

テンプレートン・ グローバル株式ファンド (愛称：株の祭典)

第15期 (決算日 2021年11月29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・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)」、「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)」
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、「テンプレートン・グローバル株式ファンド (愛称：株の祭典)」は2021年11月29日に第15期の決算を行いました。ここに、第15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・テンプレートン・ジャパン株式会社 (金融商品取引業者 関東財務局長 (金商) 第417号) はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。



FRANKLIN TEMPLETON

フランクリン・テンプレートン・ジャパン株式会社
(旧フランクリン・テンプレートン・インベストメントメンツ株式会社)
東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-5219-5947

(営業日の9:00~17:00)

<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
		税金 分	込 配	み 金		
	円		円		%	百万円
11期(2017年11月28日)	10,647		170		15.3	98.8
12期(2018年11月28日)	10,198		190		△ 2.4	99.3
13期(2019年11月28日)	10,014		0		△ 1.8	98.6
14期(2020年11月30日)	9,815		0		△ 2.0	98.8
15期(2021年11月29日)	11,188		60		14.6	98.3

(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

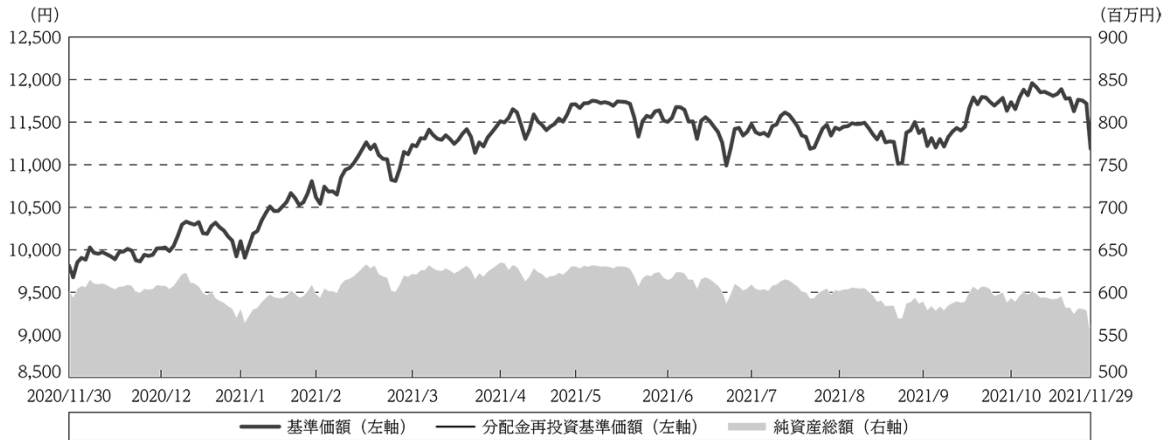
年 月 日	基準	価額		投資信託 組入比率	託 券 率
		騰	落		
(期首) 2020年11月30日	円			%	%
	9,815			—	98.8
12月末	10,019			2.1	98.4
2021年1月末	10,101			2.9	97.8
2月末	10,617			8.2	97.3
3月末	11,232			14.4	98.3
4月末	11,510			17.3	98.8
5月末	11,709			19.3	98.1
6月末	11,504			17.2	98.9
7月末	11,476			16.9	97.8
8月末	11,415			16.3	98.6
9月末	11,415			16.3	99.0
10月末	11,735			19.6	99.2
(期末) 2021年11月29日		11,248		14.6	98.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2020年12月1日～2021年11月29日)

期中の基準価額等の推移



期首：9,815円

期末：11,188円 (既払分配金(税込み):60円)

騰落率：14.6% (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(2020年11月30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)の値上がりは、投資対象ファンドの基準価額(米ドル建て)が値上がりし、米ドルが円に対して上昇したことによるものです。

当期のパフォーマンス(騰落率)はプラス(分配金再投資ベース)となりました。

投資対象ファンドの基準価額が上昇したことや、為替相場が米ドル高・円安となったことが寄与しました。

FRANKLIN TEMPLETON®

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（アメリカなど）の企業の株価が上昇したこと
- ・セクター別では、保有する一部の素材や情報技術関連企業の株価が上昇したこと

(下落要因)

- ・国・地域別では、保有する一部の地域（ベルギー、中国など）の企業の株価が下落したこと
- ・セクター別では、保有する一部の電気通信や生活必需品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)

