

テンプレトン・ グローバル株式ファンド (愛称：株の祭典)

第14期 (決算日 2020年11月30日)

運用報告書 (全体版)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	無期限
運用方針	主として、世界各国の株式を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主な投資対象	主として、以下の投資信託証券に投資を行います。「テンプレトン・グロース・ファンド (米国籍投資法人)」、「フランクリン・テンプレトン・インベストメント・ファンズーテンプレトン・グロース (ユーロ)・ファンド (ルクセンブルク籍投資法人)」、「テンプレトン・グロース・ファンドⅡ (ケイマン籍投資法人)」
組入制限	投資信託証券および短期金融商品 (短期運用の有価証券を含みます。) 以外への直接投資は行いません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。同一銘柄の投資信託証券の投資割合は、原則として、投資信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券の時価総額が投資信託財産の純資産総額の50%を超えることとなる投資を指図しません。ただし、約款または規約においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券であることが記載されている投資信託証券を組入れる場合には、投資信託財産の純資産総額の50%を超える取得ができるものとします。
分配方針	毎決算時 (毎年11月28日、休業日の場合は翌営業日) に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ① 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等の全額とします。 ② 分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ③ 留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「テンプレトン・グローバル株式ファンド (愛称：株の祭典)」は2020年11月30日に第14期の決算を行いました。ここに、第14期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・インベストメンツ株式会社は、2021年4月1日にレグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社と合併し、フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社となる予定です。



FRANKLIN
TEMPLETON

フランクリン・テンプレトン・インベストメンツ株式会社
東京都港区六本木1丁目9番10号

〈お問い合わせ先〉

お客様ダイヤル

電話番号：03-6230-5699

受付時間：9:00~17:00

(土・日・祝日および12月31日・1月2日・1月3日を除きます。)

<https://www.franklintempleton.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するお問い合わせは、お申込みされた販売会社までお願い申し上げます。

FRANKLIN TEMPLETON®

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			投資信託 組入比率	純資産 総額	
		税 分	込 配	み 金			騰 落
	円		円		%	百万円	
10期(2016年11月28日)	9,381		0		△ 8.0	98.6	1,248
11期(2017年11月28日)	10,647		170		15.3	98.8	896
12期(2018年11月28日)	10,198		190		△ 2.4	99.3	729
13期(2019年11月28日)	10,014		0		△ 1.8	98.6	702
14期(2020年11月30日)	9,815		0		△ 2.0	98.8	602

(注) 基準価額（1万円当たり）の期中騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドが投資を行う投資対象ファンドは、特定のベンチマークを上回ることを目指して運用するものではありません。したがって、当ファンドもベンチマークを設定していません。

(注) 投資信託証券組入比率は、純資産総額に対する比率です。

○当期中の基準価額の推移

年 月 日	基準	価額		投資信託 組入比率	託 券 率
		騰 落	率		
(期首) 2019年11月28日	円		%		%
	10,014		—		98.6
11月末	10,029		0.1		98.6
12月末	10,278		2.6		97.9
2020年1月末	9,887		△ 1.3		98.4
2月末	9,320		△ 6.9		98.1
3月末	8,020		△19.9		98.7
4月末	8,487		△15.2		98.8
5月末	8,666		△13.5		98.0
6月末	8,717		△13.0		98.0
7月末	8,836		△11.8		98.7
8月末	9,262		△ 7.5		98.9
9月末	8,992		△10.2		99.0
10月末	8,719		△12.9		98.5
(期末) 2020年11月30日	9,815		△ 2.0		98.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2019年11月29日～2020年11月30日)

期中の基準価額等の推移



期首：10,014円

期末：9,815円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 2.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2019年11月28日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドが投資を行う投資対象ファンドは、特定のベンチマークを上回ることを目指して運用するものではありません。したがって、当ファンドもベンチマークを設定していません。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの基準価額(円建て)の値下がり、投資対象ファンドの基準価額(米ドル建て)は値上がりしたものの、米ドルが円に対して下落したことによるものです。

なお、投資対象ファンドの主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・国・地域別では、保有する一部の北米(アメリカ、カナダ)の企業の株価が上昇したこと
- ・セクター別では、保有する一部の一般消費財・サービスや素材関連企業の株価が上昇したこと

FRANKLIN TEMPLETON®

(下落要因)

- ・外国為替市場で米ドルが円に対して下落したこと
- ・国・地域別では、保有する一部の欧州（イギリス、フランスなど）の企業の株価が下落したこと
- ・セクター別では、保有する一部の金融やエネルギー関連企業の株価が下落したこと

投資環境

(世界の株式市場)

当期の世界の株式市場は上昇しましたが、期中ではこれまでにない規模での下落、そしてその後の急速な回復が見られました。期首から2020年初にかけては、各国による財政刺激策や世界経済の成長などを背景に、モメンタム主導で株式市場は堅調な動きを示しました。しかし、新型コロナウイルスの感染拡大が始まった2月後半から3月にかけて、世界的に経済活動が抑制されるとの懸念が急速に広まり、ボラティリティの高まりを伴って株式市場は大きく下落しました。2020年1-3月期の下落幅は世界恐慌時を上回るものとなりました。市場の急落を受け、各国では大規模な財政・金融政策が実施されました。米国では総額2.2兆米ドル規模の景気刺激策が承認され、欧州中央銀行（ECB）は7,500億ユーロの債券購入策を講じました。中国の政策当局も同様に数多くの緩和策を発表しました。これらの協調的な政策によって株式市場は急速に回復する結果となりました。期末にかけては、米国や英国で開発された新型コロナウイルス向けのワクチンが臨床試験で高い有効性を示したことなどを受け、世界の株式市場は結局期首から上昇して当期を終えました。

当期発表された主な経済指標は、2020年4-6月期には多くの国で新型コロナウイルスの感染拡大によって経済活動が抑制された結果、大幅な落ち込みを示すものとなりましたが、J P モルガンが発表した世界製造業購買担当者指数（PMI）が5月から10月にかけて上昇するなど、7-9月期には多くの指標が改善を示しました。

