

RAPPORT ANNUEL AUDITÉ

FRANKLIN TEMPLETON SHARIAH FUNDS

Société d'investissement à capital variable

31 octobre 2020



FRANKLIN
TEMPLETON

FRANKLIN TEMPLETON SHARIAH FUNDS

Société d'investissement à capital variable

RAPPORT ANNUEL AUDITÉ

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2020

Le présent rapport ne constitue pas une offre ni la sollicitation d'une offre d'achat d'actions de Franklin Templeton Shariah Funds (la « Société »). Les souscriptions doivent être faites sur la base du prospectus en cours de validité et, le cas échéant, de son addendum ainsi que, s'ils sont disponibles, des documents d'informations clés pour l'investisseur correspondants (« DICI »), d'un exemplaire du dernier rapport annuel audité disponible et, s'il a déjà été publié, du dernier rapport semestriel non audité. Le rapport du réviseur d'entreprises se réfère uniquement à la version en langue anglaise du rapport annuel et non pas à des versions traduites en d'autres langues.

Sommaire

Informations générales	6
Rapport du conseil d'administration	8
Rapport du comité de supervision de la charia	9
Rapport des gestionnaires de portefeuille	10
Rapport du réviseur d'entreprises	13
Performance du compartiment	16
État de l'actif net	17
État des opérations et de l'évolution de l'actif net ...	18
Informations statistiques	19
Notes aux états financiers	20
État du portefeuille-titres	26
Franklin Global Sukuk Fund	26
Templeton Shariah Global Equity Fund	28
Informations supplémentaires – non auditées	31
Liste des bureaux de Franklin Templeton	33

Informations générales

Au 31 octobre 2020

société d'investissement à capital variable

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
(immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 169 965)

CONSEIL D'ADMINISTRATION :

Président

William Jackson
Administrateur
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED
5 Morrison Street
Édimbourg EH3 8BH, Écosse
Royaume-Uni

Administrateurs

Hans-J. Wisser
Administrateur indépendant
Kälberstückerweg 37
61350 Bad Homburg
Allemagne

Caroline Carroll
Administratrice
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED
Cannon Place,
78 Cannon Street,
Londres EC4N 6HL
Royaume-Uni
(Entrée en fonction le 9 avril 2020)

Michel Tulle
Administrateur principal chargé de l'Europe continentale
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l., Succursale française
20 rue de la Paix
F-75002 Paris, France
France

James F. Kinloch
Administrateur
FRANKLIN TEMPLETON LUXEMBOURG S.A.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
(Démission avec effet au 9 avril 2020)

SOCIÉTÉ DE GESTION :

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

COMITÉ DE SUPERVISION DE LA CHARIA :

AMANIE ADVISORS SDN BHD
Level 13A-2
Menara Tokio Marine Life
189, Jalan Tun Razak
50400 Kuala Lumpur
Malaisie
– *Dr Mohamed Ali Elgari*
– *Dr Muhammad Amin Ali Qattan*
– *Dr Mohd Daud Bakar*
– *Dr Osama Al Dereai*

AGENT DE SÉLECTION DE TITRES CONFORMES À LA CHARIA :

IDEALRATINGS INC
425 Market Street, Suite 2200
San Francisco, CA 94105
États-Unis d'Amérique

SIÈGE SOCIAL :

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

DISTRIBUTEUR PRINCIPAL :

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE :

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED
Gate Building East Wing, 2nd Floor
Dubai International Financial Centre
P.O. Box 506613
Dubai, Émirats Arabes Unis
Franklin Templeton Investments (ME) Limited gère le
Franklin Global Sukuk Fund.

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD
7 Temasek Boulevard
38-03 Suntec Tower One
Singapour 038987
Templeton Asset Management Ltd gère le Templeton Shariah
Global Equity Fund.

CONSEILLERS PAR DÉLÉGATION :

FRANKLIN TEMPLETON GSC ASSETMANAGEMENT Sdn.
Bhd.

Suite 31-02, 31st Floor, Menara Keck Seng
203 Jalan Bukit Bintang
55100 Kuala Lumpur
Malaisie

Franklin Templeton GSC Asset Management Sdn. Bhd.
a été nommée conseiller par délégation pour le Franklin
Global Sukuk Fund.

BANQUE DÉPOSITAIRE :

HSBC Continental Europe, succursale luxembourgeoise
(Précédemment dénommée HSBC France, succursale
luxembourgeoise)

16, boulevard d'Avranches L-1160 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

AGENT ADMINISTRATIF :

J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.