当期の世界株式は、上昇しました。

期の前半は、米国大統領選で民主党のバイデン氏の勝利により、米政局を巡る不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスワクチンの早期普及への期待が高まり、経済活動が正常化するとの見方が広がったことなどから、株価は堅調に推移しました。また、バイデン米政権による大型の追加経済対策が実施されるとの期待も世界的に株価を後押ししました。その後、米国内債利回りの急速な上昇が嫌気されたことから、株価は軟調となる場面も見られましたが、ワクチン接種が進む中、経済活動正常化への期待感などから、株価は下支えされました。

期の半ばは、引き続き新型コロナウイルスのワクチン接種拡大による経済活動正常化への期待や米連邦準備制度理事会（F R B）による金融緩和の長期化観測などを背景に株価は上昇しました。その後、米国の量的緩和策の縮小（テーパリング）が想定より早まる可能性が意識され、株価は一時下落しましたが、早期のテーパリングの開始に対する過度の警戒感が和らぐに連れ、株価は反発しました。

期の後半は、米国の景気回復への期待が根強いことに加え、緩和的な金融環境が長期化するとの見方が強まったことなどから、株価は上昇しました。中国の不動産大手の経営不安の高まりを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、F R Bによるテーパリングが前倒しされるとの観測から株価が軟調に推移する場面もみられましたが、世界経済の正常化に対する期待から株価は堅調となりました。しかし期末にかけては、新たな新型コロナウイルス変異株の確認により、株価は世界的に下落しました。

(外国為替市場)

当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、当初F R Bによる金融緩和策の長期化観測が広がる中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後、米国内債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、F R Bによる金融緩和策の長期化が改めて意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による米国景気の回復期待が高まる中、米ドルは底堅い動きとなりました。しかしその後は、F R Bがテーパリングを急がないとの見方が広がったことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の後半は、F R Bによるテーパリング開始が前倒しされるとの見方から米ドル買い・円売りが優勢となる

場面が見られた一方、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて米国景気への影響が懸念されたことは、米ドルの上値を抑える要因となり、一進一退の動きとなりました。その後、FRBによるテーパリングの開始が強く意識され、米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。しかし期末にかけては、新たな新型コロナウイルス変異株が確認されたことで、投資家のリスク回避姿勢が高まり、対米ドルで円が買い戻されました。

当ファンドのポートフォリオ

○組入比率

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ました。

○運用経過

(当ファンド)

投資対象ファンドである「テンプルトン・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（ルクセンブルク籍投資法人）」および「テンプルトン・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。

(投資対象ファンド)

当期、世界経済の回復期待を背景に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、1万口あたり60円といたしました。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15期
	2020年12月1日～ 2021年11月29日
当期分配金	60
(対基準価額比率)	0.533%
当期の収益	57
当期の収益以外	2
翌期繰越分配対象額	1,677

(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

2021年初からのグローバル株式は、ファンダメンタルズが極めて脆弱なバリューストックの上昇と、株価が正当化される水準にないグロース銘柄の上昇という2つのバブルによって上昇してきたと考えています。世界の中央銀行がタカ派的な金融政策に傾く中、このような状況は市場の不安定化につながる可能性があることを懸念しています。運用チームでは、強固なバランスシートとガバナンスを有し、競争力のある質の高い株式に着目し、その適正な価格を評価し、分散投資運用を行っています。このような企業の本源的価値に着目した運用は、近い将来において、奏功すると考えています。

○運用方針

(投資対象ファンド)

投資対象ファンドにおいては、これまで通り個別銘柄の精査をより徹底し、企業価値と株価を比較して投資魅力が高い銘柄への分散投資を行うことにより、安定した運用を目指していく方針です。

(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「テンプルトン・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(ルクセンブルク籍投資法人)」および「テンプルトン・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。

引き続き当ファンドをご愛顧いただきますよう、よろしくお願ひ申し上げます。

FRANKLIN TEMPLETON®

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月1日～2021年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 139	% 1.262	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率
(投 信 会 社)	(32)	(0.285)	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)	(103)	(0.932)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、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)	(5)	(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	2	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)	(0.008)	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	141	1.277	
期中の平均基準価額は、11,045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。

