

FRANKLIN TEMPLETON SHARIAH FUNDS

Société d'investissement à capital variable

30. April 2020



FRANKLIN
TEMPLETON

FRANKLIN TEMPLETON SHARIAH FUNDS

société d'investissement à capital variable

Ungeprüfter HALB JAHRESBERICHT

FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. April 2020

Zahlstelle in der Schweiz:
NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1
8022 Zürich

Vertreterin in der Schweiz:
Franklin Templeton Switzerland Ltd
Stockerstrasse 38
8002 Zürich

Dieser Bericht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Fondsanteilen von Franklin Templeton Shariah Funds (die „Gesellschaft“) dar. Zeichnungen müssen auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, der jeweils relevanten „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIID's), einer Kopie des jüngsten geprüften Jahresberichts sowie des jüngsten ungeprüften Halbjahresberichts, falls dieser später veröffentlicht wurde, vorgenommen werden.

Exemplare des Prospektes, der Statuten und der Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind auf Anfrage bei der Vertreterin in der Schweiz kostenlos erhältlich.

Inhalt

Allgemeine Informationen	4
Bericht der Anlageverwalter	5
Wertentwicklung der Fonds	7
Nettovermögensaufstellung	8
Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	9
Statistische Informationen	10
Anmerkungen zum Abschluss	11
Wertpapieraufstellung	16
Franklin Global Sukuk Fund	16
Templeton Shariah Global Equity Fund	18
Wichtige Fondsinformationen	21
Niederlassungen von Franklin Templeton	23

société d'investissement à capital variable

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg
(eingetragen beim Register de Commerce et des Sociétés, Luxemburg, unter der Nummer B 169 965)

Allgemeine Informationen

Stand: 30. April 2020

VERWALTUNGSRAT:

Vorsitzender

William Jackson

Verwaltungsratsmitglied

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

5 Morrison Street

Edinburgh EH3 8BH, Schottland

Vereinigtes Königreich

Verwaltungsratsmitglieder

Caroline Carroll

Verwaltungsratsmitglied

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Cannon Place,

78 Cannon Street,

London EC4N 6HL

Vereinigtes Königreich von Großbritannien

(Ernannt am 9. April 2020)

James F. Kinloch

Verwaltungsratsmitglied

FRANKLIN TEMPLETON LUXEMBOURG S.A.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

Großherzogtum Luxemburg

(Zurückgetreten am 9. April 2020)

Hans-J. Wissner

Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Kälberstücksweg 37

61350 Bad Homburg

Deutschland

Michel Tulle

General Manager und Conducting Officer

FRANKLIN TEMPLETON FRANCE S.A.

20 rue de la Paix

F-75002 Paris

Frankreich

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

Großherzogtum Luxemburg

SCHARIA-AUFSICHTSRAT:

AMANIE ADVISORS SDN BHD

Level 13A-2

Menara Tokio Marine Life

189, Jalan Tun Razak

50400 Kuala Lumpur

Malaysia

– *Dr. Mohamed Ali Elgari*

– *Dr. Muhammad Amin Ali Qattan*

– *Dr. Mohd Daud Bakar*

– *Dr. Osama Al Dereai*

SCHARIA-AKTIE-SCREENING-ANBIETER:

IDEALRATINGS INC

425 Market Street, Suite 2200

San Francisco, CA 94105

Vereinigte Staaten von Amerika

EINGETRAGENER HAUPTSITZ:

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

Großherzogtum Luxemburg

HAUPTVERTRIEBSGESELLSCHAFT:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

Großherzogtum Luxemburg

ANLAGEVERWALTER:

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

Gate Building EastWing, 2nd Floor

Dubai International Financial Centre

P.O. Box 506613

Dubai, Vereinigte Arabische Emirate

Franklin Templeton Investments (ME) Limited verwaltet den Franklin Global

Sukuk Fund.

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

7 Temasek Boulevard

38-03 Suntec Tower One

Singapore 038987

Templeton Asset Management Ltd verwaltet den Templeton Shariah Global

Equity Fund.

UNTERANLAGEBERATER:

FRANKLIN TEMPLETON GSC ASSET MANAGEMENT Sdn. Bhd.

Suite 31-02, 31st Floor, Menara Keck Seng

203 Jalan Bukit Bintang

55100 Kuala Lumpur

Malaysia

Franklin Templeton GSC Asset Management Sdn. Bhd. wurde zum

Unteranlageberater für den Franklin Global Sukuk Fund bestellt.

DEPOTBANK:

HSBC France, Niederlassung Luxemburg

16, boulevard d'Avranches L-1160 Luxembourg

Großherzogtum Luxemburg

ABSCHLUSSPRÜFER:

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg

Großherzogtum Luxemburg

RECHTSBERATER:

ELVINGER, HOSS & PRUSSEN, société anonyme

2, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg

Großherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSSTELLE

J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.

European Bank & Business Centre

6C, route de Trèves

L-2633 Senningerberg

Großherzogtum Luxemburg

(Ernannt am 18. Mai 2020)

Bericht der Anlageverwalter

Für das Geschäftshalbjahr zum 30. April 2020

Marktentwicklung

Die globalen Aktienmärkte profitierten zu Beginn des Berichtszeitraums von Hinweisen auf eine Entspannung des Handelskonflikts zwischen den USA und China, unter anderem die Ankündigung eines Phase-1-Abkommens. Aktien brachen Anfang 2020 ein, als sich Sorgen einstellten, dass die Ausbreitung des Coronavirus den weltweiten Unternehmenssektor belasten könnte. Die Stimmung kippte im März, als klar wurde, dass das Virus und seine Auswirkungen über China hinaus zum Problem werden würden und eine Gefahr für die Gesundheit der Weltbevölkerung darstellen, mit weitreichenden Folgen für die globale Wirtschaft. Auch die MENA-Märkte (Nahe Osten und Nordafrika) blieben von Covid-19 nicht verschont und folgten dem Abwärtstrend der globalen Märkte. Weitere Rückgänge wurden durch einen starken Ölpreisverfall verstärkt, nachdem sich Saudi-Arabien aus den OPEC+ Gesprächen zurückgezogen und die Ölproduktion stark erhöht hatte. Zentralbanken in aller Welt, auch in der MENA-Region und im Asien-Pazifik-Raum, senkten die Zinssätze und stellten Notliquidität zur Verfügung, um angeschlagene Unternehmen zu retten. Regierungen in diesen Regionen, auch Saudi-Arabien, Ägypten, die VAE, Malaysia und andere, ergriffen fiskalische Maßnahmen, um ihrer Wirtschaft unter die Arme zu greifen. Im April entwickelten sich die globalen Aktienmärkte konträr zu den wirtschaftlichen Bedingungen und verzeichneten eine starke Erholung, weil die Politik weitere Unterstützung für die von der Coronavirus-Pandemie gebeutelte Wirtschaft zusagte. Da sich durch die Lockdowns die Ausbreitung des Coronavirus offensichtlich verlangsamte, begrüßten viele Anleger Signale der Politik, die auf eine Lockerung der Beschränkungen hindeuteten, und rechneten mit einer Erholung der Wirtschaftsaktivität in der zweiten Jahreshälfte. Die Organisation erdölexportierender Länder (OPEC) und Russland (OPEC+) erzielten eine vorläufige Einigung zur Senkung der Fördermenge und wirkten damit der sinkenden Nachfrage entgegen. Die Ölpreise schwankten jedoch weiter stark, da weiterhin Bedenken hinsichtlich eines Überangebots und fehlender Lagermöglichkeiten bestanden. Am Ende des Berichtszeitraums lagen die Ölpreise bei den meisten globalen Produzenten weit unter den Break-Even-Ständen.

Der globale Sukuk-Markt verzeichnete in dem sechsmonatigen Berichtszeitraum ein leichtes Plus. Die Einengung der Spreads zu Beginn und am Ende des Geschäftshalbjahres glichen die negativen Auswirkungen der Spreadweitung – während der noch nie dagewesenen Marktschwäche infolge von Covid-19 – fast vollständig aus, vor allem im März. Die Anlegerstimmung war am Anfang des Berichtszeitraums recht positiv, weil es Hinweise auf eine Verbesserung der Handelsbeziehungen zwischen den USA und China gab und die großen Zentralbanken eine lockere Geldpolitik verfolgten. Ungelöste geopolitische Probleme und die Wirtschaftsleistung in den Industrieländern beeinflussten Ende 2019 ebenfalls die Märkte. Die ersten Monate des Jahres 2020 waren durch die Ausbreitung von Covid-19 geprägt, die im März zu ungeahnten Entwicklungen führte, weil überall auf der Welt die Bewegungsfreiheit der Bevölkerung eingeschränkt wurde und viele Branchen vorübergehend heruntergefahren wurden, um den Ausbruch einzudämmen. Regierungen und Zentralbanken ergriffen beispiellose fiskalische und geldpolitische Unterstützungsmaßnahmen. Im Rohstoffsektor brachen die Rohölpreise im März ein, weil Sorgen über den negativen Einfluss des Virusausbruchs auf die Ölnachfrage dadurch verstärkt wurden, dass große Produzenten sich nicht auf eine Begrenzung des Angebots einigen konnten. Weiter verschärfte wurde die Situation durch die Entscheidung Saudi-Arabiens, Preise zu senken und den Markt zu überschwemmen. Im letzten Monat des Berichtszeitraums schwankten die Rohölpreise weiter. Aufgrund der verhaltenen Nachfrage und begrenzten Lagerkapazität in den USA rutschte der Preis für die Sorte West Texas Intermediate bei Sofortlieferung sogar ins Minus. Vor Ende des Berichtszeitraums einigten sich die großen Produzenten jedoch auf Förderkürzungen, was die Anlegerstimmung etwas hob. Die Sukuk-Märkte legten im April zu, weil die durch die Pandemie ausgelöste Volatilität bestehen blieb.