(外国為替市場)

当期の外国為替市場では、期首から2020年2月前半にかけては、米中貿易摩擦を巡る両国間の協議に対する見通しなどを背景にレンジ内での動きとなりましたが、2月中旬にかけては、米供給管理協会（ISM）が発表した1月の米製造業景況感指数が改善を示したことや中国当局による大規模な流動性供給への期待などを背景に、ドル円相場は期首の1米ドル109円台から112円台までドル高円安が進みました。その後、月末にかけて新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念が高まる中、世界的な株安とともにリスク回避の動きが強まったことを受けて米ドルが大きく反落し、3月前半には一時1米ドル=101円台までドル安円高が進みました。

その後、新型コロナウイルスが世界的に感染拡大したことを受けて金融市場全般が大きく変動する中で米ドルの需給がひっ迫し、米ドルが主要通貨に対して急速に全面高となりました。ドル円相場も3月下旬には1米ドル=111円台までドル高円安が進展しました。同月末にかけては米ドル確保の動きが一服し、再びドル安円高基調となりました。

その後、期末にかけては、発表された米国の経済指標が市場予想を上回る内容となった場面などでドルが買われてドル高円安となる場面もありましたが、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に各国が都市封鎖や経済活動の制限を施す中で世界的な景気の悪化が懸念され、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景にドル安円高となり、期首を下回る1米ドル103円台で当期を終えました。

当ファンドのポートフォリオ

(当ファンド)

期を通じて投資対象ファンドの組入比率を高位に維持し、当期末は98.8%となりました。

投資対象ファンドである「テンプレトン・グロース・ファンド（米国籍投資法人）」、「フランクリン・テンプレトン・インベストメント・ファンズーテンプレトン・グロース（ユーロ）・ファンド（ルクセンブルク籍投資法人）」および「テンプレトン・グロース・ファンドⅡ（ケイマン籍投資法人）」に投資を行いました。当期末の各ファンドの組入比率は、米国籍が12.8%、ルクセンブルク籍が13.0%、ケイマン籍が73.1%となりました。

(投資対象ファンド)

当期、各主要国政府や中央銀行による協調的な財政・金融緩和政策などを受けて世界の株式市場が上昇する中、ファンドの基準価額（米ドル建て）は値上がりしました。

当期のファンドの組入れ状況をMSCI World インデックス*と比較すると、業種ではヘルスケア、生活必需品、一般消費財・サービスなどの組入比率が高くなった一方で、情報技術、金融、不動産などの組入比率が低くなりました。また、国・地域配分では欧州株式の組入比率が高く、米国株式の組入比率が低くなりました。

当期のファンドの基準価額（米ドル建て）の値上がりは、業種では主に一般消費財・サービス、素材、資本財・サービスなどの個別銘柄がプラスに寄与し、地域別では主に北米の個別銘柄がプラスに寄与しました。

*MSCI Worldインデックスは、MSCIが開発した時価総額株価指数です。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。また、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの投資対象ファンドは、ベンチマークを上回ることを目指して運用をするものではありません。したがって、当ファンドもベンチマークを設定しておりません。

FRANKLIN TEMPLETON®

分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準、市況動向等を勘案し、見送ることとしました。分配に充てなかった収益につきましては、投資信託財産中に留保し、特に制限を設けず元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第14期
	2019年11月29日～ 2020年11月30日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,132

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

○市場見通し

株式市場は2020年3月の急落以降、その水準を回復し、11月のワクチン開発期待に伴う上昇によって多くの業種は過去最高値を更新しています。しかし、新型コロナウイルスの感染拡大前の1月の時点でも、株式市場は決して割安ではなく、世界経済も堅固なものではありませんでした。様々な観点から、現在のファンダメンタルズの状況を反映して株式市場が過去最高値を記録しているのではないと考えます。むしろ現在の市場の活況は、投資家がさらなる景気刺激策などによって将来さらに大きな利益を獲得できるという希望を織り込んでいるものと考えます。

12月にワクチンの供給が開始されるとの期待が広がっていますが、今後は徐々に投資家が今回の危機からの状況を認識していく中で、ファンドで注力しているファンダメンタルズやバリュエーションに市場の目が向けられていくものと考えています。

**○運用方針
(当ファンド)**

当ファンドは、運用の基本方針に基づき、投資対象ファンドである「テンプレートン・グロース・ファンド(米国籍投資法人)」、「フランクリン・テンプレートン・インベストメント・ファンズーテンプレートン・グロース(ユーロ)・ファンド(ルクセンブルク籍投資法人)」および「テンプレートン・グロース・ファンドⅡ(ケイマン籍投資法人)」へ投資を行ってまいります。

(投資対象ファンド)

長期投資の観点では、ファンダメンタルズ重視の投資家にとっては魅力的な株式への投資機会がもたらされていると考えており、企業価値が株価に十分織り込まれていないと思われる銘柄に注目しています。今後も、あらかじめ特定の業種・国・地域等への投資配分を定めず、株価がテンプレートンの投資理念に基づいて評価した企業価値を下回り割安な水準にあると判断できる銘柄を、長期投資の観点とボトム・アップアプローチにより発掘し投資してまいります。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

FRANKLIN TEMPLETON®

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年11月29日～2020年11月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 116	% 1.272	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率
(投 信 会 社)	(26)	(0.288)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、開示資料作成等の対価
(販 売 会 社)	(86)	(0.940)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.044)	ファンドの運用財産の保管・管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.015	(b) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}}$
(保 管 費 用)	(1)	(0.007)	その他費用 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	・ その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合 計	117	1.287	
期中の平均基準価額は、9,101円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