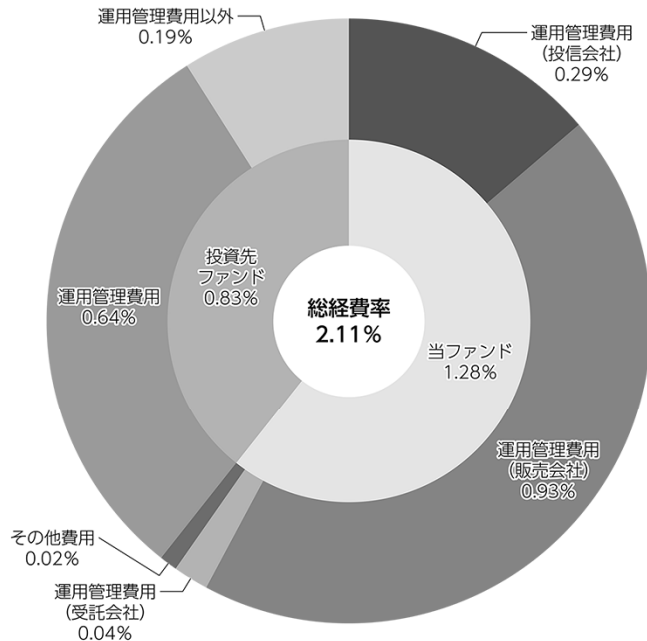
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」等が取得できるものについては交付運用報告書の「組入上位ファンドの概要」に表示しております。

(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2.11%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.11
①当ファンドの費用の比率	1.28
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

(2020年12月1日～2021年11月29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		口ドル	口	千ドル
	テンプレトン・グロース・ファンドⅡ	1,476	19	94,503	1,200
	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	142	2	2,820	60
	米国				
	テンプレトン・グロース・ファンド	354	8	2,811	70
	小 計	1,972	30	100,135	1,330

(注) 金額は受渡し代金です。

(注) 単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月1日～2021年11月29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 (2020年12月1日～2021年11月29日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年11月29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)	口	口	千ドル	千円	%
テンブルトン・グロース・ファンドII	359,580	266,552	3,329	378,768	68.5
(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	39,424	36,745	733	83,442	15.1
(米国)					
テンブルトン・グロース・ファンド	31,938	29,481	714	81,304	14.7
合 計	430,943	332,779	4,777	543,515	98.3

(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=113.77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

(2021年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 543,515	% 97.1
コール・ローン等、その他	16,017	2.9
投資信託財産総額	559,532	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(544,160千円)の投資信託財産総額(559,532千円)に対する比率は97.3%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=113.77円)

FRANKLIN TEMPLETON®

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	559,532,075
コール・ローン等	16,016,584
投資証券(評価額)	543,515,491
(B) 負債	6,853,923
未払収益分配金	2,964,067
未払解約金	3,082
未払信託報酬	3,863,298
未払利息	44
その他未払費用	23,432
(C) 純資産総額(A-B)	552,678,152
元本	494,011,289
次期繰越損益金	58,666,863
(D) 受益権総口数	494,011,289口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,188円

○損益の状況 (2020年12月1日～2021年11月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,162,696
受取配当金	3,166,337
支払利息	△ 3,641
(B) 有価証券売買損益	74,073,711
売買益	83,596,915
売買損	△ 9,523,204
(C) 信託報酬等	△ 7,747,634
(D) 当期損益金(A+B+C)	69,488,773
(E) 前期繰越損益金	2,904,057
(F) 追加信託差損益金	△10,761,900
(配当等相当額)	(13,436,277)
(売買損益相当額)	(△24,198,177)
(G) 計(D+E+F)	61,630,930
(H) 収益分配金	△ 2,964,067
次期繰越損益金(G+H)	58,666,863
追加信託差損益金	△10,761,900
(配当等相当額)	(13,436,277)
(売買損益相当額)	(△24,198,177)
分配準備積立金	69,428,763

- (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)

- (1) 期首元本額は613,770,977円、期中追加設定元本額は11,011,037円、期中一部解約元本額は130,770,725円です。
(2) 期末における1口当たり純資産額は1.1188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(2,845,818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(27,035,459円)、信託約款に規定される収益調整金(13,436,277円)及び分配準備積立金(42,511,553円)より、分配対象収益は、85,829,107円(1万口当たり1,737円)であり、うち2,964,067円(1万口当たり60円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	60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。

<お知らせ>

フランクリン・テンプレートン・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・テンプレートン・ジャパン株式会社となりました。

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。
(2021年4月1日付)

テンプレトン・グロース・ ファンドの運用状況について

2021年8月31日決算

(計算期間：2020年9月1日～2021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2021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
 2021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18,689,585米ドル控除後）	156,124,181
利息	178,074
貸し株	94,021
その他収益	148,006,707
EU税還付に関するIRS Closing Agreement フィー	(35,825,008)
投資収益合計	268,577,975

費用

管理報酬	70,425,464
名義書換事務代行報酬	7,602,537
保管銀行報酬	596,798
その他費用	25,746,072
費用合計	104,370,871
費用戻し/関係法人での費用負担	(456)
純費用合計	104,370,415
投資純収益	164,207,560