Wertentwicklung der Fonds

Franklin Global Sukuk Fund

Der Sukuk-Markt zog in dem sechsmonatigen Berichtszeitraum leicht an. Der Fonds rentierte auf Bruttobasis mit (2,7) % und auf Nettobasis mit (3,4) %. Im Vergleich dazu erzielte der Dow Jones Sukuk Index eine Rendite von 0,1 % (alle Angaben in US-Dollar).

Relativ betrachtet schlug die Titelauswahl im Vergleich zur Benchmark mit 183 Basispunkten (Bp) negativ zu Buche. Die Auswahl bei Finanzwerten war am abträglichsten, gefolgt von Quasi-Staatsanleihen, Industriefinanzierungen und Staatsanleihen. Auf Einzeltitelebene hatte DAMAC Properties von allen Finanzwerten den größten negativen Einfluss. Quasi-Staatsanleihen wurden durch den Hafengebietebetreiber DP World gebremst, während das Immobilienunternehmen Dar Al Arkan Industrierwerte belastete, zusammen mit der Untergewichtung in Etihad Airways. Industriefinanzierungen profitierten jedoch von der Hochzinsemission von Virgin Mobile. Staatsanleihen wurden durch Indonesien geschwächt. Die Asset-Allocation schmälerte die Wertentwicklung um 78 Bp, hauptsächlich infolge der Untergewichtung in supranationalen Anleihen und der Übergewichtung in Industrierwerten.

Währungseffekte schlugen mit 36 Bp negativ bei den relativen Renditen zu Buche. Auslöser hierfür war das Engagement im nigerianischen Naira. Die Zinskurvenpositionierung leistete einen leicht positiven Beitrag zur Wertentwicklung, im Wesentlichen durch die nigerianischen Zinssätze. Dies wurde jedoch teilweise durch die Untergewichtung in kürzer laufenden US-Emissionen neutralisiert.

Preisunterschiede leisteten einen Beitrag zu den Renditen. Wir haben jedoch die Erfahrung gemacht, dass diese Unterschiede im Laufe der Zeit meist geringer werden.

Templeton Shariah Global Equity Fund

In dem Geschäftshalbjahr zum 30. April 2020 entwickelte sich der Fonds schlechter als sein Referenzindex. Er verzeichnete ein Minus von 12,0 % auf Nettobasis (in US-Dollar), während die Benchmark, der MSCI All Country World Islamic Index, um 8,3 % zurückging (ebenfalls in US-Dollar).

Die Übergewichtung und die Titelauswahl im Energiesektor belasteten die relative Wertentwicklung. Sechs der zehn größten relativen Verlustbringer des Fonds gehören diesem Sektor an, darunter BP, Exxon Mobil, Husky Energy, Eni, Royal Dutch Shell und Total. Auf breiterer Basis favorisierten wir große integrierte Ölproduzenten mit attraktiven Dividenden und besserer Kapitaldisziplin. Wir hatten jedoch nicht auf dem Radar, dass ein Ölkrieg zwischen Russland und Saudi-Arabien einen exogenen Nachfrageschock verstärken würde – einhergehend mit einem freien Fall der Ölpreise. Unser Hauptaugenmerk liegt jetzt auf Produzenten mit robuster Finanzlage und ausreichend Hebeln, um die Phase niedriger Preise mit intakten Bilanzen und Dividenden zu überstehen.

Im IT-Sektor wirkten sich die Untergewichtung und die Titelauswahl negativ auf das relative Ergebnis aus. Wir mieden High-Flyer, die nach unserer Ansicht anfällig für einen starken Stimmungsumschwung sind. Stattdessen spürten wir Chancen bei Hardwareunternehmen mit Umstrukturierungspotenzial, durch die Angebotsproblematik unter Druck geratenen Halbleiterherstellern und ausgereiften Softwareunternehmen mit robusten Cashflows und neuen Wachstumshebeln auf.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Geschäftshalbjahr zum 30. April 2020

Wertentwicklung der Fonds (Fortsetzung)

Die Titelauswahl bei Kommunikationsdiensten belastete ebenfalls die relative Wertentwicklung. SES, ein luxemburgischer Kommunikations-satelliteneigentümer und -betreiber, der Video- und Datenkonnektivität weltweit anbietet, war der größte relative Verlustbringer des Sektors. Im ersten Quartal 2020 meldete SES enttäuschende Gewinne und einen bescheidenen Ausblick und halbierte seine Dividende. Als Grund gab das Unternehmen den Schutz seines Investment-Grade-Ratings an.

Im Gegensatz dazu leisteten die Titelauswahl und die Übergewichtung im Gesundheitssektor einen positiven Beitrag zur relativen Rendite. Zu den größten relativen Gewinnbringern zählten Drägerwerk, Allergan, BioMarin Pharmaceutical, Roche Holding, Sanofi und UCB. Nach unserem Dafürhalten ist Gesundheit weiterhin ein attraktiver defensiver Wachstumssektor mit starken idiosynkratischen Renditemerkmalen, einem großen Anlageuniversum und einer hohen M&A-Aktivität. Dadurch ergeben sich viele Möglichkeiten auf Unternehmensebene sowie attraktive Gelegenheiten für fundamental ausgerichtete Stockpicker.

Im Grundstoffsektor wirkten sich Wheaton Precious Metals und LG Chem positiv auf das relative Ergebnis aus. Wheaton ist ein Edelmetall-Streaming-Unternehmen, das zu ca. 60 % in Gold und zu 40 % in Silber engagiert ist. Die Aktie entwickelte sich im Berichtszeitraum erfreulich, weil die Goldpreise stiegen. Das gelbe Metall wird seiner traditionellen Rolle als „sicherer Hafen“ in Zeiten von Volatilität und Finanzstress gerecht. Unsere Edelmetallstrategie zahlt sich weiter aus und Wheaton bleibt eine Kernposition im Portfolio. Wir sehen hier ein geringeres Rohstoffpreisrisiko als beim physischen Abbau, der in der Regel sehr anlagen- und personalintensiv ist und zudem stark reguliert.

Regional belasteten die Anlageergebnisse in China und Hongkong die relative Wertentwicklung in Asien. Die Titelauswahl und die Übergewichtung in Europa schmälerten ebenfalls das relative Ergebnis, ebenso wie die Untergewichtung der USA. Hingegen waren die Titelauswahl in Deutschland und Kanada, die Positionierung in Südkorea und unser Fernbleiben von Australien zuträglich für die relative Wertentwicklung.

Ausblick

Unser Basisszenario zeichnet einen steinigen Weg für Anleger. Wir gehen nicht von einer V-förmigen Erholung und einer schnellen Rückkehr zur Normalität aus. Die Bedingungen erschienen bereits vor der Covid-19-Krise gefährlich überzogen – mit hohen Bewertungen trotz rekordhoher Verschuldung, einer Verschlechterung der Gewinnqualität und einem Markt, der durch eine ungesunde Kombination aus Finanz-Engineering und geldpolitischer Unterstützung gekennzeichnet ist.

Die Unterstützungsbereitschaft der Politik ist beispiellos, denken wir nur an die jüngste umstrittene Entscheidung der US-Notenbank, Junk-Bond-Käufe zu finanzieren. Das ist kein Zufall: Der Fed ist bewusst, dass die größten Exzesse an den privaten Kreditmärkten stattgefunden haben, und versucht mit allen Mitteln zu verhindern, dass diese Dominosteine angestoßen werden. Nach unserer Ansicht wird das nicht gut ausgehen, aber eine zeitliche Einschätzung für dieses Szenario ist nicht möglich. Nach der globalen Finanzkrise hat sich immer wieder gezeigt, wie virulent moderne Zentralbanken sind, vor allem diejenige mit dem Privileg, die weltweite Reservewährung zu drucken. Es ist schwierig, gegen diesen Strom zu schwimmen, und wir setzen nicht alles auf eine Karte.

Das Portfolio wird weitgehend mit einem klassischen Value-Stil gemanagt, von dem wir glauben, dass er ordentliches pro-zyklisches Potenzial bietet, wenn die Politik die Marktstärke weiter erfolgreich steuert. Wir haben die jüngste Volatilität jedoch auch für eine Diversifizierung bei den verschiedenen Value-Arten genutzt. Beispiele hierfür sind fehlbewertete Wachstumsaktien, unterbewertete Qualitätsaktien und diskontierte Anlage- und Cashflow-Gelegenheiten. Wir haben auch ausgewählte Chancen bei Aktien aufgespürt, die von der Corona-Krise eiskalt erwischt wurden. Wir stützen uns stark auf Kredit- und Liquiditätsanalysen, um Aktien aufzuspüren, bei denen wir ein gutes Gefühl haben, und konzentrieren uns nur auf Branchenführer, die gestärkt aus der Krise hervorgehen dürften.

Beim Value-Stil geht es nicht nur darum, die günstigsten Aktien anhand von statischen Kennzahlen aus der Vergangenheit zu finden. Vielmehr sollen Value-Fallen gemieden und Unternehmen erworben werden, die in der Lage sind, ihre Renditen im Laufe der Zeit über ihre Kapitalkosten hinaus nachhaltig zu verbessern. Wir haben uns intensiv mit der Frage beschäftigt, wie die Herausforderungen, mit denen die Gesellschaft aktuell konfrontiert ist, die künftige Investmentlandschaft beeinflussen werden, und möchten vielfältige Value-Portfolios mit idiosynkratischen Renditeaussichten im Sinne unserer Kunden aufbauen.