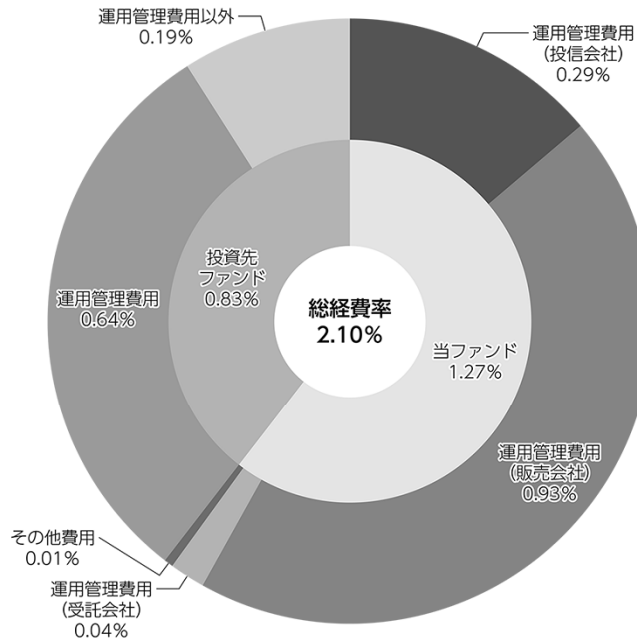
当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」等が取得できるものについては交付運用報告書の「組入上位ファンドの概要」に表示しております。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.10%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.10
①当ファンドの費用の比率	1.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.19

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
 (注) 各比率は、年率換算した値です。
 (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
 (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
 (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

FRANKLIN TEMPLETON®

○売買及び取引の状況

(2019年11月29日～2020年11月30日)

投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ケイマン	千口	千ドル	千口	千ドル
	テンプレトン・グロース・ファンドⅡ	4	50	74	830
	ルクセンブルク				
	フランクリン・テンプレトン・インベストメント・ファンズ・テンプレトン・グロース（ユーロ）・ファンド	0.711	11	—	—
	米国				
	テンプレトン・グロース・ファンド	1	36	—	—
	小計	7	98	74	830

(注) 金額は受渡し代金です。

(注) 単位未満は切捨てです。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月29日～2020年11月30日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年11月29日～2020年11月30日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年11月30日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ケイマン) テンブルトン・グロース・ファンドII	千口 429	千口 359	千ドル 4,235	千円 440,062	% 73.1
(ルクセンブルク) フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズ・テンブルトン・グロース(ユーロ)・ファンド	38	39	751	78,065	13.0
(米国) テンブルトン・グロース・ファンド	30	31	740	76,980	12.8
合 計	498	430	5,728	595,108	98.8

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。(1米ドル=103.89円)

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

(2020年11月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 595,108	% 98.0
コール・ローン等、その他	12,133	2.0
投資信託財産総額	607,241	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 当期末における外貨建純資産(595,743千円)の投資信託財産総額(607,241千円)に対する比率は98.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。(1米ドル=103.89円)

FRANKLIN TEMPLETON®

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	607,241,584
コール・ローン等	12,132,632
投資証券(評価額)	595,108,952
(B) 負債	4,846,097
未払解約金	1,083,625
未払信託報酬	3,739,774
未払利息	29
その他未払費用	22,669
(C) 純資産総額(A-B)	602,395,487
元本	613,770,977
次期繰越損益金	△ 11,375,490
(D) 受益権総口数	613,770,977口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,815円

○損益の状況 (2019年11月29日～2020年11月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,904,446
受取配当金	9,907,218
支払利息	△ 2,772
(B) 有価証券売買損益	△13,018,875
売買益	21,013,842
売買損	△34,032,717
(C) 信託報酬等	△ 7,674,825
(D) 当期損益金(A+B+C)	△10,789,254
(E) 前期繰越損益金	14,470,621
(F) 追加信託差損益金	△15,056,857
(配当等相当額)	(15,598,617)
(売買損益相当額)	(△30,655,474)
(G) 計(D+E+F)	△11,375,490
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△11,375,490
追加信託差損益金	△15,056,857
(配当等相当額)	(15,598,617)
(売買損益相当額)	(△30,655,474)
分配準備積立金	53,890,406
繰越損益金	△50,209,039

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項> (当運用報告書作成時点では監査未了です。)

(貸借対照表関係)

- 期首元本額は701,628,364円、期中追加設定元本額は15,251,075円、期中一部解約元本額は103,108,462円です。
- 貸借対照表上の純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は11,375,490円です。
- 期末における1口当たり純資産額は0.9815円です。

(分配金の計算過程)

計算期間末における解約に伴う当期純損益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(2,229,621円)、解約に伴う当期純損益金額分配後の有価証券売買等損益から、費用を控除し繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(15,598,617円)及び分配準備積立金(51,660,785円)より、分配対象収益は、69,489,023円(1万口当たり1,132円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	0円
------------------	----

◇分配金の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

テンプレートン・グロース・ ファンドの運用状況について

2020年8月31日決算

(計算期間：2019年9月1日～2020年8月31日)

当ファンドの決算は年1回（毎年8月末）です。したがって、直前の計算期末である2020年8月31日時点までの運用状況をお知らせします。なお、以下の内容は当ファンドの全てのシェアクラスを含んだ数値です。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	米国籍投資法人／オープンエンド型／米ドル建て ^{注1}
投資目的	長期的な元本の成長を図ることを投資目的とします。
主な投資戦略	主に世界各国（新興国を含みます。）の株式（普通株式、優先株式、転換証券など）に投資を行います。また、預託証券にも投資を行います。 市場動向によって、世界各国の公社債（長期債、中期債、短期債など）に投資することがあります。 上記のほか、組入有価証券の貸付および派生商品への投資等を行うことがあります。 株式の銘柄選択にあたっては、長期的な視点から企業価値に着目したボトム・アップアプローチによって投資する株式を絞り込みます。その選定は、長期的な企業の収益、資産、キャッシュフローの潜在性などをもとにした評価による企業価値と株価を比較して行います。また、企業評価を行う際には、株価収益率、株価キャッシュフロー倍率、利益率、清算価値なども考慮します。 *資金動向、市況動向によっては、上記のような運用ができない場合があります。
関係法人	運用会社：テンプレートン・グローバル・アドバイザーズ・リミテッド（TGAL） 管理事務代行会社：フランクリン・テンプレートン・サービスーズ・エルエルシー （業務委託先：JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・イー） 名義書換事務代行会社：フランクリン・テンプレートン・インベスター・サービスーズ・エルエルシー 保管銀行：JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・イー
費用 ^{注2}	申込手数料：かかりません 管理報酬：年0.78%以内

