命前の水準からの世界の平均気温の上昇を、２℃を十分に下回る上昇に抑制するため、世界全体の温室効果ガス排出量を大幅に削減することを目指し、同時に気温上昇を1.5℃までに抑えるよう努力することを求めている。 |
| 「現物無記名式投資証券」 | 過去に本投資法人によって無記名式で発行された投資証券。当該投資証券に対する権利は、現物無記名式券面の保有者に付与される。本投資法人は、もはや現物無記名式で投資証券を発行していない。 |
| 「主として」、「第一に」または「主に」 | ファンドの投資方針に、投資が、「主として」、「第一に」または「主に」特定の種類の有価証券または特定の国、地方または業種に行われる旨、記載されている場合、一般に、当該ファンドの純資産（付随的流動資産を考慮することなく）の最低三分の二がかかる有価証券、国、地方または業種に投資されることを意味する。 |
| 「主販売会社」 | 本投資法人の主販売会社として行為する管理会社 |
| 「購入」 | 英文目論見書において「購入」または「購入方法」という場合は、一般的に投資証券の購入を意味する。 |
| 「ＱＦＩ」 | 中国本土の中国証券監督管理委員会によって中国本土の証券市場への投資が認められた適格外国投資家（適格外国機関投資家（以下「ＱＦＩＩ」という。）および人民元適格外国機関投資家（以下「ＲＱＦＩＩ」という。）を含む。）ポートフォリオを意味する。 |
| 「登録機関および名義書換事務代行会社」 | 管理会社が、本投資法人に関する登録および名義書換代行業務を委託するヴィルタス・パートナーズ・ファンド・サービシズ・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル |
| 「規制市場」 | 金融商品市場に関する2014年５月15日付欧州議会および理事会指令2014／65／EC第４条第21項の意味における市場または適格国において定期的に営業し、認可されおよび公開されているのその他の規制された市場。 |
| 「レポ契約」 | その満期時に本投資法人（売り手）が取引に基づき売却した資産を買い戻す義務を負い、取引相手方（買い手）が取引に基づき購入した資産を返還する義務を負う先渡取引 |
| 「残存満期」 | 証券または資産の法定満期日までの残存期間（日数） |
| 「リバース・レポ契約」 | その満期時に取引相手方（売り手）が取引に基づき売却した資産を買い戻す義務を負い、本投資法人（買い手）が取引に基づき購入した資産を返還する義務を負う先渡取引 |
| 「RMB」 | 中国本土の正式通貨（文脈に応じて、オンショア人民元（ＣＮＹ）および／またはオンショア人民元（ＣＮＨ）を指す。） |
| 「買戻」または「買戻方法」 | 英文目論見書において、「買戻」または「買戻方法」という場合は、一般的に投資証券の買戻しを意味する。 |
| 「ＳＡＲＯＮ」 | スイス翌日物平均金利 |
| 「持続可能な開発目標（ＳＤＧ）ボンド」 | 債券の発行体が支払うべき利札が特定のＳＤＧ成果に対する目標の達成に関連する場合における債務証券 |
| 「ＳＦＤＲ」 | 金融サービス・セクターにおけるサステナビリティ関連の開示に関する2019年11月27日付欧州議会および欧州理事会の規則（EU）2019／2088。 |
| 「証券貸付」 | 一時的に有価証券が貸し手から借り手に移転し、後者が要求に応じてまたは特定の期間の終了時に当該有価証券を返還する義務を負う取引 |
| 「ＳＩＣＡＶ」 | 変動資本を有する会社型投資信託 |
| 「投資証券」 | 本投資法人の資本金における投資証券クラスの一の投資証券 |