Was den Sukuk-Markt anbelangt, bedeutet das Covid-19-Virus nach unserer Ansicht einen Schock für die globalen Märkte und Volkswirtschaften, der vorerst andauern wird. Die von den Zentralbanken ergriffenen Unterstützungsmaßnahmen wie Kontaktverbote, Ausgangsbeschränkungen und vorübergehende Lockdowns in vielen Branchen dürften dazu führen, dass sich die Renditen wieder normalisieren. Die Politik hat wesentlich schneller reagiert als bei früheren Krisen und dies dürfte einen erheblichen nachhaltigen Einfluss auf Märkte und Volkswirtschaften haben. Wir stellen fest, dass die Volatilität – eine wichtige Risikomessgröße – bereits wieder stark von ihrem höchsten Stand abgerückt ist. Das ist natürlich keine Garantie, dass der Markt die Talsohle durchschritten hat, denn immerhin hält sich die Volatilität hartnäckig, aber diese Entwicklung deutet darauf hin, dass ein großer Teil der Abwärtskorrektur bereits hinter uns liegt. Dies könnte nach unserer Ansicht auch darauf hindeuten, dass die Maßnahmen der Zentralbanken Wirkung zeigen.

Es herrscht jedoch immer noch große Unsicherheit, trotz der breiten Erholung nach dem negativen Umschwung im ersten Quartal 2020. Ein weiteres Problem, das es zu bewältigen gilt, ist nach unserer Einschätzung der strukturelle Wandel an den Rohölmärkten; in diesen Phasen dürften die Ölpreise weiter schwanken. So erlebten wir im April zum Ende des Berichtszeitraums noch nie dagewesene Sprünge, trotz Verlängerung der Fördermengen Kürzung durch die führenden Produzenten.

Wir behalten unsere risikobewusste Haltung bei und achten genau auf potenzielle Risiken und sich künftig ergebende Chancen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Währungsschwankungen können sich auf den Wert der Anlagen auswirken.

Die Performance Daten lassen überdies die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

DIE ANLAGEVERWALTER
Mai 2020

Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen stellen historische Daten dar und liefern keinerlei Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

Wertentwicklung der Fonds

Prozentuale Veränderung zum 30. April 2020

	Referenz-An- teilsklasse	Auflegungsdatum	6 Monate %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	Seit Auflegung %
Franklin Global Sukuk Fund	A (acc) USD	10. Sept. 2012	(3,4)	2,1	8,6	8,6	19,4
Templeton Shariah Global Equity Fund	A (acc) USD	10. Sept. 2012	(12,0)	(13,9)	(11,0)	(10,3)	8,1

Die in dieser Tabelle angegebene Wertentwicklung ist die Wertentwicklung der Referenz-Anteilsklasse in der Basiswährung des Fonds.

Dieser Bericht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen dar. Zeichnungen erfolgen immer auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und seiner Nachträge, der Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), sofern erhältlich, des letzten verfügbaren geprüften Jahresberichts und des letzten verfügbaren ungeprüften Halbjahresberichts, sofern dieser schon veröffentlicht wurde. Der Preis der Anteile sowie die damit erwirtschafteten Erträge können sowohl fallen als auch steigen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Währungsschwankungen können sich auf den Wert der Anlagen auswirken. Die Performance Daten lassen überdies die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Anlageaktivitäten werden im Einklang mit den Scharia-Richtlinien durchgeführt. Daher kann die Wertentwicklung eines Fonds schlechter ausfallen als die anderer Investmentfonds, die sich nicht um eine strikte Einhaltung der islamischen Anlagekriterien bemühen. Die Anforderung, Barbestände oder Dividendenerträge zu „reinigen“, wird voraussichtlich dazu führen, dass Zahlungen an Wohlfahrtsorganisationen vorgenommen werden. Die Rendite der Anleger wird um den Betrag dieser Zahlungen verringert.

Datenquelle: Wertentwicklung – Franklin Templeton

Nettovermögensaufstellung

Stand: 30. April 2020

	GESAMT (USD)	Franklin Global Sukuk Fund (USD)	Templeton Shariah Global Equity Fund (USD)
AKTIVA			
Wertpapiieranlagen zum Marktwert (Anmerkung 2(b))	220.095.339	160.571.787	59.523.552
Barmittel	13.889.735	9.982.179	3.907.556
Forderungen aus Anteilszeichnungen	3.105.019	2.976.642	128.377
Gewinnausschüttungen auf Sukuk und Dividendenforderungen, netto	1.639.424	1.474.613	164.811
Nicht realisierter Gewinn aus schariakonformen Devisentermingeschäften (Anmerkung 2(f), 15)	881	881	-
Sonstige Forderungen	77.270	36.831	40.439
AKTIVA INSGESAMT	238.807.668	175.042.933	63.764.735
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	2.445.580	2.300.487	145.093
Zu zahlende Verwaltungsgebühren (Anmerkung 4)	175.448	125.731	49.717
Zu zahlende Spenden an Wohltätigkeitsorganisationen	2.457	-	2.457
Zu zahlende Steuern und Aufwendungen	367.469	225.819	141.650
PASSIVA INSGESAMT	2.990.954	2.652.037	338.917
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	235.816.714	172.390.896	63.425.818
NETTOVERMÖGEN IN DEN VERGANGENEN DREI JAHREN			
31. Oktober 2019	245.401.107	167.839.276	77.561.831
31. Oktober 2018	225.319.834	141.168.336	84.151.498
31. Oktober 2017	220.250.572	128.882.926	86.301.235

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des vorliegenden Abschlusses.

Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2020

	GESAMT (USD)	Franklin Global Sukuk Fund (USD)	Templeton Shariah Global Equity Fund (USD)
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	245.401.107	167.839.276	77.561.831
ERTRÄGE			
Dividenden (nach Abzug von Quellensteuern) (Anmerkung 2(c))	844.699	-	844.699
Gewinnausschüttungen auf Sukuk (nach Abzug von Quellensteuern) (Anmerkung 2(c))	3.640.135	3.640.135	-
Sonstige Erträge	3.037	3.037	-
ERTRÄGE INSGESAMT	4.487.871	3.643.172	844.699
AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungsgebühren (Anmerkung 4)	1.152.698	794.472	358.226
Verwaltungs- und Transferstellengebühren	272.848	191.606	81.242
Depotbankgebühren	83.133	47.476	35.657
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	8.586	5.842	2.744
Prüfungsgebühren	22.540	12.251	10.289
Druck- und Veröffentlichungskosten	40.176	27.334	12.842
Kosten für Scharia-Konformität	75.963	38.831	37.132
Zeichnungssteuer (Anmerkung 6)	27.156	17.936	9.220
Administrationsgebühren für Anteile der Klasse A (dis) und Klasse A (acc) (Anmerkung 3)	263.025	190.449	72.576
Administrationsgebühren für Anteile der Klasse AS (acc) (Anmerkung 3)	76.444	-	76.444
Administrationsgebühren für Anteile der Klasse N (acc) (Anmerkung 3)	59	59	-
Sonstige Gebühren (Anmerkung 7)	102.990	70.084	32.906
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	2.125.618	1.396.340	729.278
Rückerstattung von Aufwendungen (Anmerkung 8)	(328.270)	(242.185)	(86.085)
NETTOAUFWENDUNGEN	1.797.348	1.154.155	643.193
NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS ANLAGEN	2.690.523	2.489.017	201.506
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(5.544.715)	597.843	(6.142.558)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus schariakonformen Devisentermingeschäften	(3.585)	(3.585)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(448.210)	(377.328)	(70.882)
REALISIERTER NETTOGEWINN/(-VERLUST) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM	(3.305.987)	2.705.947	(6.011.934)
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachs(-wertverlustes) aus:			
Anlagen	(12.759.246)	(9.331.354)	(3.427.892)
schariakonformen Devisentermingeschäften	(275)	(275)	-
Devisengeschäften	(3.932)	(14)	(3.918)
Kapitalertragssteuer	(959)	(959)	-
NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	(16.070.399)	(6.626.655)	(9.443.744)
SPENDEN AN WOHLTÄTIGKEITSORGANISATIONEN			
Reinigung von nicht schariakonformen Dividenden (Anmerkung 10)	(8.925)	-	(8.925)
NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE VON SPENDEN AN WOHLTÄTIGKEITSORGANISATIONEN	(8.925)	-	(8.925)
KAPITALBEWEGUNG			
Ausgabe von Anteilen	77.231.433	69.469.558	7.761.875
Rücknahme von Anteilen	(64.331.526)	(52.792.271)	(11.539.255)
Ertragsausgleich (Anmerkung 17)	(31.296)	(10.426)	(20.870)
	12.868.611	16.666.861	(3.798.250)
Ausgeschüttete/kumulierte Dividenden (Anmerkung 11)	(6.373.680)	(5.488.586)	(885.094)
NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER KAPITALBEWEGUNG	6.494.931	11.178.275	(4.683.344)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	235.816.714	172.390.896	63.425.818
Portfolioumschlagsrate (Anmerkung 14)		(4,12) %	43,37 %

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des vorliegenden Abschlusses.

Statistische Informationen

	Gesamtkostenquote 30. April 2020 (siehe Anmerkung 9)	Anteile im Umlauf 30. April 2020	Nettoinventarwert je Anteil		
			30. April 2020	31. Oktober 2019	31. Oktober 2018
Franklin Global Sukuk Fund - USD					
A (acc) EUR	1,50 %	113.400,185	13,20	13,42	11,83
A (acc) USD	1,50 %	4.601.128,813	11,94	12,36	11,06
A (Mdis) SGD	1,50 %	1.986.799,116	9,80	9,99	9,54
A (Mdis) USD	1,50 %	6.375.708,615	8,97	9,48	8,89
I (acc) USD	0,86 %	2.044.331,635	12,37	12,76	11,35
N (acc) EUR	2,45 %	389,772	12,29	12,56	11,19
N (acc) USD*	2,45 %	500,000	9,61	-	-
W (Acc) USD	0,90 %	115.800,000	10,68	11,01	-
W (Qdis) EUR-H1	0,90 %	13.593,020	8,58	9,15	8,80
W (Qdis) USD	0,90 %	1.982.188,903	9,16	9,65	9,00
X (Qdis) USD	0,37 %	500,000	9,35	9,99	9,27
Templeton Shariah Global Equity Fund - USD					
A (acc) SGD	1,90 %	318.734,033	11,57	12,68	13,05
A (acc) USD	1,90 %	2.194.675,357	10,81	12,29	12,41
AS (acc) SGD	1,75 %	4.782.201,732	10,10	11,07	11,37
I (acc) USD	1,05 %	244.770,640	11,55	13,08	13,09
X (Ydis) USD	0,35 %	500,000	8,92	10,32	10,48

* Diese Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2020

Anmerkung 1 – Die Gesellschaft

Franklin Templeton Shariah Funds („FTSF“ oder die „Gesellschaft“) ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) gemäß Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren und erfüllt die Voraussetzungen für eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*société d'investissement à capital variable*). Die Gesellschaft wurde am 3. Juli 2012 auf unbestimmte Zeit in Luxemburg gegründet. Zum Datum dieses Berichts werden Anteile an 2 Teilfonds der Gesellschaft angeboten (die „Fonds“). Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist berechtigt, zukünftig die Auflegung weiterer Fonds zu genehmigen, die andere Anlageziele verfolgen.