European Bank & Business Centre

6C, route de Trèves

L-2633 Senningerberg

Grand-Duché de Luxembourg

(Entrée en fonction le 18 mai 2020)

RÉVISEUR D'ENTREPRISES :

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

CONSEILLERS JURIDIQUES :

ELVINGER HOSS PRUSSEN, Société anonyme

2, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

Rapport du conseil d'administration

Au 31 octobre 2020, l'actif net total de Franklin Templeton Shariah Funds (« FTSF » ou la « Société ») s'élevait à 320,04 millions de dollars US, soit plus que les 245,40 millions de dollars US sous gestion au 31 octobre 2019.

La taille et l'ampleur de l'univers d'investissement conforme à la Charia ont continué d'augmenter au cours de l'année écoulée, sous l'impulsion d'un large éventail de facteurs. L'amélioration des indicateurs macroéconomiques dans les marchés émergents, la surperformance de certains marchés boursiers, les nouvelles émissions obligataires et l'inclusion de titres sukuk dans certains indices de référence classiques constituent l'ensemble des facteurs ayant contribué à la croissance de ce secteur.

Grâce à son expertise spécialisée et à ses ressources sur le terrain dans des marchés clés du Moyen-Orient et de l'Asie du Sud-Est, Franklin Templeton est disposé à exploiter les opportunités futures dans un paysage d'investissement dynamique et en évolution. Le processus en cours des réformes économiques en Asie, le développement continu des nations des marchés émergents et les événements géopolitiques dans le monde entier ont tous suscité l'attention croissante des investisseurs à l'égard de l'univers conforme à la Charia. Grâce à une longue expérience dans ces régions, nous pensons que la Société est bien positionnée pour naviguer sur ce territoire complexe, mais aussi pour faire fi de l'actualité et identifier une valeur fondamentalement saine pour nos investisseurs.

Gouvernance d'entreprise

La Société est déterminée à adhérer à des normes élevées de gouvernance d'entreprise. Le conseil d'administration de la Société (le « conseil ») adhère aux principes du code de conduite de l'ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement) (tel que révisé en juin 2013) et estime qu'il a respecté ses principes tout au long de l'exercice clos le 31 octobre 2020.

Merci d'investir auprès de Franklin Templeton. Veuillez prendre note qu'il se peut que le prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur (« DICI ») et tous les fonds et catégories d'actions de FTSF ne soient pas disponibles dans votre territoire.

Si vous avez des questions, des commentaires ou des suggestions concernant vos placements, veuillez contacter votre conseiller financier ou votre bureau local de Franklin Templeton, dont vous trouverez les coordonnées à la dernière page du rapport.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Luxembourg, novembre 2020

Le 2 décembre 2020

Franklin Templeton International Services S.à r.l.

8A, Rue Albert Borschette,
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

À l'attention des : **Dirigeants opérationnels**

**RAPPORT ANNUEL DE CONFORMITÉ À LA CHARIA DE FRANKLIN TEMPLETON SHARIAH FUNDS
POUR LA PÉRIODE COMPRISE ENTRE LE 1er NOVEMBRE 2019 ET LE 31 OCTOBRE 2020**

Sur la base de notre opinion à l'égard des investissements de Franklin Templeton Global Sukuk Fund, de Templeton Shariah Asian Growth Fund et de Templeton Shariah Global Equity Fund (« les compartiments ») et des informations qui nous ont été fournies par le représentant de Franklin Templeton Shariah Funds, nous confirmons par la présente que les investissements des fonds ainsi que leurs transactions au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2020 sont conformes aux directives d'investissement islamiques telles qu'interprétées et publiées par les membres du Comité de Supervision de la Charia Amanie.

Cordialement,



DATUK DR MOHD DAUD BAKAR

(Au nom du Comité de Supervision de la Charia Amanie Advisors)

Membres du Comité de Supervision de la Charia

Dr. Mohamed Ali Elgari (Président)

Dr. Mohd. Daud Bakar

Dr. Muhammad Amin Ali Qattan

Dr. Osama Al Dereai

Rapport des gestionnaires de portefeuille

Exercice clos le 31 octobre 2020

Performance du marché

Les actions des marchés développés et émergents mondiaux, telles que mesurées par l'indice MSCI All Country World, ont progressé au cours de l'exercice. Après une hausse durant les premiers mois de l'exercice, les actions ont massivement dégringolé début 2020 sur fond de craintes des investisseurs quant à un ralentissement économique mondial imputable à la pandémie du nouveau coronavirus (COVID-19). Ces craintes ont poussé de nombreux investisseurs à vendre les actions en faveur des emprunts d'État, des liquidités et d'autres investissements perçus comme sûrs. Les actions mondiales ont rebondi fin mars 2020 dans un climat d'optimisme inhérent à l'assouplissement des restrictions en matière de confinement, au développement de vaccins et de traitements et aux mesures de relance économique. Cependant, les tensions géopolitiques, l'augmentation des taux d'infection et la possibilité de nouvelles restrictions ont fait pression sur les marchés mondiaux en septembre et en octobre.