(注1) 当ファンドは、テンプレートン・グロース・ファンドのAdvisor Classに投資します。

(注2) 当ファンドが投資を行うAdvisor Classのものです。

この他に名義書換事務代行報酬、保管銀行報酬、監査費用、組入れ有価証券の売買委託手数料等取引に要する費用等がかかります。

テンブルトン・グロース・ファンド
 損益計算書
 2020年8月31日に終了した計算期間

(米ドル)

投資収益

配当金（支払外国税18,053,998米ドル控除後）	239,728,863
利息	5,500,798
貸し株	23,252
投資収益合計	245,252,913

費用

管理報酬	71,645,788
名義書換事務代行報酬	9,154,595
保管銀行報酬	1,126,082
その他費用	24,410,491
費用合計	106,336,956
費用戻し/関係法人での費用負担	(6,160)
純費用合計	106,330,796
投資純収益	138,922,117

投資有価証券に係る実現純損失	(1,640,516,129)
外国為替取引に係る実現純損失	(8,105,409)
当期実現純損失	(1,648,621,538)

投資有価証券に係る未実現評価益	2,162,757,600
外貨建資産負債の換算による未実現評価益	11,453,261
繰延税金に係る未実現評価益	2,473,699
当期未実現純利益	2,176,684,560
当期実現純損失及び当期未実現純利益	528,063,022
運用の結果による純資産の純増加額	666,985,139

FRANKLIN TEMPLETON®

組入資産の明細

2020年8月31日現在

銘柄	業種	数量／額面	評価額（米ドル）
普通株式 89.1%			
ベルギー 2.1%			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	飲料	3,586,550	208,439,843
ブラジル 2.7%			
Wheaton Precious Metals Corp.	金属・鉱業	5,188,215	277,155,719
カナダ 0.4%			
Husky Energy, Inc.	石油・ガス・消耗燃料	10,617,620	35,907,749
中国 3.9%			
Alibaba Group Holding Ltd.	インターネット販売・通信販売	5,315,403	191,328,375
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai, A	家庭用耐久財	5,875,190	46,721,166
Yum China Holdings, Inc.	ホテル・レストラン・レジャー	2,737,340	157,971,891
			396,021,432
デンマーク 1.6%			
AP Moller - Maersk A/S, B	海運業	106,566	163,285,715
フランス 3.4%			
Pernod Ricard SA	飲料	481,349	82,441,824
Sanofi	医薬品	2,610,574	264,410,667
			346,852,491
ドイツ 6.5%			
adidas AG	繊維・アパレル・贅沢品	223,184	67,911,455
Bayer AG	医薬品	2,328,937	154,895,872
E.ON SE	総合公益事業	18,025,333	213,479,588
Siemens AG	コングロマリット	1,565,079	216,857,054
			653,143,969
香港 1.7%			
AIA Group Ltd.	保険	16,908,631	173,225,936
日本 17.2%			
East Japan Railway Co.	陸運・鉄道	494,100	32,168,318
Honda Motor Co. Ltd.	自動車	4,818,700	122,689,786
Isuzu Motors Ltd.	自動車	4,744,800	46,886,934
Japan Airlines Co. Ltd.	旅客航空輸送業	4,038,630	80,081,690

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	陸運・鉄道	686,400	20,176,066
Kirin Holdings Co. Ltd.	飲料	7,483,700	147,131,985
Komatsu Ltd.	機械	6,716,900	146,257,506
Kyocera Corp.	電子装置・機器・部品	2,913,200	167,180,204
Makita Corp.	機械	2,177,300	100,600,472
Mitsubishi Electric Corp.	電気設備	8,417,000	115,963,364
Panasonic Corp.	家庭用耐久財	16,350,600	150,687,627
Seven & i Holdings Co. Ltd.	食品・生活必需品小売り	3,622,794	116,889,251
Sony Corp.	家庭用耐久財	1,714,300	134,249,914
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	銀行	3,583,356	105,379,185
Suntory Beverage & Food Ltd.	飲料	2,761,300	106,579,747
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	医薬品	3,984,463	148,583,562
			<u>1,741,505,611</u>
ルクセンブルク 1.9%			
ArcelorMittal SA	金属・鉱業	7,548,525	95,082,623
SES SA, FDR	メディア	13,639,598	96,932,407
			<u>192,015,030</u>
マカオ 1.2%			
Galaxy Entertainment Group Ltd.	ホテル・レストラン・レジャー	15,687,000	123,319,604
オランダ 2.0%			
NXP Semiconductors NV	半導体・半導体製造装置	847,158	106,538,590
Royal Dutch Shell plc, B	石油・ガス・消耗燃料	6,931,921	97,512,239
			<u>204,050,829</u>
韓国 3.6%			
KB Financial Group, Inc.	銀行	2,388,861	74,138,685
Samsung Electronics Co. Ltd.	コンピュータ・周辺機器	6,344,991	288,190,160
			<u>362,328,845</u>
スイス 3.3%			
Roche Holding AG	医薬品	939,607	328,674,233
タイ 1.1%			
Bangkok Bank PCL	銀行	31,193,770	107,211,976
英国 5.4%			
BAE Systems plc	航空宇宙・防衛	14,336,952	99,517,073
BP plc	石油・ガス・消耗燃料	28,882,121	100,752,053
Burberry Group plc.	繊維・アパレル・贅沢品	5,456,228	104,164,417
Compass Group plc.	ホテル・レストラン・レジャー	6,888,596	111,458,514