Die Gesellschaft beabsichtigt, den Anlegern eine Auswahl an Fonds anzubieten, die weltweit in eine breite Palette schariakonformer übertragbarer Wertpapiere und anderer schariakonformer geeigneter Vermögenswerte investieren und jeweils unterschiedliche Anlageziele verfolgen, wie z. B. Kapitalzuwachs und Erträge. Das allgemeine Ziel der Gesellschaft besteht darin, durch Diversifizierung die Anlagerisiken zu minimieren und den Anlegern die Vorteile eines Portfolios zu bieten, das von den Unternehmen von Franklin Templeton gemäß bewährten und erfolgreichen Methoden zur Anlagenauswahl verwaltet wird.

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

(a) Allgemeines

Der Abschluss wurde nach den im Großherzogtum Luxemburg für Investmentfonds geltenden Vorschriften nach dem Fortführungsprinzip aufgestellt.

(b) Wertpapieranlagen

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der an der Börse oder dem Markt, an der/dem diese Wertpapiere normalerweise vorwiegend gehandelt werden, zuletzt notiert wurde, und Wertpapiere, die im Freiverkehr gehandelt werden, werden in einer Weise bewertet, die der Bewertung notierter Wertpapiere möglichst nahe kommt.

Wertpapiere, die weder an einer Börse notiert sind noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu dem letzten verfügbaren Kurs bewertet oder, falls dieser letzte verfügbare Kurs nicht ihrem Marktwert entspricht, umsichtig und nach bestem Wissen und Gewissen auf Basis des vernünftigerweise zu erwartenden Verkaufspreises bewertet.

Die Gesellschaft verfügt über Verfahren zur Ermittlung des Marktwerts einzelner Wertpapiere und anderer Anlagen, für die keine leicht erhältlichen Marktkurse vorliegen oder deren Kurse möglicherweise nicht zuverlässig sind. Unter solchen Umständen wird der Kurs der Anlagen unter Verwendung der eingeführten Verfahren angepasst, wie vom Verwaltungsrat oder unter dessen Federführung festgelegt.

Während des Berichtszeitraums wurden die Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren für alle Fonds auf der Basis der Durchschnittskosten berechnet.

In diesem Berichtszeitraum wurden Agios und Disagios über den Zeitraum bis zur Fälligkeit oder, falls dieses früher lag, bis zum Datum des Verkaufs ergebniswirksam verbucht.

(c) Erträge

Dividenden werden am Ex-Dividendtag ergebniswirksam verbucht. Gewinnausschüttungen (darunter Gewinnausschüttungen auf Sukuk) laufen täglich auf.

(d) Gründungskosten

Die mit der Auflegung der neuen Fonds verbundenen Gründungskosten werden bei ihrem Anfallen als Aufwand verbucht und unter „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ als „Sonstige Gebühren“ erfasst.

(e) Devisengeschäfte

Transaktionen, die auf eine andere Währung als die Währung des jeweiligen Fonds lauten, werden zu dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs in die Währung des jeweiligen Fonds umgerechnet.

Aktiva und Passiva, die auf eine andere Währung als die Währung des jeweiligen Fonds lauten, werden zu dem zum Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkurs in die Währung des jeweiligen Fonds umgerechnet. Die Gewinne und Verluste aus Devisengeschäften werden in der „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ bei der Ermittlung der Ergebnisse für das Berichtsjahr berücksichtigt.

Die in den Abschlüssen herangezogene Referenzwährung der Gesellschaft ist der US-Dollar. Zum 30. April 2020 wurden folgende Hauptwechselkurse verwendet:

Wechselkurs	US-Dollar
Euro	0,9127
Singapur-Dollar	1,4103

(f) Schariakonforme Devisentermingeschäfte

Scharia-konforme Devisentermingeschäfte werden zu dem Wechselkurs bewertet, der zum Datum der „Nettovermögensaufstellung“ für den verbleibenden Berichtszeitraum bis zur Fälligkeit anwendbar ist. Die Gewinne oder Verluste aus schariakonformen Devisentermingeschäften werden unter „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ ausgewiesen.

(g) Swing-Pricing

Ein Fonds kann eine Verwässerung des Nettoinventarwerts je Anteil verzeichnen, wenn die Anleger Anteile an einem Fonds zu einem Preis kaufen oder verkaufen, der nicht die Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die entstehen, wenn der Anlageverwalter mit Wertpapieren handelt, um Barmittelzu- oder -abflüssen Rechnung zu tragen.

Um dieser Auswirkung entgegenzuwirken, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus eingeführt werden, der die Interessen der Anteilsinhaber des Fonds schützen soll. Wenn die Nettokapitalaktivität an irgendeinem Bewertungstag einen bestimmten Schwellenwert, der im Hinblick auf jeden Fonds festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft wird, insgesamt übersteigt, wird der Nettoinventarwert je Anteil nach oben oder unten korrigiert, um die Nettokapitalzuflüsse bzw. die Nettokapitalabflüsse widerzuspiegeln.

Die Nettokapitalzuflüsse und Nettokapitalabflüsse werden auf Basis der aktuellsten Informationen ermittelt, die zum Zeitpunkt der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil zur Verfügung stehen. Der Swing-Pricing-Mechanismus kann über alle Fonds hinweg angewendet werden. Die Höhe der Preisanpassung wird so festgelegt, dass die Handels- und anderen Kosten widergespiegelt werden. Diese Anpassung kann von Fonds zu Fonds unterschiedlich ausfallen und wird höchstens 2 % des ursprünglichen Nettoinventarwerts je Anteil betragen.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2020

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(g) Swing-Pricing (Fortsetzung)

Im Falle eines Swing-Pricing-Ereignisses am letzten Tag des Jahres-/Halbjahresberichtszeitraums bleibt die Swing-Pricing-Anpassung in dem in der „Nettovermögensaufstellung“ angegebenen Nettovermögen unberücksichtigt; der in den „Statistischen Informationen“ angegebene Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des Jahres-/Halbjahresberichtszeitraums würde die Swing-Pricing-Anpassung jedoch berücksichtigen.

Aufgrund der erheblichen Auswirkungen und aktuellen außergewöhnlichen Marktumstände im Zuge der Ausbreitung des Coronavirus (Covid-19) hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschlossen, dass zum Schutz der Interessen der Anteilhaber der Swing-Faktor für die Fonds vorübergehend über die Obergrenze von 2 % erhöht werden kann. Dies kann notwendig werden, um sicherzustellen, dass den aktuell höheren Handelskosten (aufgrund der außergewöhnlichen Marktbedingungen) im Swing-Faktor Rechnung getragen wird, um die Anleger des Fonds zu schützen. Anteilhaber des Fonds, die von einem Swing-Faktor über 2 % betroffen sind, erhalten eine gesonderte Mitteilung, wenn dieses Ereignis eintritt.

Anmerkung 3 – Anteilsklassen

Anteile der Klasse A: Diese Anteile werden zum jeweiligen Nettoinventarwert angeboten, zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von je nach Anteilsklasse bis zu 5,75 % des gesamten investierten Betrags. Darüber hinaus wird eine Administrationsgebühr von bis zu 0,50 % p. a. des jeweiligen durchschnittlichen Nettoinventarwerts abgezogen und an die Hauptvertriebsgesellschaft gezahlt. Diese Gebühr läuft täglich auf und wird monatlich abgezogen und an die Hauptvertriebsgesellschaft gezahlt. Für bestimmte Rücknahmen von qualifizierten Anlagen in Höhe von 1 Mio. USD oder mehr gilt für 18 Monate nach dem Rückkauf eine bedingt aufgeschobene, von der Hauptvertriebsgesellschaft einbehaltene Rücknahmegebühr von bis zu 1 %.

Anteile der Klasse AS: Diese Anteile werden in Singapur CPF-Anlegern angeboten, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher erläutert wird. Anteile der Klasse AS werden zum jeweiligen Nettoinventarwert angeboten, zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von bis zu 3 % des gesamten, bis zum 30. September 2018 investierten Betrags. Der Ausgabeaufschlag beträgt ab dem 1. Oktober 2018 bis zu 1,50 % und ab dem 1. Oktober 2019 0 %. Darüber hinaus wird eine Administrationsgebühr von bis zu 0,40 % p. a. des jeweiligen durchschnittlichen Nettoinventarwerts abgezogen und an die Hauptvertriebsgesellschaft gezahlt. Diese Gebühr läuft täglich auf und wird monatlich abgezogen und an die Hauptvertriebsgesellschaft gezahlt.

Anteile der Klasse I: Diese Anteile werden institutionellen Anlegern angeboten, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher erläutert. Auf den Kauf von Anteilen der Klasse I werden kein Ausgabeaufschlag, keine bedingt aufgeschobene Rücknahmegebühr und keine Administrations- oder Servicegebühren erhoben.