| | |
|---|---|
| 「投資証券クラス」 | 特定の報酬体系、表示通貨またはその他の特定の特色を有する投資証券のクラス |
| 「投資主」 | 本投資法人の投資証券の保有者 |
| 「短期変動マネー・マーケット・ファンド」 | （ｉ）ＭＭＦＲ第10条（１）で言及される短期金融商品に投資し、（ii）ＭＭＦＲ第24条に定めるポートフォリオ規則に従い、かつ、（iii）ＭＭＦＲ第29条、第30条および第33条（１）に規定される特定の要件を遵守するマネー・マーケット・ファンド |
| 「ソーシャルボンド」 | その調達資金が、明確な社会的利益を提供する新規および／または既存のプロジェクトの資金調達または事前資金調達に使用される債務証券 |
| 「ＳＯＦＲ」 | 担保付翌日物調達金利 |
| 「ＳＯＮＩＡ」 | ポンド翌日物平均金利 |
| 「サステナビリティボンド」 | その調達資金が、環境的および社会的な利益の組み合わせを提供する新規および／または既存のプロジェクトへのファイナンスまたはリファイナンスのみに充当される債務証券 |
| 「サステナビリティ・リンク・ボンド」 | 規定のスケジュール内にあらかじめ定められたサステナビリティ目標の達成を目指す発行体の戦略に資金を調達することに寄与する債務証券である債券 |
| 「タクソノミー規則」 | 規則（ＥＵ）2019／2088を改正する、サステナブル投資を促進するための枠組みの設定に関する2020年６月18日付欧州議会および理事会規則（ＥＵ）2020／852（随時行われる改訂を含む。） |
| 「想定額の総額」 | ファンドが締結したすべての金融デリバティブ契約の想定額の総額を用いて計算され、ファンドの純資産価額に対する割合として表示されるレバレッジ水準の尺度。原投資対象に対するグローバル・エクスポージャー（すなわち、実際の純資産によって表章されるグローバル・エクスポージャーの100%）は、計算に含まれず、金融デリバティブ契約による追加グローバル・エクスポージャーのみ、想定額の総額の計算目的上、考慮される。<br>この方法は、以下を行わない。<br>－投資またはヘッジ目的で使用される金融デリバティブ商品を区分すること。このため、リスク低減を目的とする戦略は、ファンドのレバレッジ水準上昇の要因となる。<br>－デリバティブ・ポジションのネッティングを許可すること。このため、長期および短期のポジションの組み合わせに依拠するデリバティブ・ロールオーバーおよび戦略は、全体的なファンドのリスクを増加させないか、僅かしか増加させない場合、レバレッジ水準を大幅に上昇させる要因となることがある。<br>－デリバティブの原資産のボラティリティを考慮すること、または短期資産および長期資産を区別すること。<br>－オプション契約のデルタを考慮すること。従って、オプション契約が行使される可能性を調整しない。このため、アウト・オブ・ザ・マネー・オプションの潜在的レバレッジ効果は、原資産がストライク・プライスに近づくにつれ増大し、原資産の価格がさらに上昇し、契約がディープ・イン・ザ・マネーになるにつれ、低減するものの、行使される可能性が少ない、アウト・オブ・ザ・マネーのオプション契約を保有するファンドは、オプション契約がイン・ザ・マネーで、行使される可能性が高く、想定額の総額が同水準であるファンドと同様のレバレッジを保有するように見える。 |
| 「第三国」 | マネー・マーケット・ファンドとしての適格性を有するファンドの投資方針における信用度基準を満たす経済協力開発機構（ＯＥＣＤ）の加盟国 |
| 「ＴＯＮＡＲ」 | 無担保コール翌日物金利 |
| 「ＵＣＩ」または「その他のＵＣＩ」 | 欧州議会および理事会の2009年７月13日付通達2009／65／ＥＣ（改訂済）の第１条、第２段、ａ）項およびｂ）項の意味内における投資信託 |
| 「ＵＣＩＴＳ」 | 欧州議会および理事会の2009年７月13日付通達2009／65／ＥＣ（改訂済）に基づき認可される譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託 |
| 「ＵＣＩＴＳ通達」 | 譲渡性のある証券を投資対象（ＵＣＩＴＳ）とする投資信託に関する法律、規則および行政規定の調整に関する通達2009／65／ＥＣ（通達2014／91／ＥＵにより改訂済） |