FRANKLIN TEMPLETON®

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
InterContinental Hotels Group plc	ホテル・レストラン・レジャー	1,466,916	84,686,482
International Consolidated Airlines Group SA	旅客航空輸送業	4,014,160	11,262,517
Whitbread plc	ホテル・レストラン・レジャー	986,033	33,250,290
			545,091,346
米国 31.1%			
AbbVie, Inc.	バイオテクノロジー	677,417	64,876,226
American Express Co.	消費者金融	363,234	36,900,942
Booking Holdings, Inc.	インターネット販売・通信販売	92,342	176,414,774
BorgWarner, Inc.	自動車部品	1,437,929	58,365,538
Comcast Corp., A	メディア	5,121,879	229,511,398
Dollar Tree, Inc.	複合小売り	2,200,008	211,794,770
DuPont de Nemours, Inc.	化学	1,331,784	74,260,276
EPAM Systems, Inc.	情報技術サービス	527,889	172,672,492
Freeport-McMoRan, Inc.	金属・鉱業	10,326,207	161,192,091
Gilead Sciences, Inc.	バイオテクノロジー	1,813,758	121,068,347
Honeywell International, Inc.	コングロマリット	330,400	54,697,720
Kellogg Co.	食品	2,289,505	162,348,800
Kroger Co. (The)	食品・生活必需品小売り	3,519,330	125,569,694
Laboratory Corp. of America Holdings	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	484,552	85,160,014
Lear Corp.	自動車部品	427,513	48,706,556
Medtronic plc	ヘルスケア機器・用品	810,651	87,120,663
Oracle Corp.	ソフトウェア	2,022,198	115,710,170
Ross Stores, Inc.	専門小売り	1,397,511	127,285,302
Stanley Black & Decker, Inc.	機械	343,580	55,419,454
Starbucks Corp.	ホテル・レストラン・レジャー	869,350	73,433,995
Sysco Corp.	食品・生活必需品小売り	2,662,304	160,110,963
TJX Cos., Inc. (The)	専門小売り	2,327,955	127,548,654
United Parcel Service, Inc., B	航空貨物・物流サービス	890,633	145,725,371
Verizon Communications, Inc.	各種電気通信サービス	3,697,593	219,156,337
Walt Disney Co. (The)	娯楽	1,071,329	141,276,155
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	ヘルスケア機器・用品	702,639	98,987,782
			3,135,314,484
普通株式合計			
(Cost \$7,773,852,567)			8,993,544,812
合計			
(Cost \$7,773,852,567)			8,993,544,812

(注) 業種分類は、スタンダード&プアーズとMSCIが共同で開発した「世界産業分類基準 (GICS)」の69の産業を使用しております。

フランクリン・テンプレートン・インベストメント・ファンズー テンプレートン・グロース（ユーロ）・ファンドの運用状況について

2020年6月30日決算

（計算期間：2019年7月1日～2020年6月30日）

当ファンドの決算は年1回（毎年6月末）です。したがって、直前の計算期末である2020年6月30日時点までの運用状況をお知らせします。なお、以下の内容は当ファンドの全てのシェアクラスを含んだ数値です。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ルクセンブルク籍投資法人／オープンエンド型／ユーロ建て ^{注1}
投資目的	元本の成長を図ることを投資目的とします。
主な投資戦略	主に世界各国（新興国を含みます。）の株式（普通株式、優先株式）に投資を行います。また、米国、欧州およびグローバルの預託証券にも投資を行います。 市場動向によって、純資産総額の25%を限度として世界各国の公社債（長期債、中期債、短期債など）に投資することがあります。 株式銘柄選択にあたっては、長期的な視点から企業価値に着目して投資する株式を絞り込みます。その選定は、長期的な企業の収益、資産、キャッシュフローの潜在性などをもとにした評価による企業価値と株価を比較して行います。
関係法人	運用会社：テンプレートン・グローバル・アドバイザーズ・リミテッド（TGAL） 管理会社：フランクリン・テンプレートン・インターナショナル・サービスーズ・エス・イー・アール・エル 保管銀行：JPモルガン・バンク・ルクセンブルク・エス・イー
費用 ^{注2}	申込手数料：かかりません 運用報酬：年0.70% 管理会社報酬：年0.20% 保管銀行報酬：年0.01%～年0.14%

（注1）当ファンドは、テンプレートン・グロース（ユーロ）・ファンドのClass I(Ydis)USD（米ドル建て）に投資します。

（注2）当ファンドが投資を行うClass I(Ydis)USDのものです。

この他に監査費用、組入れ有価証券の売買委託手数料等取引に要する費用等がかかります。

FRANKLIN TEMPLETON®

フランクリン・テンプレトン・インベストメント・ファンズ-
テンプレトン・グロース（ユーロ）・ファンド
損益および純資産変動計算書
2020年6月30日に終了した計算期間

（ユーロ）

期首純資産	6,837,379,144
収益	
配当金（税引後）	153,921,766
預金利息	4,193,795
貸し株	29,260
その他収益	20,145,421
収益合計	178,290,242
費用	
運用報酬	66,549,437
管理会社報酬	15,773,982
保管銀行報酬	698,070
監査費用	23,232
その他費用	40,666,244
費用合計	123,710,965
関係法人からの費用戻入	(257)
純費用合計	123,710,708
投資純収益	54,579,534
投資有価証券売買に係る実現純損失	(742,341,643)
外国為替取引に係る実現純損失	(3,100,151)
当期実現損失	(690,862,260)

投資未実現評価益	254,211,416
外国為替取引未実現評価益	660,192
	<hr/>
運用による純資産の減少額	(435,990,652)
元本異動等	
追加設定額	224,672,217
解約額	(432,925,058)
追加設定・一部解約時の収益調整	(804,282)
	<hr/>
	(209,057,123)
分配金額	(65,927,612)
	<hr/>
元本異動による純資産の減少額	(274,984,735)
期末純資産	6,126,403,757
	<hr/> <hr/>