Aux États-Unis, la solidité du marché du travail et la stabilité des dépenses des consommateurs ont soutenu la croissance économique jusqu'en février 2020. Toutefois, les restrictions liées à la pandémie ont provoqué des remous sévères sur le plan économique, notamment des licenciements massifs qui ont porté le taux de chômage à 14,7 % en avril. Les actions ont commencé à se redresser au printemps et la résistance des dépenses des consommateurs et leur optimisme quant à un rebond économique ont engrangé une progression des actions pendant la majeure partie de l'été et jusqu'à l'automne.

Dans la zone euro, les prévisions à l'égard d'une contraction significative en 2020 ont gagné du terrain à mesure que l'ampleur des perturbations économiques induites par la pandémie devenait manifeste. Après plusieurs mois de plus-values dues à l'assouplissement des restrictions et à la robustesse des mesures de relance, les actions des marchés développés européens, telles que mesurées par l'indice MSCI Europe, ont reculé en septembre et en octobre, clôturant la période avec une perte de valeur généralisée, l'augmentation des taux d'infection aggravant les craintes d'un décrochage de la reprise économique balbutiante.

Les actions des marchés développés et émergents asiatiques ont progressé, comme l'indique l'indice MSCI All Country Asia. Au début de l'année 2020, les confinements liés à la pandémie ont fait dérailler la croissance économique. Les plonges massifs du marché ont été suivis de rebonds, dans le sillage d'un redressement de l'économie chinoise au deuxième trimestre de 2020 et d'une réouverture des économies de la région, soutenues par de solides mesures de relance et l'optimisme ambiant quant au développement en cours des vaccins contre la COVID-19.

Les actions des marchés émergents, telles que mesurées par l'indice MSCI Emerging Markets, ont également signé une progression malgré des dégringolades liées à la pandémie. Néanmoins, pendant la majeure partie du second semestre de l'exercice, l'amélioration de l'activité économique, la hausse des cours pétroliers et la faiblesse du billet vert ont conduit à une marche en avant des actions des marchés émergents, malgré les inquiétudes des investisseurs en septembre et octobre 2020 concernant la flambée des cas de COVID-19 dans certains pays des marchés émergents.

Les marchés mondiaux des sukuk, représentés par l'indice Dow Jones Sukuk, ont progressé au cours de l'exercice sous revue. Les rendements du marché des sukuk ont été légèrement supérieurs à ceux des indices obligataires mondiaux élargis tels que l'indice FTSE World Government Bond et l'indice Barclays Global Aggregate. Les marchés des sukuk ont également largement distancé les obligations des marchés émergents (ME) (représentées par l'indice JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIGD) Diversified, qui suit les emprunts d'État des marchés émergents libellés en devises fortes), les obligations des marchés émergents en particulier ayant été négativement affectées par des prélèvements, notamment en mars.

Le marché des sukuk a principalement tiré parti de rendements moindres. Le resserrement des écarts de crédit a également été bénéfique, mais dans une moindre mesure. Au début de la période, la confiance des investisseurs était généralement solide, soutenue par les signes d'amélioration des relations commerciales sino-américaines et les politiques monétaires de soutien à l'économie des principales banques centrales. La propagation de la COVID-19 s'est ensuite imposée dans le paysage des premiers mois de 2020 et a provoqué des mouvements sans précédent au cours du mois de mars, les pays du monde entier réagissant à la pandémie en restreignant les mouvements de leur population, tandis que de nombreux secteurs économiques fermaient temporairement leurs usines et bureaux afin de contenir l'épidémie. Les gouvernements et les banques centrales sont intervenus avec des mesures de relance budgétaire et monétaire de taille, qui ont permis au marché de se redresser significativement à partir du mois d'avril. Les pays du monde entier ont commencé à rouvrir leur économie, mais bon nombre d'entre eux ont ensuite été en proie à une augmentation des taux d'infection vers la fin de la période. Les mesures de soutien des banques centrales et des gouvernements ont continué d'apporter des niveaux de liquidité et de financement sans précédent, ce qui a stimulé le moral du marché. Les cours du pétrole brut ont chuté dans un premier temps en raison des craintes d'un impact négatif de la pandémie sur la demande, avant d'entamer un rebond partiel.

Performance du compartiment

Franklin Global Sukuk Fund

Le Franklin Global Sukuk Fund a enregistré un rendement de 5,86 % sur une base brute et de 4,3 % sur une base nette au cours de l'exercice se terminant le 31 octobre 2020.