Anteile der Klasse N: Für diese Anteile gilt ein Ausgabeaufschlag von bis zu 3 % des gesamten investierten Betrags. Darüber hinaus unterliegen die Anteile einer Administrationsgebühr von bis zu 1,25 % p.a. des jeweiligen durchschnittlichen Nettoinventarwerts, die täglich aufläuft und monatlich abgezogen und an die Hauptvertriebsgesellschaft gezahlt wird. Anteile der Klasse N (dis) können nur unter bestimmten, eingeschränkten Umständen angeboten werden, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher beschrieben.

Anteile der Klasse W: Diese Anteile unterliegen weder einem Ausgabeaufschlag noch einer bedingt aufgeschobenen Rücknahmegebühr noch einer Administrations- oder Servicegebühr. Anteile der Klasse W können nur unter bestimmten eingeschränkten Umständen angeboten werden, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher beschrieben.

Anteile der Klasse X: Für diese Anteilsklasse wird kein Ausgabeaufschlag erhoben, und die Anleger brauchen für den Kauf von Anteilen der Klasse X keine Verwaltungsgebühren zu zahlen (stattdessen wird gemäß einem zwischen dem Anlageverwalter und dem Anleger eingegangenen Vertrag eine Gebühr an den Anlageverwalter oder verbundene Unternehmen gezahlt). Anteile der Klasse X werden unter bestimmten eingeschränkten Umständen institutionellen Anlegern angeboten, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher beschrieben.

Ausschüttende Anteile: Diese Anteile haben möglicherweise unterschiedliche Intervalle. Anteilsklassen des Typs (Mdis) schütten monatlich aus, Anteilsklassen des Typs (Qdis) schütten quartalsweise aus und Anteilsklassen des Typs (Ydis) schütten jährlich aus.

Thesaurierende Anteile (acc): Diese Anteile schütten keine Dividenden aus, aber der ihnen zuzuweisende Ertrag spiegelt sich im höheren Wert der Anteile wider. Alle anderen Bedingungen entsprechen jenen, die für ausschüttende Anteilsklassen gelten.

Abgesicherte Anteilsklassen: Um das Risiko von Wechselkursschwankungen und Ertragsschwankungen zu reduzieren, bietet die Gesellschaft H1-Anteilsklassen an. Dabei wird das Basiswährungsrisiko der abgesicherten Anteilsklasse gegenüber einer bestimmten alternativen Währung abgesichert.

Die oben genannten ausschüttenden Anteilsklassen haben möglicherweise andere unterschiedliche Intervalle: Monatlich ausschüttende Mdis Anteilsklassen schütten monatlich aus, quartalsweise ausschüttende Qdis Anteilsklassen schütten quartalsweise aus, halbjährlich ausschüttende Bdis Anteilsklassen schütten halbjährlich aus und jährlich ausschüttende Ydis Anteilsklassen schütten jährlich aus.

Die Hauptvertriebsgesellschaft gewährt aus den ihr zustehenden Kommissionen Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandspflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter. Ebenso werden institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen ausgerichtet.

Anmerkung 4 – Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft erhält von der Gesellschaft eine monatliche Verwaltungsgebühr, die einem bestimmten Jahresprozentsatz (wie nachfolgend näher beschrieben) des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der einzelnen Fonds während des Berichtszeitraums entspricht. Zum 30. April 2020 gelten für die einzelnen Fonds die folgenden Prozentsätze.

Die Anlageverwalter, wie auf Seite 4 aufgeführt, werden von der Verwaltungsgesellschaft aus der von der Gesellschaft erhaltenen Anlageverwaltungsgebühr vergütet.

	Klassen A, AS, N	Klasse I	Klasse W
Franklin Global Sukuk Fund	1,00 %	0,70 %	0,70 %
Templeton Shariah Global Equity Fund	1,00 %	0,70 %	k. A.

Beim Erwerb von Anteilen der Klasse X hat der Anleger keine Verwaltungsgebühren zu bezahlen. Stattdessen wird dem Anlageverwalter oder seinen verbundenen Unternehmen gemäß einem separaten Vertrag eine Gebühr gezahlt.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2020

Anmerkung 5 – Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Einige Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind gleichzeitig leitende Angestellte und/oder Verwaltungsratsmitglieder der Register- und Transfer-, Vertretungs-, Domicil- und Verwaltungsstelle Franklin Templeton International Services S.à r.l. oder können dies sein. Sämtliche Transaktionen mit verbundenen Parteien wurden im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverkehrs und zu normalen Geschäftsbedingungen eingegangen.

Die Verwaltungsgebühren, die die Gesellschaft an die Anlageverwalter zahlt, werden in Anmerkung 4 zum vorliegenden Abschluss näher erläutert. Franklin Templeton ist mit keinerlei Brokern verbunden, und im Berichtszeitraum zum 30. April 2020 wurden keine Transaktionen mit verbundenen Brokern abgeschlossen.

Der Gesellschaft sind Gebühren im Hinblick auf Franklin Templeton International Services S.à r.l. aufgelaufen, die als Verwaltungsgesellschaft und Hauptvertriebsgesellschaft der Fonds fungiert.

Anmerkung 6 – Besteuerung

Die Gesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Steuer auf ihre Gewinne oder Erträge.

Die Gesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg jedoch einer Steuer in Höhe von 0,05 % p. a. ihres Nettoinventarwerts, die vierteljährlich am Ende jedes Kalenderquartals auf Basis des Nettoinventarwerts der Gesellschaft zu entrichten ist. Diese Steuer fällt nicht für denjenigen Vermögensanteil eines Fonds an, der in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, die dieser Steuer unterliegen, angelegt wurde.

Anteile der Klassen I und X können sich ebenfalls für den verringerten Steuersatz von 0,01 % qualifizieren, wenn alle Anleger dieser Anteilsklassen institutionelle Anleger sind. Bei der Emission von Anteilen der Gesellschaft ist im Großherzogtum Luxemburg keine Stempelgebühr oder sonstige Steuer zu entrichten. Nach geltendem Recht und geltender Praxis ist im Großherzogtum Luxemburg auf die realisierte oder nicht realisierte Wertsteigerung der Vermögenswerte der Gesellschaft keine Kapitalertragsteuer zu zahlen.

Die Gesellschaft ist im Großherzogtum Luxemburg zur Mehrwertsteuer angemeldet und unterliegt nach geltendem Recht der Mehrwertsteuerklärungspflicht. Durch die Gesellschaft erzielte Anlageerträge und realisierte Kapitalgewinne können in den Herkunftsländern Quellensteuern unterschiedlicher Höhe unterliegen. Die Gesellschaft kann unter gewissen Umständen von Doppelbesteuerungsabkommen profitieren, die das Großherzogtum Luxemburg mit anderen Ländern geschlossen hat.

Anmerkung 7 – Aufschlüsselung der sonstigen Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen verteilen sich wie folgt:

	Gesamt (USD)	Franklin Global Sukuk Fund (USD)	Templeton Shariah Global Equity Fund (USD)
Rechtskosten	28.197	19.184	9.013
Sonstige Aufwendungen	19.484	13.265	6.219
Zahlstellengebühren	30.619	20.836	9.783
Registrierungs- und Zulassungsgebühren	21.163	14.399	6.764
Steuerberatungshonorare	3.527	2.400	1.127
	102.990	70.084	32.906

Anmerkung 8 – Kostenrückerstattung

Im Hinblick auf Anteilsklassen, für die Aufwandsgrenzen gelten, wird das Aufwandsniveau täglich berechnet und mit dem Grenzwert verglichen. Wenn das Aufwandsniveau diesen übersteigt, wird die Differenz als Aufwandsreduzierung (die „erlassenen Gebühren“) verbucht. Die erlassenen Gebühren werden auf monatlicher Basis von den Gebühren abgezogen, die Franklin Templeton International Services S.à r.l. erhält.

Der Betrag der erlassenen Gebühren wird unter „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ als „Rückerstattung von Aufwendungen“ ausgewiesen.

Anmerkung 9 – Gesamtkostenquote

Die Total Expense Ratio (TER) spiegelt, in Prozent ausgedrückt, die Gesamtkosten im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettovermögen des Fonds im Berichtszeitraum wider. Die Gesamtkosten umfassen die Verwaltungsgebühr, die Administrations- und Zahlstellengebühr, die Depotbankgebühr sowie sonstige Kosten, die in der Entwicklung des Fondsvermögens zusammengefasst werden.

Anmerkung 10 – Reinigung von nicht schariakonformen Erträgen

Der Scharia-Aufsichtsrat gibt von Zeit zu Zeit Richtlinien zur Quantifizierung desjenigen jährlichen Anteils der Erträge eines Fonds heraus, der an Wohltätigkeitsorganisationen zu spenden ist und der gemäß dem Anlageziel, der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen, die im Verkaufsprospekt beschrieben werden, von für die Anlage geeigneten Wertpapieren stammt, deren Emittenten jedoch grenzwertigen Aktivitäten nachgehen, die nicht schariakonform sind und nicht durch die Scharia-Beschränkungen ausgefiltert wurden. Dieser Betrag wird für jede relevante Transaktion auf Basis der Reinigungsquoten berechnet und als Prozentsatz der Dividendenausschüttungen jedes Zielunternehmens ausgedrückt. Der daraus resultierende Betrag wird an eine Wohltätigkeitsorganisation gespendet. Diese Beträge werden erst nach ihrer tatsächlichen Festlegung abgezogen, und es werden vorab keine diesbezüglichen Rückstellungen vorgenommen.

Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2020 wurde dieser Betrag an den United Kingdom Committee for the United Nations Children's Fund (UNICEF) gespendet.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2020

Anmerkung 11 – Ausgeschüttete Dividenden

Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2020 wurden je Anteil die folgenden Beträge an die Inhaber von ausschüttenden Anteilen ausgezahlt.

Die aufgelaufenen Dividenden wurden nicht ausgeschüttet, sondern werden unter „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ als Anstieg bei der „Ausgabe von Anteilen“ widerspiegelt.