| | |
|---|---|
| 「ＵＳＡ」または「ＵＳ」 | アメリカ合衆国 |
| 「評価日」 | ニューヨーク証券取引所の通常営業日（通常の取引が停止されている期間を除く。）をいう。ファンドに適用される評価日の詳細については、ウェブサイト（http://www.franklintempleton.lu）に記載される。 |
| 「バリュー・アット・リスク（ＶａＲ）アプローチ」 | バリュー・アット・リスクまたはＶａＲに基づくリスク、すなわち「グローバル・エクスポージャー」の測定方法であり、通常の市況下で特定期間中に特定の信頼水準で発生する可能性がある最大損失可能性の尺度となる。ＶａＲは、ポートフォリオ固有の通貨建て金額として絶対額で表示されるか、通貨建て金額が純資産総額で除せられる場合は割合として表示される。またＶａＲは、ファンドのＶａＲ（パーセンテージで表示）が関連するベンチマークのＶａＲ（パーセンテージで表示）で除せられレラティブＶａＲとして知られる比率を創出する場合は、相対値で表示される。ルクセンブルグ法に従い、絶対的ＶａＲ制限は現在、純資産総額の20%であり、レラティブＶａＲ制限は現在、ベンチマークＶａＲの２倍、すなわち200%である。 |

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

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

**別紙Ｃ**

## ベンチマークの開示

投資主は、これらのベンチマーク（注１）が長期的には変更される可能性があり、英文目論見書が当該変更に応じて更新される点に留意されたい。ファンドに適用される現在のベンチマークのリストは、インターネットのサイトwww.franklintempleton.lu.で閲覧することができる。

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

フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド：
**ベンチマーク：**

・担保付翌日物調達金利（ＳＯＦＲ）（成功報酬算出の目的で使用）（注２）
・ユーロ短期金利（ＥＳＴＲ）（成功報酬算出の目的で使用）
・スイス翌日物平均金利（ＳＡＲＯＮ）（成功報酬算出の目的で使用）
・ポンド翌日物平均金利（ＳＯＮＩＡ）（成功報酬算出の目的で使用）
・無担保コール翌日物金利（ＴＯＮＡＲ）（成功報酬算出の目的で使用）
・HFRXグローバル・ヘッジファンド・インデックス（パフォーマンス比較の目的で使用）
・ICE BofA米国トレジャリービル３か月ものインデックス（パフォーマンス比較の目的で使用）

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

（注１）この別紙において開示されたベンチマークに関する追加情報（例えば、ネット・リターン対グロス・リターンの計算方法）は、ウェブサイト（http://www.franklintempleton.lu）で入手可能な本投資法人のＫＩＤおよび販売資料に掲載されている。
（注２）フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのクラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券について、成功報酬は課されない。

**別紙D**

ＳＦＤＲ関連情報

**規則（ＥＵ）2019／2088第８条第１項、第２項および第２ａ項ならびに規則（ＥＵ）2020／852第６条第１項において言及される金融商品に関する契約前の情報開示**

**商品名：**フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
**法人識別番号：**549300621ATFG8YHK918

## 環境的および／または社会的特性

**この金融商品は持続可能な投資目的を有しているか？**

●● ☐ **はい**　　●○ ☒ **いいえ**

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

- ☐ ＥＵタクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動
- ☐ ＥＵタクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動