投資有価証券に係る実現純利益	729,790,101
外国為替取引に係る実現純利益	3,752,345
当期実現純利益	733,542,446

投資有価証券に係る未実現評価益	1,046,816,482
外貨建資産負債の換算による未実現評価損	(18,496,746)
当期未実現純利益	1,028,319,736
当期実現純利益及び当期未実現純利益	1,761,862,182
運用の結果による純資産の純増加額	1,926,069,742

FRANKLIN TEMPLETON®

組入資産の明細

2021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 95.0%			
ベルギー 3.4%			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	飲料	3,529,667	216,473,227
Umicore SA	化学	1,897,404	124,847,663
			<u>341,320,890</u>
ブラジル 1.1%			
Wheaton Precious Metals Corp.	金属・鉱業	2,313,196	104,279,969
中国 3.8%			
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai, A	家庭用耐久財	11,988,185	76,268,967
NXP Semiconductors NV	半導体・半導体製造装置	621,127	133,623,052
Prosus NV	インターネット販売・通信販売	638,864	56,546,985
Yum China Holdings, Inc.	ホテル・レストラン・レジャー	1,746,474	107,512,939
			<u>373,951,943</u>
フランス 2.0%			
Danone SA	食品	1,318,314	96,266,833
Pernod Ricard SA	飲料	481,673	101,391,676
			<u>197,658,509</u>
ドイツ 8.3%			
adidas AG	繊維・アパレル・贅沢品	272,580	96,693,606
Continental AG	自動車部品	994,738	133,674,857
E.ON SE	総合公益事業	15,871,597	209,394,076
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	1,994,473	153,348,457
Infineon Technologies AG	半導体・半導体製造装置	2,623,085	111,680,321
Siemens AG	コングロマリット	705,225	116,988,220
			<u>821,779,537</u>
香港 1.8%			
AIA Group Ltd.	保険	15,217,831	181,710,800
日本 11.9%			
Fujitsu Ltd.	情報技術サービス	851,084	156,673,502
Honda Motor Co. Ltd.	自動車	3,785,412	114,571,711
Isuzu Motors Ltd.	自動車	4,270,400	53,983,282
Komatsu Ltd.	機械	6,045,300	147,038,131
Kyocera Corp.	電子装置・機器・部品	977,477	60,766,838
Makita Corp.	機械	1,757,963	100,989,335

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
Mitsubishi Electric Corp.	電気設備	8,725,900	119,292,715
Nexon Co. Ltd.	娯楽	4,093,616	74,662,001
Nitori Holdings Co. Ltd.	専門小売り	271,547	50,807,893
Panasonic Corp.	家庭用耐久財	11,938,468	142,725,271
Sony Group Corp.	家庭用耐久財	1,605,460	165,997,149
			<u>1,187,507,828</u>
ルクセンブルク 1.0%			
ArcelorMittal SA	金属・鉱業	2,946,457	<u>98,819,918</u>
マカオ 0.5%			
Galaxy Entertainment Group Ltd.	ホテル・レストラン・レジャー	8,282,618	<u>53,104,485</u>
ノルウェー 1.2%			
Equinor ASA	石油・ガス・消耗燃料	5,569,497	<u>118,033,248</u>
韓国 2.6%			
Samsung Electronics Co. Ltd.	コンピュータ・周辺機器	3,974,204	<u>262,515,948</u>
スイス 2.1%			
Roche Holding AG	医薬品	525,103	<u>210,846,312</u>
英国 10.9%			
AstraZeneca plc	医薬品	896,297	104,819,869
BAE Systems plc	航空宇宙・防衛	14,622,483	114,244,060
BP plc	石油・ガス・消耗燃料	25,993,909	105,754,740
Burberry Group plc	繊維・アパレル・贅沢品	3,890,852	99,631,713
Compass Group plc	ホテル・レストラン・レジャー	6,775,324	139,982,969
InterContinental Hotels Group plc	ホテル・レストラン・レジャー	1,755,301	112,157,490
International Consolidated Airlines Group SA	旅客航空輸送業	33,502,759	73,457,348
Rolls-Royce Holdings plc	航空宇宙・防衛	74,576,604	117,613,251
Unilever plc	パーソナル用品	2,421,064	134,766,348
Whitbread plc	ホテル・レストラン・レジャー	1,884,678	83,229,212
			<u>1,085,657,000</u>
米国 44.4%			
Albemarle Corp.	化学	958,158	226,834,325
American Express Co.	消費者金融	893,842	148,342,018
Booking Holdings, Inc.	ホテル・レストラン・レジャー	83,142	191,199,163
BorgWarner, Inc.	自動車部品	2,474,987	105,632,445
Comcast Corp., A	メディア	2,466,927	149,693,130