	Nov. 2018	Jährlich Nov. 2018	Dez. 2018	Jan. 2019	Febr. 2019	März 2019	April 2019
Franklin Global Sukuk Fund							
A (Mdis) SGD	0,035		0,036	0,033	0,033	0,034	0,034
A (Mdis) USD	0,033		0,035	0,031	0,032	0,030	0,032
W (Qdis) EUR-H1	0,094				0,094		
W (Qdis) USD	0,100				0,099		
X (Qdis) USD	0,104				0,266		

Templeton Shariah Global Equity Fund

X (Ydis) USD		0,257					
--------------	--	-------	--	--	--	--	--

Anmerkung 12 – Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Kosten, die beim Kauf von finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten anfallen. Hierzu gehören Gebühren und Provisionen, die an Vermittler, Broker und Händler gezahlt werden. Im Berichtszeitraum zum 30. April 2020 sind der Gesellschaft die folgenden Transaktionskosten entstanden:

Fonds	Währung	Betrag
Franklin Global Sukuk Fund	USD	-*
Templeton Shariah Global Equity Fund	USD	42.120

* Bei Sukuk können die Transaktionskosten nicht separat vom Kaufpreis des Wertpapiers identifiziert und daher nicht separat offengelegt werden.

Anmerkung 13 – Ausgleichsprovisionen

Um die beste Ausführung zu erhalten, können die Anlageverwalter Brokerprovisionen im Hinblick auf Wertpapiertransaktionen der Gesellschaft an Broker-Dealer bezahlen, um diese für erbrachte Researchdienste sowie Dienstleistungen zu entschädigen, die diese Broker-Dealer bei der Ausführung von Aufträgen erbracht haben.

Der Erhalt von Investmentresearch und Informationen sowie damit verbundenen Dienstleistungen ermöglicht den Anlageverwaltern, ihr eigenes Research und ihre eigenen Analysen zu ergänzen, und verschafft ihnen einen Einblick in die Ansichten und Informationen von Mitarbeitern und Analysten anderer Firmen.

Diese Dienstleistungen beinhalten keine Reisen, Unterbringung, Bewirtung, allgemeinen administrativen Güter und Dienste, allgemeine Büroausstattung oder Gebäudekosten, Mitgliedsbeiträge, Angestelltegehälter oder direkten Zahlungen von Geldbeträgen, die direkt von den Anlageverwaltern gezahlt werden.

Anmerkung 14 – Portfolioumschlagsrate

Die als Prozentsatz ausgedrückte Portfolioumschlagsrate entspricht dem Gesamtbetrag der Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, verrechnet mit der Summe der Zeichnungen und Rücknahmen, geteilt durch das durchschnittliche Nettovermögen des Fonds in einem Jahr. Sie ist gewissermaßen ein Maßstab dafür, wie oft ein Fonds Wertpapiere kauft oder verkauft.

Anmerkung 15 – Schariakonforme Devisentermingeschäfte

Zum 30. April 2020 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

Franklin Global Sukuk Fund

Käufe	Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD
Zur Absicherung von Anteilsklassen eingesetzte schariakonforme Devisentermingeschäfte:			
EUR	115.463	USD	125.669
			15.05.2020
			<u>881</u>

Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:

JPMorgan	520
Standard Chartered	361
	<u>881</u>

Anmerkung 16 – Aufstellung der Veränderungen im Anlageportfolio

Auf Wunsch erhalten Sie am eingetragenen Sitz der Gesellschaft und der Vertreterin in der Schweiz einen kostenlosen Bericht, in dem für jeden Fonds sämtliche Kauf- und Verkaufstransaktionen während des Berichtsjahres aufgelistet sind.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2020

Anmerkung 17 – Ertragsausgleich

Die Fonds wenden eine Bilanzierungstechnik an, die als „Ertragsausgleich“ bekannt ist und nach der derjenige Teil der Erlöse aus Anteilsverkäufen sowie der Kosten von Anteilsrücknahmen, der auf Basis des einzelnen Anteils dem Betrag der nicht ausgeschütteten Nettoerträge aus Finanzanlagen am Datum der Transaktion entspricht, den nicht ausgeschütteten Erträgen gutgeschrieben oder belastet wird, was unter „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ als „Ertragsausgleich“ ausgewiesen wird. Das bedeutet, dass der einbehaltene Nettoanlageertrag je Anteil durch den Verkauf bzw. die Rücknahme von Anteilen nicht verändert wird.

Anmerkung 18 – Geprüfte Jahresberichte und ungeprüfte Halbjahresberichte

Die gekürzten geprüften Jahresberichte werden an alle am 31. Oktober eingetragenen Anteilhaber versandt. Der geprüfte Jahresbericht ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich. Die gekürzten geprüften Halbjahresberichte werden auf der folgenden Website erhältlich sein: www.franklintempleton.ch

Sie werden dann nur noch an die Anteilhaber in den Ländern versandt, in denen die örtlichen Vorschriften dies verlangen.

Der geprüfte Jahresbericht ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft und bei der Vertreterin in der Schweiz erhältlich.

Bei der Franklin Templeton Switzerland Ltd ist neben den Ausgabe- und Rücknahmepreisen, dem Prospekt, den wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger und den Finanzberichten (Jahres- und Halbjahresberichte) auch - in Kopie - die Satzung der Gesellschaft kostenlos erhältlich, und im weiteren können bei ihr die in dem Kapitel „Einsiehbares Dokument“ aufgeführten Dokumente während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden.

Anmerkung 19 – Abkürzungen

Länder

ARE	Vereinigte Arabische Emirate	DEU	Deutschland	ITA	Italien	SAU	Saudi-Arabien
BEL	Belgien	DNK	Dänemark	JPN	Japan	SP	Supranational
BHR	Bahrain	FRA	Frankreich	KOR	Südkorea	TUR	Türkei
CAN	Kanada	GBR	Vereinigtes Königreich	KWT	Kuwait	TWN	Taiwan
CHE	Schweiz	HKG	Hongkong	MYS	Malaysia	USA	Vereinigte Staaten von Amerika
CHN	China	IDN	Indonesien	NOR	Norwegen		
		IRL	Irland	QAT	Katar		

Währungen

CAD	Kanadischer Dollar	EUR	Euro	JPY	Japanischer Yen	TWD	Neuer Taiwan-Dollar
CHF	Schweizer Franken	GBP	Britisches Pfund	KRW	Südkoreanischer Won	USD	US-Dollar
DKK	Dänische Krone	HKD	Hongkong-Dollar	NOK	Norwegische Krone		

Anmerkung 20 – Ereignisse nach dem Stichtag

Seit Januar 2020 sind die globalen Finanzmärkte durch erhebliche Volatilität infolge der Ausbreitung eines neuen Coronavirus gekennzeichnet. Der Ausbruch von Covid-19 hat zu Reise- und Einreisebeschränkungen, Quarantänemaßnahmen, Unterbrechungen der Lieferketten, geringerer Konsumnachfrage und allgemeiner Marktunsicherheit geführt. Covid-19 belastet die globale Wirtschaft, die Volkswirtschaften einiger Länder und einzelne Emittenten nachteilig, was sich auch negativ in der Wertentwicklung der Fonds niederschlagen kann.