FRANKLIN TEMPLETON®

組入資産の明細

2020年6月30日現在

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額 (ユーロ)	対純資産 比率 (%)
	証券取引所に上場している譲渡可能有価証券 株式				
12,418,305	航空宇宙・防衛 BAE Systems PLC	GBR	GBP	66,095,562	1.08
760,763	航空貨物・物流サービス United Parcel Service Inc., B	USA	USD	75,290,752	1.23
2,126,330	旅客航空輸送業 Japan Airlines Co. Ltd.	JPN	JPY	34,155,892	0.56
1,038,195	自動車部品 BorgWarner Inc.	USA	USD	32,622,649	0.53
308,608	Lear Corp.	USA	USD	29,948,766	0.49
				62,571,415	1.02
3,402,200	自動車 Honda Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	78,297,604	1.28
3,375,000	Isuzu Motors Ltd.	JPN	JPY	27,300,838	0.44
				105,598,442	1.72
18,821,580	銀行 Bangkok Bank PCL, fgn.	THA	THB	58,493,279	0.96
2,324,270	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPN	JPY	58,389,767	0.95
1,680,326	KB Financial Group Inc., ADR	KOR	USD	41,611,776	0.68
				158,494,822	2.59
2,514,385	飲料 Anheuser-Busch InBev SA/NV	BEL	EUR	110,325,042	1.80
5,246,500	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	98,446,570	1.61
1,925,100	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPN	JPY	66,863,095	1.09
342,236	Pernod Ricard SA	FRA	EUR	47,966,771	0.78
				323,601,478	5.28
1,355,753	バイオテクノロジー Gilead Sciences Inc.	USA	USD	92,853,513	1.52
710,049	AbbVie Inc.	USA	USD	62,055,021	1.01
				154,908,534	2.53

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズーテンプルトン・グロース（ユーロ）・ファンド

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（ユーロ）	対純資産 比率 （%）
	化学				
948,406	DuPont de Nemours Inc.	USA	USD	44,853,846	0.73
	各種電気通信サービス				
2,619,553	Verizon Communications Inc.	USA	USD	128,552,570	2.10
	電気設備				
5,854,400	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	68,066,471	1.11
	電子装置・機器・部品				
2,037,100	Kyocera Corp.	JPN	JPY	98,980,068	1.61
	娯楽				
614,000	The Walt Disney Co.	USA	USD	60,946,359	0.99
	食品・生活必需品小売り				
1,652,809	Sysco Corp.	USA	USD	80,418,853	1.32
2,606,649	The Kroger Co.	USA	USD	78,542,878	1.28
2,422,800	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	70,552,183	1.15
				229,513,914	3.75
	食品				
1,563,531	Kellogg Co.	USA	USD	91,941,301	1.50
	ガス				
63,504,700	Kunlun Energy Co. Ltd.	CHN	HKD	37,022,117	0.60
	ヘルスケア機器・用品				
449,402	Zimmer Biomet Holdings Inc.	USA	USD	47,748,462	0.78
508,100	Medtronic PLC	USA	USD	41,474,782	0.68
				89,223,244	1.46
	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス				
215,190	Laboratory Corp. of America Holdings	USA	USD	31,818,774	0.52
	ホテル・レストラン・レジャー				
1,903,082	Yum China Holdings Inc.	CHN	USD	81,432,394	1.33
10,890,000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	MAC	HKD	66,496,487	1.08

FRANKLIN TEMPLETON®

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（ユーロ）	対純資産 比率 （%）
4,018,690	Compass Group PLC	GBR	GBP	49,215,539	0.80
1,039,604	InterContinental Hotels Group PLC	GBR	GBP	40,850,635	0.67
493,230	Starbucks Corp.	USA	USD	32,309,770	0.53
498,856	Whitbread PLC	GBR	GBP	12,216,688	0.20
				282,521,513	4.61
	家庭用耐久財				
14,284,100	Panasonic Corp.	JPN	JPY	111,498,960	1.82
1,084,600	Sony Corp.	JPN	JPY	66,645,963	1.09
4,162,200	Gree Electric Appliances Inc. of Zhuhai	CHN	CNY	29,793,093	0.48
				207,938,016	3.39
	コングロマリット				
1,079,179	Siemens AG	DEU	EUR	113,284,632	1.85
	保険				
11,172,400	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	93,062,295	1.52
	インタラクティブ・メディアおよびサービス				
525,736	Baidu Inc., ADR	CHN	USD	56,106,898	0.92
	インターネット販売・通信販売				
64,909	Booking Holdings Inc.	USA	USD	92,003,914	1.50
3,364,800	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	80,821,131	1.32
				172,825,045	2.82
	情報技術サービス				
115,374	EPAM Systems Inc.	USA	USD	25,881,611	0.42
	機械				
4,742,400	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	86,457,912	1.41
1,483,000	Makita Corp.	JPN	JPY	48,004,699	0.78
245,390	Stanley Black & Decker Inc.	USA	USD	30,445,485	0.50
				164,908,096	2.69
	海運業				
94,117	AP Moeller-Maersk A/S, B	DNK	DKK	98,179,561	1.60