FRANKLIN TEMPLETON®

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
Dollar Tree, Inc.	複合小売り	1,608,666	145,648,620
DuPont de Nemours, Inc.	化学	2,402,057	177,800,259
DXC Technology Co.	情報技術サービス	4,255,808	156,273,270
Freeport-McMoRan, Inc.	金属・鉱業	2,372,557	86,337,349
Honeywell International, Inc.	コングロマリット	389,811	90,401,069
Hyatt Hotels Corp., A	ホテル・レストラン・レジャー	713,676	52,519,417
Johnson & Johnson	医薬品	940,452	162,820,455
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	330,533	100,277,101
Lear Corp.	自動車部品	579,183	92,634,529
Marathon Petroleum Corp.	石油・ガス・消耗燃料	3,524,559	208,900,612
Medtronic plc	ヘルスケア機器・用品	1,494,673	199,508,952
Public Service Enterprise Group, Inc.	総合公益事業	874,390	55,908,497
Ross Stores, Inc.	専門小売り	1,401,259	165,909,066
Southern Co. (The)	電力	1,656,068	108,853,350
Southwest Airlines Co.	旅客航空輸送業	2,581,275	128,495,869
Stanley Black & Decker, Inc.	機械	309,280	59,774,546
Starbucks Corp.	ホテル・レストラン・レジャー	782,450	91,930,050
Sysco Corp.	食品・生活必需品小売り	2,761,922	219,987,087
TJX Cos., Inc. (The)	専門小売り	2,310,746	168,037,449
T-Mobile US, Inc.	水道	726,011	99,478,027
United Parcel Service, Inc., B	航空貨物・物流サービス	470,909	92,123,928
UnitedHealth Group, Inc.	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	313,563	130,526,870
Verizon Communications, Inc.	各種電気通信サービス	1,854,061	101,973,355
Visa, Inc., A	情報技術サービス	605,021	138,610,311
Walt Disney Co. (The)	娯楽	1,263,858	229,137,455
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	機械	1,890,045	169,707,141
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	ヘルスケア機器・用品	1,125,177	169,282,880
			4,424,558,595
普通株式合計			
(Cost \$7,195,236,255)			9,461,744,982
合計			
(Cost \$7,195,236,255)			9,461,744,982

(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

2021年6月30日決算

（計算期間：2020年7月1日～2021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2021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（業務委託先：JPモルガン・バンク・ルクセンブルク・エス・イー） 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・テンプルトン・インベストメント・ファンズ-
テンプルトン・グロース（ユーロ）・ファンド
損益および純資産変動計算書
2021年6月30日に終了した計算期間

（ユーロ）

期首純資産	6, 126, 403, 757
収益	
配当金（税引後）	88, 634, 691
債券利息（税引後）	35, 911
貸し株	285, 092
その他収益	3, 376, 752
収益合計	92, 332, 446
費用	
運用報酬	66, 144, 369
管理会社報酬	15, 510, 691
保管銀行報酬	518, 278
監査費用	20, 283
その他費用	41, 676, 621
費用合計	123, 870, 242
純費用合計	123, 870, 242
投資純損失	(31, 537, 796)
投資有価証券売買に係る実現純利益	7, 567, 652
外国為替先渡取引に係る実現純損失	(461)
外国為替取引に係る実現純損失	(32, 778, 515)
当期実現損失	(56, 749, 120)

投資未実現評価益	1,352,296,741
外国為替取引未実現評価損	(3,014,903)
	<hr/>
運用による純資産の増加額	1,292,532,718
元本異動等	
追加設定額	193,526,199
解約額	(441,145,968)
追加設定・一部解約時の収益調整	11,086
	<hr/>
	(247,608,683)
分配金額	(53,856,659)
	<hr/>
元本異動による純資産の減少額	(301,465,342)
期末純資産	7,117,471,133
	<hr/> <hr/>