Wertpapieraufstellung

zum 30. April 2020

Franklin Global Sukuk Fund

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN				
	SUKUK				
	Unternehmens-Sukuk				
6.300.000	Riyad Bank, Reg S, nachrangiger Schuldschein, 3,174 %, 25/02/30	SAU	USD	6.048.000	3,51
5.242.000	Equate Sukuk SPC Ltd., senior note, Reg S, 3,944 %, 02/21/24	KWT	USD	5.475.531	3,18
4.670.000	QIB Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 3,982 %, 03/26/24	QAT	USD	4.858.364	2,82
4.265.000	Aldar Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 4,75 %, 09/29/25	ARE	USD	4.421.611	2,56
4.140.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2, senior bond, Reg S, 5,06 %, 04/08/43	SAU	USD	4.401.975	2,55
4.420.000	ESIC Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 3,939 %, 07/30/24	ARE	USD	4.176.900	2,42
4.210.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., vorrangiger Schuldschein, Reg S, 6,75 %, 15/02/25	SAU	USD	3.413.918	1,98
3.857.000	Arabian Centres Sukuk Ltd., 5,375 %, 11/26/24	SAU	USD	3.374.875	1,96
3.025.000	Tabreed Sukuk SPC Ltd., senior note, Reg S, 5,50 %, 10/31/25	ARE	USD	3.181.453	1,85
2.850.000	Saudi Electricity Co., senior note, Reg S, 4,723 %, 09/27/28	SAU	USD	3.151.387	1,83
3.000.000	Virgin Mobile Middle East & Africa Sukuk Ltd., cvt., secured note, 12,00 %, 03/31/23	ARE	USD	3.082.500	1,79
2.900.000	Saudi Telecom Co., senior note, Reg S, 3,89 %, 05/13/29	SAU	USD	3.037.750	1,76
3.195.000	Mumtalakat Sukuk Holding Co., senior note, Reg S, 4,10 %, 01/21/27	BHR	USD	2.925.608	1,70
3.065.000	SD International Sukuk II Ltd., senior note, Reg S, 6,996 %, 03/12/25	MYS	USD	2.819.882	1,64
2.965.000	MAF Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 4,50 %, 11/03/25	ARE	USD	2.815.001	1,63
2.725.000	Unity 1 Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 3,86 %, 11/30/21	ARE	USD	2.741.691	1,59
2.700.000	DIB Sukuk Co. Ltd., senior note, Reg S, 2,95 %, 02/20/25	ARE	USD	2.626.830	1,52
2.525.000	DP World Crescent Ltd., senior note, Reg S, 4,848 %, 09/26/28	ARE	USD	2.441.044	1,42
2.750.000	DP World Crescent Ltd., senior note, Reg S, 3,875 %, 07/18/29	ARE	USD	2.433.750	1,41
3.080.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg S, 6,875 %, 02/26/27	SAU	USD	2.350.410	1,36
3.165.000	Alpha Star Holding V Ltd., senior note, Reg S, 6,625 %, 04/18/23	ARE	USD	2.297.404	1,33
2.900.000	Alpha Star Holding III Ltd., senior note, Reg S, 6,25 %, 04/20/22	ARE	USD	2.232.104	1,29
2.375.000	MAF Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 4,638 %, 05/14/29	ARE	USD	2.209.512	1,28
1.880.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3, senior bond, Reg S, 5,50 %, 04/08/44	SAU	USD	2.122.986	1,23
1.750.000	QIB Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 3,251 %, 05/23/22	QAT	USD	1.771.805	1,03
1.600.000	Senaat Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 4,76 %, 12/05/25	ARE	USD	1.717.008	1,00
1.645.000	QIB Senior Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 4,264 %, 03/05/24	QAT	USD	1.706.687	0,99
1.690.000	Noor Sukuk Co. Ltd., senior note, Reg S, 4,471 %, 04/24/23	ARE	USD	1.701.864	0,99
1.525.000	IDB Trust Services Ltd., senior note, Reg S, 0,037 %, 12/04/24	SP	EUR	1.674.714	0,97
1.490.000	IDB Trust Services Ltd., senior note, Reg S, 0,554 %, 11/07/23	SP	EUR	1.662.308	0,96
1.620.000	Mumtalakat Sukuk Holding Co., senior note, Reg S, 5,625 %, 02/27/24	BHR	USD	1.610.418	0,93
1.750.000	MAF Sukuk Ltd., senior bond, Reg S, 3,933 %, 02/28/30	ARE	USD	1.535.520	0,89
1.445.000	Warba Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 2,982 %, 09/24/24	KWT	USD	1.456.951	0,85
1.330.000	Boubyan Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 2,593 %, 02/18/25	KWT	USD	1.330.160	0,77
1.225.000	SIB Sukuk Co. III Ltd., senior note, Reg S, 4,231 %, 04/18/23	ARE	USD	1.263.024	0,73
8.820.000	Asya Sukuk Co. Ltd., sub. note, Reg S, 0,00 %, 03/28/23 *	TUR	USD	1.049.580	0,61
1.000.000	MAR Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 3,025 %, 11/13/24	QAT	USD	991.290	0,58
900.000	Boubyan Tier 1 Capital SPC Ltd., sub. bond, Reg S, 6,75 % bis 16/05/21, danach FRN, ohne Laufzeitbegrenzung	KWT	USD	919.469	0,53
775.000	Aldar Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 3,875 %, 10/22/29	ARE	USD	768.219	0,45
850.000	DP World Crescent Ltd., senior bond, Reg S, 3,75 %, 01/30/30	ARE	USD	750.159	0,44
476.897	Khdrawy Ltd., senior note, Reg S, 2,471 %, 03/31/25	GBR	USD	465.103	0,27
400.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., senior note, Reg S, 6,875 %, 03/21/23	SAU	USD	365.540	0,21
				101.380.305	58,81
	Staatliche und kommunale Sukuk				
8.545.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, senior note, Reg S, 4,40 %, 03/01/28	IDN	USD	9.099.827	5,28
5.475.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, senior note, Reg S, 4,325 %, 05/28/25	IDN	USD	5.736.486	3,33
5.115.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg S, 4,55 %, 03/29/26	IDN	USD	5.476.989	3,17
4.660.000	KSA Sukuk Ltd., senior bond, Reg S, 4,303 %, 01/19/29	SAU	USD	5.186.999	3,01
4.850.000	KSA Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 2,969 %, 10/29/29	SAU	USD	4.960.832	2,88
4.300.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg S, 4,15 %, 03/29/27	IDN	USD	4.533.490	2,63
3.575.000	KSA Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 3,628 %, 04/20/27	SAU	USD	3.757.396	2,18
3.250.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, senior note, Reg S, 3,90 %, 08/20/24	IDN	USD	3.360.793	1,95
2.550.000	Hong Kong Sukuk 2017 Ltd., senior note, Reg S, 3,132 %, 02/28/27	HKG	USD	2.769.122	1,60
1.800.000	Sharjah Sukuk Programme Ltd., senior note, Reg S, 4,226 %, 03/14/28	ARE	USD	1.874.520	1,09
1.450.000	Malaysia Sukuk Global Bhd., Reg S, 4,08 %, 04/27/46	MYS	USD	1.704.452	0,99
1.550.000	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd., Reg S, 3,043 %, 04/22/25	MYS	USD	1.618.820	0,94
1.400.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg S, 4,35 %, 09/10/24	IDN	USD	1.473.920	0,85
1.300.000	RAK Capital, senior note, Reg S, 3,094 %, 03/31/25	ARE	USD	1.289.696	0,75

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des vorliegenden Abschlusses.

Wertpapieraufstellung (Fortsetzung)

zum 30. April 2020

Franklin Global Sukuk Fund

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
Sukuk Staats- und Kommunalanleihen (Fortsetzung)					
790.000	KSA Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 2.894 %, 04/20/22	SAU	USD	808.040	0,47
				53.651.382	31,12
Innerhalb eines Jahres fällige Wertpapiere					
6.260.000	Nile Delta Sukuk Ltd., first lien, Reg S, 4.00 %, 10/31/20	ARE	USD	5.540.100	3,21
SUKUK INSGESAMT				160.571.787	93,14
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT				160.571.787	93,14
ANLAGEN INSGESAMT				160.571.787	93,14

* Bei diesem Sukuk-Titel ist ein Ausfall eingetreten.

Wertpapieraufstellung

zum 30. April 2020

Templeton Shariah Global Equity Fund

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND					
AKTIEN					
Luftfracht u. Logistik					
599.000	Kerry Logistics Network Ltd.	CHN	HKD	819.156	1,29
Fahrzeugkomponenten					
13.900	Toyota Industries Corp.	JPN	JPY	703.191	1,11
6.352	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	FRA	EUR	620.126	0,98
				1.323.317	2,09
Automobile					
652.000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	603.259	0,95
Biotechnologie					
12.990	BioMarin Pharmaceutical Inc.	USA	USD	1.195.340	1,88
Chemikalien					
2.910	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	906.899	1,43
11.950	Albemarle Corp.	USA	USD	734.089	1,16
18.627	Yara International ASA	NOR	NOK	632.609	1,00
15.089	Johnson Matthey PLC	GBR	GBP	378.652	0,60
261	Lotte Chemical Corp.	KOR	KRW	46.521	0,07
				2.698.770	4,26
Kommunikationsausrüstung					
9.170	F5 Networks Inc.	USA	USD	1.277.014	2,01
Baumaterialien					
10.604	CRH PLC	IRL	EUR	320.098	0,50
Container u. Verpackungen					
963.000	Greatview Aseptic Packaging Co. Ltd.	CHN	HKD	354.894	0,56
Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen					
3.410.000	China Telecom Corp. Ltd., H	CHN	HKD	1.177.823	1,86
Elektronikgeräte					
480.867	Johnson Electric Holdings Ltd.	HKG	HKD	807.431	1,27
43.600	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	544.518	0,86
				1.351.949	2,13
Elektronische Ausrüstung, Geräte u. Komponenten					
14.100	Kyocera Corp.	JPN	JPY	759.155	1,20
30.400	Alps Alpine Co. Ltd.	JPN	JPY	318.062	0,50
				1.077.217	1,70
Lebensmittel- u. Basiskonsumgüter Einzelhandel					
48.200	Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	1.666.018	2,63
18.300	Walgreens Boots Alliance Inc.	USA	USD	792.207	1,25
				2.458.225	3,88
Gasversorger					
852.000	Kunlun Energy Co. Ltd.	CHN	HKD	555.077	0,88
Medizintechnik und -ausrüstung					
15.087	Drägerwerk AG & Co. KGaA	DEU	EUR	1.054.667	1,66
10.500	Medtronic PLC	USA	USD	1.025.115	1,62
				2.079.782	3,28
Langlebige Haushaltsgüter					
104.900	Panasonic Corp.	JPN	JPY	808.043	1,27
Industriekonzerne					
10.531	Siemens AG	DEU	EUR	977.107	1,54
Marine					
440	AP Moeller-Maersk A/S, B	DNK	DKK	437.406	0,69

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des vorliegenden Abschlusses.

Wertpapieraufstellung (Fortsetzung)