☐ **社会目的を有する持続可能な投資**を行う比率（下限）：__%

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

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

☒ **Ｅ／Ｓ特性を促進するものではあるが、持続可能な投資を行わない**

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

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

**この金融商品により、いかなる環境的および／または社会的特性が促進されるか？**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

該当なし。

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

該当なし。

#### *持続可能性要因への悪影響の指標はどのように考慮されているのか？*

該当なし。

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

該当なし。

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

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

*その他の持続可能な投資も、環境目的または社会目的を著しく害してはならない。*

## この金融商品は持続可能性要因への主要な悪影響を考慮するか？

✖ 考慮する。

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

主要な悪影響（以下「ＰＡＩ」という。）は、投資運用会社の専有のスコアリング・モデルであるＥＳＧ360ダッシュボードに統合される。このＥＳＧモデリング・ツールは、ＭＳＣＩ ＥＳＧからポジション・レベル・スコアリングを取り入れ、スリーブおよびポートフォリオ・スコアを生成する。

以下のＰＡＩは、主にファンドに関して考慮される。

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

ファンドは、化石燃料セクターで活動している会社に対するエクスポージャーを監視し、またその収益の30%超を石炭の生産または流通から生み出す企業に対するロング・エクスポージャーを０％とすることを目標とする。

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

ファンドは、対人地雷、生物・化学兵器およびクラスター弾と定義される非人道的兵器を製造または流通する企業に投資を行わない。

ＰＡＩの考慮についての追加情報は、本投資法人の年次報告書に記載される。

☐ 考慮しない。

## この金融商品が用いる投資戦略はどのようなものか？

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

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

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

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

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

- 非人道的兵器に対する０％のエクスポージャー
- 積極的な視点なくＵＮＧＣ原則に従わない証券に対する１％未満のロング・エクスポージャー
- ＭＳＣＩ ＣＣＣ格付けの証券に対する５％未満のロング・エクスポージャー

ファンドは、（ｉ）その収益の５％超をたばこの生産または流通から生み出す企業および（ii）その収益の30％超を石炭の生産または流通から生み出す企業に対し、全体として０％のロング・エクスポージャーを目標とする。いかなる時点においても、このエクスポージャーはロング・ポジションの１％を上回らないものとするが、０％を上回った場合には、投資運用会社が問題を特定した月の翌暦月末までに、上記基準に違反するポジションをファンドから除外する。

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

投資戦略の結合要素は、以下のように要約することができる。

1. 格付証券のポートフォリオにおけるロング・エクスポージャーに基づき、（ｉ）投資ユニバースのＭＳＣＩ ＥＳＧスコアの中央値または（ii）5.25のＭＳＣＩ ＥＳＧスコアのいずれか高いスコアよりも高い加重平均ＥＳＧスコアに達するという約束。ファンドのスコアが上記基準を下回る場合、投資運用会社は、90日以内に共同投資運用者のスリーブ間でリバランスを行う。
2. 上記の一定のセクターおよび企業を排除するという約束。

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

該当なし。

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

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

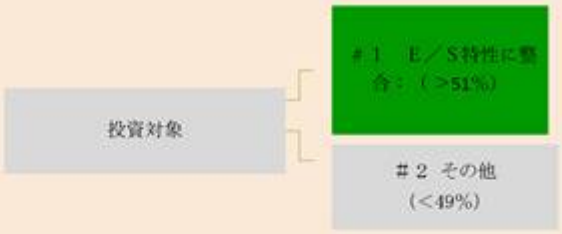
ポートフォリオにおける保有投資先が良好なガバナンスを実施することを確保するために、投資運用会社は、ＵＮＧＣ原則またはＯＥＣＤ多国籍企業行動指針に従わず、ＭＳＣＩにより議論の対象となるものと示される証券を特定するために、長期保有を選別する。これらの長期保有は、毎月制作され、対象となる共同投資運用者との綿密な会合において四半期毎に共有される、360報告書において報告される。証券についてガバナンスが不十分である可能性が示された場合、投資運用会社は、証券の投資ポジションおよび投資先の企業のガバナンスの評価を理解するために、共同投資運用者を起用する。実際に証券についてガバナンスが不十分であると判断された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