FRANKLIN TEMPLETON®

組入資産の明細

2021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				
	航空宇宙・防衛				
12,190,921	BAE Systems plc	GBR	GBP	74,291,202	1.04
53,413,184	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	61,667,882	0.86
				135,959,084	1.90
	航空貨物・物流サービス				
393,119	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	68,943,761	0.97
				68,943,761	0.97
	旅客航空輸送業				
1,823,194	Southwest Airlines Co.	USA	USD	81,623,620	1.15
25,150,995	International Consolidated Airlines Group SA	GBR	GBP	51,214,891	0.72
1,901,067	Japan Airlines Co. Ltd.	JPN	JPY	34,716,054	0.49
				167,554,565	2.36
	自動車部品				
698,058	Continental AG	DEU	EUR	86,611,092	1.22
1,851,357	BorgWarner, Inc.	USA	USD	75,780,975	1.06
420,677	Lear Corp.	USA	USD	62,180,094	0.87
				224,572,161	3.15
	自動車				
3,131,988	Honda Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	84,955,064	1.19
3,375,000	Isuzu Motors Ltd.	JPN	JPY	37,769,642	0.53
				122,724,706	1.72
	飲料				
2,481,728	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BEL	EUR	150,879,049	2.12
386,523	Pernod Ricard SA	FRA	EUR	72,451,611	1.02
1,554,717	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPN	JPY	49,421,232	0.69
2,660,877	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	43,794,672	0.62
				316,546,564	4.45
	化学				
1,967,888	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	128,459,932	1.81
860,331	Albemarle Corp.	USA	USD	122,217,279	1.72
1,578,042	Umicore SA	BEL	EUR	81,418,211	1.14
				332,095,422	4.67

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 （%）
	消費者金融				
842,597	American Express Co.	USA	USD	117,402,962	1.65
				117,402,962	1.65
	各種電気通信サービス				
2,703,536	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	127,738,856	1.80
				127,738,856	1.80
	電力				
1,359,689	Southern Co. (The)	USA	USD	69,380,429	0.98
				69,380,429	0.98
	電気設備				
6,711,000	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	82,163,819	1.15
				82,163,819	1.15
	電子装置・機器・部品				
1,492,503	Kyocera Corp.	JPN	JPY	77,763,396	1.09
				77,763,396	1.09
	娯楽				
1,051,597	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	155,870,645	2.19
2,874,692	Nexon Co. Ltd.	JPN	JPY	53,953,407	0.76
				209,824,052	2.95
	食品・生活必需品小売り				
2,362,411	Sysco Corp.	USA	USD	154,890,969	2.18
				154,890,969	2.18
	食品				
855,866	Danone SA	FRA	EUR	50,781,708	0.71
				50,781,708	0.71
	ヘルスケア機器・用品				
1,249,411	Medtronic plc	USA	USD	130,783,310	1.84
946,515	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USA	USD	128,362,392	1.80
				259,145,702	3.64
	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス				
1,548,795	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DEU	EUR	108,538,110	1.52

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 （%）
241,991	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	81,715,964	1.15
325,653	Laboratory Corp. of America Holdings	USA	USD	75,752,734	1.06
				266,006,808	3.73
	ホテル・レストラン・レジャー				
5,440,448	Compass Group plc	GBR	GBP	96,662,462	1.36
1,644,459	Yum China Holdings, Inc.	CHN	USD	91,871,155	1.29
1,452,341	InterContinental Hotels Group plc	GBR	GBP	81,634,597	1.15
619,330	Starbucks Corp.	USA	USD	58,394,643	0.82
1,579,692	Whitbread plc	GBR	GBP	57,588,860	0.81
7,221,976	Galaxy Entertainment Group Ltd.	MAC	HKD	48,696,891	0.69
583,921	Hyatt Hotels Corp. 'A'	USA	USD	38,230,490	0.54
				473,079,098	6.66
	家庭用耐久財				
1,377,471	Sony Group Corp.	JPN	JPY	112,646,307	1.58
9,626,758	Panasonic Corp.	JPN	JPY	93,483,585	1.31
9,398,990	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CHN	CNY	63,911,064	0.90
				270,040,956	3.79
	コングロマリット				
584,979	Siemens AG	DEU	EUR	78,332,073	1.10
347,987	Honeywell International, Inc.	USA	USD	64,368,131	0.90
				142,700,204	2.00
	保険				
12,562,277	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	131,417,392	1.85
				131,417,392	1.85
	インターネット販売・通信販売				
68,809	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	126,964,022	1.78
				126,964,022	1.78
	情報技術サービス				
720,689	Fujitsu Ltd.	JPN	JPY	113,717,841	1.60
3,352,516	DXC Technology Co.	USA	USD	110,087,257	1.55
510,567	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	100,671,060	1.41
85,559	EPAM Systems, Inc.	USA	USD	36,865,731	0.52
				361,341,889	5.08
	機械				
1,478,711	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USA	USD	102,625,050	1.44
4,742,400	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	99,082,276	1.39
1,532,800	Makita Corp.	JPN	JPY	60,869,073	0.86