zum 30. April 2020

Templeton Shariah Global Equity Fund

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
Metalle u. Bergbau					
55.900	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPN	JPY	1.415.793	2,23
32.464	Wheaton Precious Metals Corp.	CAN	CAD	1.233.669	1,94
77.300	Freeport-McMoRan Inc.	USA	USD	682.559	1,08
				<u>3.332.021</u>	<u>5,25</u>
Einzelhandel gemischt					
11.410	Dollar Tree Inc.	USA	USD	909.035	1,43
Multi-Versorger					
148.397	E.ON SE	DEU	EUR	1.487.127	2,34
Öl, Gas u. nicht erneuerbare Brennstoffe					
448.396	BP PLC	GBR	GBP	1.768.177	2,79
42.343	Total SA	FRA	EUR	1.524.083	2,40
30.040	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	1.395.959	2,20
69.056	Eni SpA	ITA	EUR	659.342	1,04
30.728	Equinor ASA	NOR	NOK	425.454	0,67
131.400	Husky Energy Inc.	CAN	CAD	422.013	0,67
				<u>6.195.028</u>	<u>9,77</u>
Pharmaindustrie					
18.700	Johnson & Johnson	USA	USD	2.805.748	4,42
6.450	Roche Holding AG	CHE	CHF	2.241.198	3,53
20.363	Sanofi	FRA	EUR	1.989.984	3,14
9.340	Allergan PLC	USA	USD	1.749.756	2,76
37.170	Pfizer Inc.	USA	USD	1.425.841	2,25
11.778	UCB SA	BEL	EUR	1.078.097	1,70
38.700	Tsumura & Co.	JPN	JPY	1.075.891	1,70
63.600	Astellas Pharma Inc.	JPN	JPY	1.058.568	1,67
11.947	Novartis AG	CHE	CHF	1.017.982	1,60
6.329	Merck KGaA	DEU	EUR	735.770	1,16
				<u>15.178.835</u>	<u>23,93</u>
Immobilienverwaltung u. -erschließung					
157.500	Swire Pacific Ltd., A	HKG	HKD	1.024.256	1,61
Halbleiter & Halbleiterausüstung					
61.260	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	1.137.728	1,79
16.400	Micron Technology Inc.	USA	USD	785.396	1,24
4.914	SK Hynix Inc.	KOR	KRW	339.188	0,54
				<u>2.262.312</u>	<u>3,57</u>
Software					
5.140	SAP SE	DEU	EUR	613.539	0,97
Facheinzelhandel					
13.200	The TJX Cos. Inc.	USA	USD	647.460	1,02
283.542	Kingfisher PLC	GBR	GBP	561.729	0,89
				<u>1.209.189</u>	<u>1,91</u>
Technologiehardware, Speicher- u. Peripheriegeräte					
65.837	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	2.715.211	4,28
134.500	Asustek Computer Inc.	TWN	TWD	907.538	1,43
1.667.550	Lenovo Group Ltd.	CHN	HKD	900.811	1,42
				<u>4.523.560</u>	<u>7,13</u>
Textilien, Bekleidung & Luxusgüter					
1.320	Adidas AG	DEU	EUR	302.571	0,48
Transport-Infrastruktur					
44.400	Mitsubishi Logistics Corp.	JPN	JPY	989.470	1,56

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des vorliegenden Abschlusses.

Wertpapieraufstellung (Fortsetzung)

zum 30. April 2020

Templeton Shariah Global Equity Fund

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
Mobilfunkdienstleistungen					
174.500	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	1.402.824	2,21
20.000	KDDI Corp.	JPN	JPY	579.308	0,92
				<u>1.982.132</u>	<u>3,13</u>
	AKTIEN INSGESAMT			<u>59.523.552</u>	<u>93,85</u>
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			<u>59.523.552</u>	<u>93,85</u>
	ANLAGEN INSGESAMT			<u>59.523.552</u>	<u>93,85</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des vorliegenden Abschlusses.

Wichtige Fondsinformationen

Methode zur Berechnung des Risikos

Der Commitment-Ansatz* wird zur Berechnung des Gesamtrisikos** für die folgenden Fonds verwendet:

Franklin Global Sukuk Fund

Templeton Shariah Global Equity Fund

* Der Commitment Approach ist ein Ansatz zur Messung des Risikos oder „Gesamtrisikos“, der das Marktrisiko der in einem OGAW-Teilfonds gehaltenen Anlagen einschließlich des mit gehaltenen Finanzderivaten verbundenen Risikos mit einbezieht, indem die Finanzderivate in entsprechende Positionen der Basiswerte dieser Derivate umgewandelt werden (dies wird manchmal als „theoretisches Risiko“ bezeichnet). Dies geschieht im Anschluss an Saldierungs- und Absicherungsvereinbarungen, bei denen der Marktwert von Basiswertpositionen mit anderen Verpflichtungen in Bezug auf dieselben Basiswerte verrechnet werden kann.

** Das Gesamtrisiko bezieht sich auf ein Maß für das Risiko eines OGAW-Teilfonds, das das Marktrisiko zugrunde liegender Anlagen sowie das zusätzliche Marktrisiko und die implizite Hebelung in Verbindung mit im Portfolio gehaltenen Finanzderivaten einbezieht.

Zusätzliche Informationen (Fortsetzung)

OGAW-Vergütungsangaben

Franklin Templeton International Services S.à r.l. („FTIS“), eine für OGAW zugelassene Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“), wendet eine Vergütungsrichtlinie (die „Richtlinie“) an, die für alle von ihr verwalteten OGAW-Fonds (jeweils ein „OGAW“ und gemeinsam die „OGAW“) gilt. Die Richtlinie ist darauf ausgerichtet, das Eingehen übermäßiger Risiken zu verhindern. Die entsprechenden Performance-Managementssysteme umfassen Risikokriterien, die für die hiervon abgedeckten Geschäftsbereiche spezifisch sind. Die Governance-Struktur der Richtlinie zielt darauf ab, interne Interessenkonflikte zu verhindern.

Es bestehen definierte Verfahren für die Erstellung, Aktualisierung, Überprüfung und Genehmigung der Richtlinie sowie für die Kommunikation und Umsetzung der Richtlinie. Sowohl die Geschäftsleitung als auch die Personalabteilung, die Compliance-Beauftragten und andere Abteilungen sind in dieses Verfahren eingebunden, und die Richtlinie wird von der Geschäftsführung und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt.

Die feste Vergütung ist definiert als Grundgehalt zuzüglich sonstiger Leistungen, zu denen Pensionsbeiträge, Lebensversicherungsprämien oder Beiträge zur privaten Krankenversicherung zählen können. Die Höhe der festen Vergütung richtet sich nach der Komplexität der Tätigkeit, dem Verantwortungsniveau, der jeweiligen Leistung und am Markt ermittelten Vergleichsdaten. Diese Niveaus werden regelmäßig überprüft.

Die variable Vergütung ist definiert als jährliche Boni, langfristige Zusagen in Form von gewährten Performance-Anteilen oder Vertriebsbonuszahlungen. Die Höhe der variablen Vergütung richtet sich nach dem Gesamtergebnis des Unternehmens und des Geschäftsbereichs sowie nach der individuellen Leistung.

Die vollständige Richtlinie ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die für Franklin Templeton Shariah Funds relevanten quantitativen Informationen sind nachfolgend aufgeführt.

Gesamtbetrag der während des Geschäftsjahres zum 30. September 2019 von FTIS und Beauftragten gezahlten festen Vergütung*,**	€32.941
Gesamtbetrag der während des Geschäftsjahres zum 30. September 2019 von FTIS und Beauftragten gezahlten variablen Vergütung	€10.051
Anzahl der Mitarbeiter von FTIS und Beauftragten zum 30. September 2019	173
Gesamtbetrag der während des Geschäftsjahres zum 30. September 2019 von FTIS und Beauftragten an Führungskräfte gezahlten Vergütung*,**	€13.244
Von FTIS und Beauftragten an andere Mitarbeiter, die während des Geschäftsjahres zum 30. September 2019 erhebliche Auswirkungen auf das Profil des AIF hatten, gezahlter Gesamtbetrag*,**	€ -

* Der von FTIS gezahlte Gesamtvergütungsbetrag wurde FTSF auf Basis des Anteils am durchschnittlichen Gesamtnettvermögen der von FTIS während des Geschäftsjahres zum 30. September 2019 verwalteten Fonds zum Monatsende zugewiesen.

** Der von den Beauftragten von FTIS gezahlte Gesamtvergütungsbetrag wurde FTSF auf Basis des Anteils am durchschnittlichen Gesamtnettvermögen der von den Beauftragten von FTIS während des Geschäftsjahres zum 30. September 2019 verwalteten Fonds zum Monatsende zugewiesen.

Niederlassungen von Franklin Templeton

Weiterführende Informationen zu Franklin Templeton Shariah Funds sind bei den folgenden Niederlassungen von Franklin Templeton erhältlich:

EUROPA

Frankreich

Franklin Templeton France S.A.

20, rue de la Paix
F-75002 Paris, Frankreich
Tel.: +33 (0)1 40 73 86 00 Fax: +33 -01 40 73 86 10
www.franklintempleton.fr

Luxemburg

Franklin Templeton International Services S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
B.P. 169, L-2011 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg
Tel.: +352 46 66 67 1 Fax: +352 46 66 76
www.franklintempleton.lu

Spanien

Franklin Templeton Investment Management Limited

Sucursal en España
José Ortega y Gasset, 29-6º
28006 Madrid, Spanien
Tel.: +34 91 426 3600 Fax: +34 91 577 1857
www.franklintempleton.com.es

Schweiz

Franklin Templeton Switzerland Ltd

Stockerstrasse 38
CH-8002 Zürich, Schweiz
Tel.: +41 (0)44 217 81 81 Fax: +41 (0)44 217 81 82
www.franklintempleton.ch

VEREINIGTES KÖNIGREICH

LONDON

Franklin Templeton Investment Management Limited

Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6HL, Vereinigtes Königreich
Tel.: +44 (0) 20 7073 8500 Fax: +44 (0) 20 7073 8700
Gebührenfreie Rufnummer im Vereinigten Königreich: 0800 305 306
www.franklintempleton.co.uk

ASIEN

Singapur

Templeton Asset Management Ltd

7 Temasek Boulevard
#38-03 Suntec Tower One
Singapore 038987
Tel.: +65 6241 2662 Fax: +65 6332 2295
www.franklintempleton.com.sg

NAHER OSTEN UND AFRIKA

Südafrika

Franklin Templeton Investments SA (PTY) Ltd

Kildare House
The Oval, 1 Oakdale Road
Newlands, Kapstadt, 7700
Südafrika
Tel.: +27 11 341 2300 Fax: +27 11 484 2301
www.franklintempleton.co.za

Vereinigte Arabische Emirate

Franklin Templeton Investments (ME) Limited

Gate Building EastWing, 2nd Floor
Dubai International Financial Centre
P.O. Box 506613
Dubai, Vereinigte Arabische Emirate
Tel.: +971 (4) 428 4100 Fax: +971 (4) 428 4140
www.franklintempletongem.com

Bitte beachten Sie, dass sich die oben angeführten Internetadressen nur an Einwohner der entsprechenden Länder richten. (Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf den jeweiligen Internetseiten.)



Franklin Templeton Switzerland Ltd
Stockerstrasse 38
CH-8002 Zürich, Schweiz
Tel. +41 (0) 44 217 81 81
Fax +41 (0) 44 217 81 82
www.franklintempleton.ch