## この金融商品について予定されている資産配分はどのようなものか？

**資産配分**とは、特定の資産への投資の割合を説明するものである。

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

タクソノミー適合活動は、以下のものに占める割合として表される。
- 投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した**売上高**
- 投資先企業が行うグリーン投資（例えば、グリーン経済への移行のためのもの）を示す**資本的支出**（ＣａｐＥｘ）
- 投資先企業のグリーン事業活動を反映した**事業運営費**（ＯｐＥｘ）




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

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

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

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

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

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

該当なし。

● **この金融商品はＥＵタクソノミーを遵守する化石燃料ガスおよび／または原子力に関連する活動に投資するか[1]？**

☐ 投資する。

☐ 化石燃料ガスに投資する。　☐ 原子力に投資する。

✖ 投資しない。

ＥＵタクソノミーを遵守するために、**化石燃料ガス**に関する基準には、排出抑制および2035年末までの再生可能エネルギーまたは低炭素燃料への転換が含まれる。

**原子力**については、包括的な安全および廃棄物管理の規則がその基準に含まれる。

[1] 化石燃料ガスおよび／または原子力に関連する活動は、それが気候変動の抑制（以下「気候変動緩和」という。）に寄与し、ＥＵタクソノミーの目的を著しく害するものではない場合にのみ、ＥＵタクソノミーを遵守する。左欄外の注記を参照すること。ＥＵタクソノミーを遵守する化石燃料ガスおよび原子力の経済活動に関する完全な基準は、委員会委任規則（ＥＵ）2022/1214に定められる。

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

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

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

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

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

該当なし。

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

該当なし。

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

**社会的に持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？**

該当なし。

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

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

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

該当なし。

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

**より詳細な商品特有の情報をオンラインで探す場合、どこを参照すればよいか？**

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

# 監査報告書

**フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズの投資主各位**

**監査意見**

**我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ（以下「本投資法人」という。）および各サブ・ファンドの2025年６月30日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。**

**我々が行った監査**

**本投資法人の財務書類は、以下により構成される。**

- **2025年６月30日現在の純資産計算書**
- **同日に終了した年度の運用計算書および純資産変動計算書**
- **2025年６月30日現在の投資有価証券明細表**
- **重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記**

**意見の根拠**

**我々は、監査業務に関する2016年７月23日法（以下「2016年７月23日法」という。）およびルクセンブルグの金融監督委員会（以下「ＣＳＳＦ」という。）が採用した国際監査基準（以下「ＩＳＡｓ」という。）に準拠して監査を行った。2016年７月23日法およびルクセンブルグのＣＳＳＦが採用したＩＳＡｓの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d’entreprises agréé）の責任」の項において詳述されている。**

**我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。**

**我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件と共にルクセンブルグのＣＳＳＦが採用した国際会計士倫理基準審議会が公表した職業会計士のための国際倫理規程（国際独立性基準を含む。）（「ＩＥＳＢＡ規程」）に従って本投資法人から独立した立場にある。我々はかかる倫理上の要件に基づき他の倫理的な義務も果たしている。**

**その他の情報**

**取締役会は、年次報告書に記載される情報で構成されるその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。**

**財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。**

**財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。**

**財務書類に対する取締役会の責任**

**取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して当財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。**

**財務書類の作成において、取締役会は、本投資法人および各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、取締役会が本投資法人の清算、サブ・ファンドのいずれかの終了もしくは運用の中止を意図している、または現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。**

**財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d’entreprises agréé）の責任**

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年７月23日法およびルクセンブルグのＣＳＳＦが採用したＩＳＡｓに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

2016年７月23日法およびルクセンブルグのＣＳＳＦが採用したＩＳＡｓに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- 不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- 本投資法人の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- 使用される会計方針の適切性ならびに取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- 取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれか（清算決定が存在するTempleton European Opportunities Fund、Templeton European Improvers FundおよびTempleton European Small-Mid Cap Fundを除く）が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- 開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