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズーテンブルトン・グロース（ユーロ）・ファンド

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（ユーロ）	対純資産 比率 （%）
メディア					
3,882,968	Comcast Corp., A	USA	USD	134,732,146	2.20
9,097,604	SES SA, IDR	LUX	EUR	55,329,694	0.90
				<u>190,061,840</u>	<u>3.10</u>
金属・鉱業					
3,794,112	Wheaton Precious Metals Corp.	CAN	CAD	148,548,060	2.42
7,714,973	Freeport-McMoRan Inc.	USA	USD	79,457,217	1.30
5,273,623	ArcelorMittal SA	FRA	EUR	49,717,397	0.81
				<u>277,722,674</u>	<u>4.53</u>
複合小売り					
1,482,814	Dollar Tree Inc.	USA	USD	122,331,495	2.00
総合公益事業					
11,826,510	E.ON SE	DEU	EUR	118,819,618	1.94
3,310,942	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	66,546,421	1.09
				<u>185,366,039</u>	<u>3.03</u>
石油・ガス・消耗燃料					
21,834,148	BP PLC	GBR	GBP	74,456,238	1.21
4,749,692	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	64,094,540	1.05
7,463,633	Husky Energy Inc.	CAN	CAD	21,827,043	0.36
				<u>160,377,821</u>	<u>2.62</u>
医薬品					
575,020	Roche Holding AG	CHE	CHF	177,332,579	2.89
1,779,592	Sanofi	FRA	EUR	161,540,701	2.64
3,534,864	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	113,049,999	1.85
1,634,987	Bayer AG	DEU	EUR	107,869,130	1.76
				<u>559,792,409</u>	<u>9.14</u>
不動産管理・開発					
8,327,970	CK Asset Holdings Ltd.	HKG	HKD	44,455,020	0.73
1,514,200	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKG	HKD	17,219,270	0.28
				<u>61,674,290</u>	<u>1.01</u>
陸運・鉄道					
350,500	East Japan Railway Co.	JPN	JPY	21,620,068	0.35

FRANKLIN TEMPLETON®

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（ユーロ）	対純資産 比率 （%）
492,200	Keisei Electric Railway Co. Ltd.	JPN	JPY	13,731,307	0.23
				35,351,375	0.58
	半導体・半導体製造装置				
594,905	NXP Semiconductors NV	NLD	USD	60,390,748	0.99
	ソフトウェア				
2,354,951	Oracle Corp.	USA	USD	115,860,906	1.89
	専門小売り				
1,434,323	The TJX Cos. Inc.	USA	USD	64,553,473	1.06
794,049	Ross Stores Inc.	USA	USD	60,249,899	0.98
				124,803,372	2.04
	コンピュータ・周辺機器				
4,178,100	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	165,078,778	2.69
	繊維・アパレル・贅沢品				
3,846,546	Burberry Group PLC	GBR	GBP	67,656,235	1.10
155,322	Adidas AG	DEU	EUR	36,449,396	0.60
				104,105,631	1.70
	株式計			5,239,260,606	85.52
	小計			5,239,260,606	85.52
	総合計			5,239,260,606	85.52

(注) 業種分類は、スタンダード&プアーズとMSCIが共同で開発した「世界産業分類基準（GICS）」の69の産業を使用しております。

テンブルトン・グロース・ ファンドⅡの運用状況について

2020年8月31日決算

(計算期間：2019年9月1日～2020年8月31日)

当ファンドの決算は年1回（毎年8月末）です。したがって、直前の計算期末である2020年8月31日時点までの運用状況をお知らせします。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン籍投資法人／オープンエンド型／米ドル建て
投資目的	長期的な元本の成長を図ることを投資目的とします。
主な投資戦略	主に世界各国（新興国を含みます。）の株式（普通株式、優先株式、転換証券など）に投資を行います。また、預託証券にも投資を行います。 上述の主要投資対象に加えて、市場動向によって、純資産総額の25%を限度として世界各国の公社債（長期債、中期債、短期債など）に投資することがあります。 上記のほか、組入有価証券の貸付および派生商品への投資等を行うことがあります。 株式の銘柄選択にあたっては、長期的な視点から企業価値に着目したボトム・アップ・アプローチによって投資する株式を絞り込みます。その選定は、長期的な企業の収益、資産、キャッシュフローの潜在性などをもとにした評価による企業価値と株価を比較して行います。また、企業評価を行う際には、株価収益率、株価キャッシュフロー倍率、利益率、清算価値なども考慮します。 * 資金動向、市況動向によっては、上記のような運用ができない場合があります。
関係法人	運用会社：テンブルトン・グローバル・アドバイザーズ・リミテッド（TGAL） 管理事務代行会社：フランクリン・テンブルトン・サービスーズ・エルエルシー （業務委託先：JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・イー） 名義書換事務代行会社：フランクリン・テンブルトン・インベストメンツ（アジア）リミテッド 保管銀行：JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・イー
費用 ^注	申込手数料：かかりません 運用報酬：年0.63%以内

(注) この他に管理事務代行報酬、名義書換事務代行報酬、保管銀行報酬、監査費用、組入れ有価証券の売買委託手数料等取引に要する費用等がかかります。

FRANKLIN TEMPLETON®

テンプレトン・グロース・ファンドⅡ
損益計算書
2020年8月31日に終了した計算期間

(米ドル)

投資収益

配当金（支払外国税 20,021米ドル 控除後）	85,301
利息	1,002
	<hr/>
	86,303

費用

運用報酬	27,196
管理事務代行報酬	6,475
名義書換事務代行報酬	2,158
その他費用	59,766
費用合計	95,595
費用戻し/関係法人での費用負担	(59,769)
純費用合計	35,826
投資純収益	50,477

投資有価証券に係る実現純損失	(566,834)
外国為替取引に係る実現純損失	(3,304)
当期実現純損失	(570,138)

投資有価証券に係る未実現評価益	819,967
外貨建資産負債の換算による未実現評価益	38,670
当期未実現純利益	858,637
当期実現純損失及び当期未実現純利益	288,499
運用の結果による純資産の純増加額	338,976