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

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 （%）
245,390	Stanley Black & Decker, Inc.	USA	USD	42,418,937	0.60
	メディア			304,995,336	4.29
2,028,903	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	97,557,068	1.37
	金属・鉱業			97,557,068	1.37
2,019,925	Wheaton Precious Metals Corp.	BRL	CAD	75,072,704	1.06
2,719,261	ArcelorMittal SA	LUX	EUR	70,603,458	0.99
1,987,920	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	62,209,985	0.87
	複合小売り			207,886,147	2.92
1,341,162	Dollar Tree, Inc.	USA	USD	112,531,618	1.58
	総合公益事業			112,531,618	1.58
15,013,905	E.ON SE	DEU	EUR	146,494,645	2.06
722,205	Public Service Enterprise Group, Inc.	USA	USD	36,382,786	0.51
	石油・ガス・消耗燃料			182,877,431	2.57
2,713,209	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	138,240,155	1.94
4,620,492	Equinor ASA	NOR	NOK	82,486,269	1.16
20,055,649	BP plc	GBR	GBP	74,173,212	1.04
	パーソナル用品			294,899,636	4.14
1,816,331	Unilever plc	GBR	EUR	89,663,180	1.26
	医薬品			89,663,180	1.26
515,490	Roche Holding AG	CHE	CHF	163,811,856	2.30
923,981	Johnson & Johnson	USA	USD	128,360,779	1.80
180,742	AstraZeneca plc	GBR	GBP	18,313,174	0.26
	陸運・鉄道			310,485,809	4.36
350,500	East Japan Railway Co.	JPN	JPY	21,080,087	0.30
	半導体・半導体製造装置			21,080,087	0.30
605,593	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	105,057,631	1.48
2,176,616	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	73,835,612	1.04
				178,893,243	2.52

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 （%）
	専門小売り				
1,156,277	Ross Stores, Inc.	USA	USD	120,907,660	1.70
2,040,234	TJX Cos., Inc. (The)	USA	USD	115,994,921	1.63
				<u>236,902,581</u>	<u>3.33</u>
	コンピュータ・周辺機器				
3,600,361	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	216,620,675	3.04
				<u>216,620,675</u>	<u>3.04</u>
	繊維・アパレル・贅沢品				
3,329,735	Burberry Group plc	GBR	GBP	80,309,172	1.13
206,734	adidas AG	DEU	EUR	65,059,600	0.91
				<u>145,368,772</u>	<u>2.04</u>
	無線通信サービス				
600,971	T-Mobile US, Inc.	USA	USD	73,397,673	1.03
				<u>73,397,673</u>	<u>1.03</u>
	株式計			<u>6,762,197,781</u>	<u>95.01</u>
	小計			<u>6,762,197,781</u>	<u>95.01</u>
	総合計			<u>6,762,197,781</u>	<u>95.01</u>

(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

2021年8月31日決算

(計算期間：2020年9月1日～2021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2021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
2021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 14,468米ドル 控除後）	52,341
利息	69
	<hr/>
	52,410
	<hr/>

費用

運用報酬	25,204
管理事務代行報酬	6,001
名義書換事務代行報酬	2,000
保管銀行報酬	263
その他費用	66,033
	<hr/>
費用合計	99,501
費用戻し/関係法人での費用負担	(66,306)
	<hr/>
純費用合計	33,195
	<hr/>
投資純収益	19,215

投資有価証券に係る実現純利益	340,769
外国為替取引に係る実現純損失	(966)
	<hr/>
当期実現純利益	339,803
	<hr/>

投資有価証券に係る未実現評価益	415,742
外貨建資産負債の換算による未実現評価損	(4,086)
	<hr/>
当期未実現純利益	411,656
	<hr/>
当期実現純利益及び当期未実現純利益	751,459
	<hr/>
運用の結果による純資産の純増加額	770,674
	<hr/> <hr/>