また、我々は、独立性に関する関連する倫理上の要件を遵守している旨の声明を統治責任者に提供し、我々の独立性に影響を及ぼすと合理的に考えられるすべての関係およびその他の事項を彼らに伝達するとともに、該当する場合、脅威を排除するために講じた措置または適用した保護措置について報告する。

ルクセンブルグ　2025年10日17日

プライスウォーターハウスクーパース・アシュアランス・ソシエテ・コーペラティブ
代表して署名
スティーブン・リビィ

## Audit report

To the Shareholders of
**FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS**

---

### *Our opinion*

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 30 June 2025, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

### What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the statement of net assets as at 30 June 2025;
- the statement of operations and changes in net assets for the year then ended;
- the schedule of investments as at 30 June 2025; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

### *Basis for opinion*

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

### *Other information*

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.We have nothing to report in this regard.

*Responsibilities of the Board of Directors for the financial statements*

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

*Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements*

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds (except for Templeton European Opportunities Fund, Templeton European Improvers Fund and Templeton European Small-Mid Cap Fund, where a decision to liquidate exists) to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

Luxembourg, 17 October 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Represented by

Steven Libby

---

**（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。**

# 監査報告書

**フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズの投資主各位**

**監査意見**

**我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ（以下「本投資法人」という。）および各サブ・ファンドの2024年６月30日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。**

**我々が行った監査**

**本投資法人の財務書類は、以下により構成される。**

- **2024年６月30日現在の純資産計算書**
- **同日に終了した年度の運用計算書および純資産変動計算書**
- **2024年６月30日現在の投資有価証券明細表**
- **重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記**

**意見の根拠**

**我々は、監査業務に関する2016年７月23日法（以下「2016年７月23日法」という。）およびルクセンブルグの金融監督委員会（以下「ＣＳＳＦ」という。）が採用した国際監査基準（以下「ＩＳＡｓ」という。）に準拠して監査を行った。2016年７月23日法およびルクセンブルグのＣＳＳＦが採用したＩＳＡｓの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d’entreprises agréé）の責任」の項において詳述されている。**

**我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。**

**我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件と共にルクセンブルグのＣＳＳＦが採用した国際会計士倫理基準審議会が公表した職業会計士のための国際倫理規程（国際独立性基準を含む。）（「ＩＥＳＢＡ規程」）に従って本投資法人から独立した立場にある。我々はかかる倫理上の要件に基づき他の倫理的な義務も果たしている。**

**その他の情報**

**取締役会は、年次報告書に記載される情報で構成されるその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。**

**財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。**

**財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。**

**財務書類に対する取締役会の責任**

**取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して当財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。**

**財務書類の作成において、取締役会は、本投資法人および各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、取締役会が本投資法人の清算、サブ・ファンドのいずれかの終了もしくは運用の中止を意図している、または現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。**

**財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d’entreprises agréé）の責任**

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年７月23日法およびルクセンブルグのＣＳＳＦが採用したＩＳＡｓに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

2016年７月23日法およびルクセンブルグのＣＳＳＦが採用したＩＳＡｓに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- 不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- 本投資法人の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- 使用される会計方針の適切性ならびに取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- 取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- 開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
ルクセンブルグ　2024年10日22日
代表して署名
スティーブン・リビィ

## Audit report

To the Shareholders of
**FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS**

---

### *Our opinion*

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 30 June 2024, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

### What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the statement of net assets as at 30 June 2024;
- the statement of operations and changes in net assets for the year then ended;
- the schedule of investments as at 30 June 2024; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

### *Basis for opinion*

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

### *Other information*

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.We have nothing to report in this regard.

*Responsibilities of the Board of Directors for the financial statements*

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

*Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements*

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, 22 October 2024

Represented by

Steven Libby

---

**（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。**