組入資産の明細

2020年8月31日現在

銘柄	業種	数量／額面	評価額（米ドル）
普通株式 88.1%			
ベルギー 2.1%			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	飲料	1,500	87,176
ブラジル 2.7%			
Wheaton Precious Metals Corp.	金属・鉱業	2,177	116,296
カナダ 0.3%			
Husky Energy, Inc.	石油・ガス・消耗燃料	4,253	14,383
中国 3.3%			
Alibaba Group Holding Ltd.	インターネット販売・通信販売	2,173	78,217
Yum China Holdings, Inc.	ホテル・レストラン・レジャー	1,097	63,308
			141,525
デンマーク 1.6%			
AP Moller - Maersk A/S, B	海運業	44	67,419
フランス 3.5%			
Pernod Ricard SA	飲料	217	37,166
Sanofi	医薬品	1,096	111,008
			148,174
ドイツ 6.0%			
adidas AG	繊維・アパレル・贅沢品	101	30,733
Bayer AG	医薬品	930	61,853
E.ON SE	総合公益事業	6,682	79,137
Siemens AG	コングロマリット	616	85,353
			257,076
香港 1.7%			
AIA Group Ltd.	保険	6,907	70,761
日本 17.2%			
East Japan Railway Co.	陸運・鉄道	258	16,797
Honda Motor Co. Ltd.	自動車	1,900	48,376
Isuzu Motors Ltd.	自動車	3,200	31,622
Japan Airlines Co Ltd.	旅客航空輸送業	1,759	34,879
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	陸運・鉄道	400	11,758

FRANKLIN TEMPLETON®

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
Kirin Holdings Co. Ltd.	飲料	3,020	59,374
Komatsu Ltd.	機械	2,600	56,614
Kyocera Corp.	電子装置・機器・部品	1,156	66,339
Makita Corp.	機械	940	43,432
Mitsubishi Electric Corp.	電気設備	3,400	46,843
Panasonic Corp.	家庭用耐久財	6,430	59,259
Seven & i Holdings Co. Ltd.	食品・生活必需品小売り	1,430	46,139
Sony Corp.	家庭用耐久財	778	60,927
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	銀行	1,436	42,230
Suntory Beverage & Food Ltd.	飲料	1,150	44,387
Takeda Pharmaceutical Co Ltd.	医薬品	1,635	60,970
			<u>729,946</u>
ルクセンブルク 1.8%			
ArcelorMittal SA	金属・鉱業	3,045	38,355
SES SA, FDR	メディア	5,313	37,758
			<u>76,113</u>
マカオ 1.2%			
Galaxy Entertainment Group Ltd.	ホテル・レストラン・レジャー	6,240	49,055
オランダ 2.1%			
NXP Semiconductors NV	半導体・半導体製造装置	373	46,909
Royal Dutch Shell plc, B	石油・ガス・消耗燃料	2,940	41,357
			<u>88,266</u>
韓国 3.1%			
KB Financial Group, Inc, ADR	銀行	980	30,331
Samsung Electronics Co. Ltd.	コンピュータ・周辺機器	2,266	102,922
			<u>133,253</u>
スイス 3.4%			
Roche Holding AG	医薬品	408	142,718
タイ 1.1%			
Bangkok Bank PCL	銀行	14,150	48,633
英国 5.8%			
BAE Systems plc	航空宇宙・防衛	6,426	44,605
BP plc	石油・ガス・消耗燃料	11,879	41,438
Burberry Group plc	繊維・アパレル・贅沢品	2,371	45,265
Compass Group plc	ホテル・レストラン・レジャー	3,410	55,174
InterContinental Hotels Group plc	ホテル・レストラン・レジャー	689	39,777

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
International Consolidated Airlines Group SA	旅客航空輸送業	2,000	5,611
Whitbread plc	ホテル・レストラン・レジャー	463	15,613
			247,483
米国 31.2%			
AbbVie, Inc	バイオテクノロジー	275	26,337
American Express Co.	消費者金融	100	10,159
Booking Holdings, Inc.	インターネット販売・通信販売	41	78,328
BorgWarner, Inc.	自動車部品	594	24,110
Comcast Corp., A	メディア	2,087	93,518
Dollar Tree, Inc.	複合小売り	875	84,236
DuPont de Nemours, Inc.	化学	608	33,902
EPAM Systems, Inc.	情報技術サービス	235	76,868
Freeport-McMoRan, Inc.	金属・鉱業	4,183	65,297
Gilead Sciences, Inc.	バイオテクノロジー	766	51,131
Honeywell International, Inc.	コングロマリット	137	22,680
Kellogg Co.	食品	921	65,308
Kroger Co. (The)	食品・生活必需品小売り	1,446	51,593
Laboratory Corp. of America Holdings	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	204	35,853
Lear Corp.	自動車部品	176	20,052
Medtronic plc	ヘルスケア機器・用品	331	35,573
Oracle Corp.	ソフトウェア	1,004	57,449
Ross Stores, Inc.	専門小売り	609	55,468
Stanley Black & Decker, Inc.	機械	140	22,582
Starbucks Corp.	ホテル・レストラン・レジャー	350	29,564
Sysco Corp.	食品・生活必需品小売り	1,195	71,867
TJX Cos., Inc (The)	専門小売り	1,029	56,379
United Parcel Service, Inc., B	航空貨物・物流サービス	417	68,230
Verizon Communications, Inc.	各種電気通信サービス	1,473	87,305
Walt Disney Co. (The)	娯楽	470	61,979
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	ヘルスケア機器・用品	287	40,433
			1,326,201
普通株式合計			
(Cost \$3,283,931)			3,744,478
合計			
(Cost \$3,283,931)			3,744,478

(注) 業種分類は、スタンダード&プアーズとMSCIが共同で開発した「世界産業分類基準 (GICS)」の69の産業を使用しております。



FRANKLIN TEMPLETON

フランクリン・テンプレトンは、創業以来
ベンジャミン・フランクリンの肖像画をロゴマークとしております。
創業者ルーパート・H・ジョンソン Sr.は、
“With money and financial planning, prudence comes first.”
(お金を増やそうとするときに一番大切なのは、用心深さである。)
というベンジャミン・フランクリンのビジネス哲学に深く感銘し、
アメリカ建国の父でもあり、偉大な科学者、
そして優れた投資家でもあった彼の名を社名に冠しました。
ベンジャミン・フランクリンの肖像画を用いたロゴマークは、
ご投資家の皆様にとって、
フランクリン・テンプレトンの資産運用サービスに対する
信頼と安心の象徴となっております。