組入資産の明細

2021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 91.3%			
ベルギー 3.3%			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	飲料	1,237	75,865
Umicore SA	化学	746	49,086
			<u>124,951</u>
ブラジル 0.9%			
Wheaton Precious Metals Corp.	金属・鉱業	726	32,728
中国 3.1%			
NXP Semiconductors NV	半導体・半導体製造装置	255	54,858
Prosus NV	インターネット販売・通信販売	206	18,233
Yum China Holdings, Inc.	ホテル・レストラン・レジャー	671	41,307
			<u>114,398</u>
フランス 2.0%			
Danone SA	食品	402	29,355
Pernod Ricard SA	飲料	217	45,678
			<u>75,033</u>
ドイツ 8.1%			
adidas AG	繊維・アパレル・贅沢品	105	37,247
Continental AG	自動車部品	363	48,781
E.ON SE	総合公益事業	5,840	77,047
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	675	51,898
Infineon Technologies AG	半導体・半導体製造装置	1,041	44,322
Siemens AG	コングロマリット	276	45,785
			<u>305,080</u>
香港 1.9%			
AIA Group Ltd.	保険	5,971	71,298
日本 11.5%			
Fujitsu Ltd.	情報技術サービス	308	56,699
Honda Motor Co. Ltd.	自動車	1,518	45,945
Isuzu Motors Ltd.	自動車	1,721	21,756
Komatsu Ltd.	機械	2,600	63,239
Makita Corp.	機械	739	42,453
Mitsubishi Electric Corp.	電気設備	3,000	41,013
Nexon Co. Ltd.	娯楽	1,483	27,048

FRANKLIN TEMPLETON®

銘柄	業種	数量／額面	評価額（米ドル）
Nitori Holdings Co. Ltd.	専門小売り	74	13,846
Panasonic Corp.	家庭用耐久財	4,403	52,638
Sony Group Corp.	家庭用耐久財	630	65,139
			429,776
ルクセンブルク 1.0%			
ArcelorMittal SA	金属・鉱業	1,172	39,307
マカオ 0.4%			
Galaxy Entertainment Group Ltd.	ホテル・レストラン・レジャー	2,584	16,568
ノルウェー 1.3%			
Equinor ASA	石油・ガス・消耗燃料	2,283	48,383
韓国 2.5%			
Samsung Electronics Co. Ltd.	コンピュータ・周辺機器	1,441	95,185
スイス 2.2%			
Roche Holding AG	医薬品	203	81,511
英国 9.7%			
AstraZeneca plc	医薬品	304	35,552
BP plc.	石油・ガス・消耗燃料	9,378	38,154
Burberry Group plc .	繊維・アパレル・贅沢品	1,505	38,538
Compass Group plc	ホテル・レストラン・レジャー	2,497	51,590
InterContinental Hotels Group plc	ホテル・レストラン・レジャー	673	43,002
International Consolidated Airlines Group SA.	旅客航空輸送業	13,330	29,227
Rolls-Royce Holdings plc	航空宇宙・防衛	26,965	42,526
Unilever plc	パーソナル用品	953	53,048
Whitbread plc	ホテル・レストラン・レジャー	750	33,121
			364,758
米国 43.4%			
Albemarle Corp.	化学	355	84,043
American Express Co.	消費者金融	326	54,103
Booking Holdings, Inc.	ホテル・レストラン・レジャー	32	73,589
BorgWarner, Inc.	自動車部品	814	34,742
Comcast Corp., A	メディア	915	55,522
Dollar Tree, Inc.	複合小売り	630	57,040
DuPont de Nemours, Inc.	化学	880	65,138

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
DXC Technology Co.	情報技術サービス	1,478	54,272
Freeport-McMoRan, Inc.	金属・鉱業	868	31,587
Honeywell International, Inc.	コングロマリット	154	35,714
Hyatt Hotels Corp., A	ホテル・レストラン・レジャー	281	20,679
Johnson & Johnson	医薬品	336	58,172
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	119	36,102
Lear Corp.	自動車部品	235	37,586
Marathon Petroleum Corp.	石油・ガス・消耗燃料	1,250	74,088
Medtronic plc	ヘルスケア機器・用品	582	77,685
Public Service Enterprise Group, Inc. .	総合公益事業	381	24,361
Ross Stores, Inc.	専門小売り	527	62,397
Southern Co. (The)	電力	606	39,832
Southwest Airlines Co.	旅客航空輸送業	910	45,300
Starbucks Corp.	ホテル・レストラン・レジャー	350	41,122
Sysco Corp.	食品・生活必需品小売り	1,068	85,066
TJX Cos., Inc. (The)	専門小売り	927	67,411
T-Mobile US, Inc.	無線通信サービス	291	39,873
United Parcel Service, Inc., B	航空貨物・物流サービス	142	27,779
UnitedHealth Group, Inc.	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	124	51,617
Verizon Communications, Inc.	各種電気通信サービス	377	20,735
Visa, Inc., A.	情報技術サービス	241	55,213
Walt Disney Co. (The)	娯楽	465	84,305
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	機械	714	64,110
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	ヘルスケア機器・用品	440	66,198
			1,625,381
普通株式合計			
(Cost \$2,548,068)			3,424,357
合計			
(Cost \$2,548,068)			3,424,357

(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。