Il a surperformé son indice de référence, l'indice Dow Jones Sukuk, qui s'est adjugé 6,82 % sur la même période, le tout en dollars américains.

L'allocation d'actifs a été préjudiciable, principalement en raison d'une surpondération des valeurs industrielles d'entreprises, suivie d'une exposition aux liquidités. Les obligations d'entreprises ont sous-performé les obligations souveraines et quasi-souveraines, en particulier pendant la période de volatilité observée en mars, tandis que le resserrement des écarts de crédit sur la période a obéré l'exposition aux liquidités.

L'exposition aux devises a nui au naira nigérian. Cependant, l'exposition à l'euro a été partiellement compensée favorablement.

Les mouvements de la courbe des rendements ont majoritairement été fructueux pour les rendements relatifs, l'exposition aux taux nigériens ayant été favorable. Les répercussions négatives de la durée du dollar américain ont été partiellement compensées, en raison d'une sous-pondération aux émissions à durée courte, les taux ayant considérablement baissé.

La sélection des titres a eu un effet légèrement positif pour la performance relative. Les obligations souveraines ont porté leurs fruits, tandis que les valeurs industrielles et financières d'entreprise ont quelque peu terni le tableau. À titre individuel, Bahreïn et l'Arabie saoudite ont été la figure de proue des titres souverains, Serba Dinamik et Arabian Centers ayant dopé les titres industriels et Dubai Islamic Bank ayant favorisé les valeurs financières.

Templeton Shariah Global Equity Fund

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2020, le fonds a sous-performé son indice de référence. Le fonds s'est replié de -6 % (net) en dollars américains, tandis que l'indice de référence MSCI All Country World Islamic a affiché un rendement total de 1,20 %, également en dollars américains.

La sélection de titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire a freiné les résultats relatifs. L'absence d'exposition à Internet et aux détaillants de la commercialisation directe a en particulier pesé sur les rendements relatifs.

Dans le secteur de l'énergie, les principaux freins à la performance ont été BP, Husky Energy, Eni, Total et Exxon Mobil. Plus généralement, les sociétés pétrolières intégrées n'ont pas suivi le rendement du marché pendant la majeure partie de 2020. Nous pensons qu'au cours des prochaines années, lorsque la demande de pétrole émergera de nouveau après l'arrêt des économies du monde entier, les prix devraient augmenter à mesure que le marché gagnera en équilibre. Ce scénario devrait considérablement améliorer la génération des flux de trésorerie disponibles, qui, selon nous, ne se reflète pas dans les valorisations sectorielles moroses à l'heure actuelle. Dans un contexte de taux d'intérêt bas, nous pensons que les rendements de certaines sociétés pétrolières intégrées sont très attrayants.

Sur le front des services de communication, China Telecom et China Mobile ont freiné la performance relative. Les télécommunications n'ont pas été un secteur aussi défensif que nous l'avions espéré lors des récents épisodes de volatilité, même si nous pensons que la branche reste bien positionnée pour le contexte actuel de taux d'intérêt bas et de risques élevés, compte tenu de ses caractéristiques de demande stable et de son profil de rendement des dividendes attrayant.

En ce qui concerne les contributeurs, la sélection de titres dans le secteur des matériaux a dopé les résultats relatifs. Au sein de ce secteur, la valeur des actions de Wheaton Precious Metals, LG Chem, Freeport-McMoRan et Albemarle a progressé. Plus généralement, nous disposons d'expositions équilibrées dans le secteur des matériaux, y compris des positions non corrélées dans des métaux précieux, dans des entreprises de qualité actives dans la chimie et dotées de données économiques solides et d'un faible caractère cyclique, ainsi que des expositions à certains métaux industriels dans des entreprises ayant des bilans sains, un bon positionnement en termes de coûts et un potentiel de hausse cyclique.

Une surpondération dans le secteur de la santé a favorisé la performance relative. Draegerwerk et Allergan ont principalement tiré leur épingle du jeu. Allergan, un laboratoire pharmaceutique américain spécialisé et axé sur la médecine esthétique (dont le Botox), a été acquis par AbbVie (également détenu en portefeuille) en mai 2020.

Au niveau régional, la sélection de titres en Asie et en Europe a pénalisé les rendements relatifs. La Chine, le Royaume-Uni et la France ont été les principaux détracteurs au sein de ces régions. À l'inverse, sur le plan géographique, la sélection des titres en Allemagne et au Canada, ainsi que le positionnement en Corée du Sud, ont contribué aux résultats relatifs.

Perspectives

Nous demeurons confiants quant à notre positionnement diversifié sur les actions mondiales, qui combine des opportunités défensives et axées sur la croissance d'une qualité supérieure avec des expositions procycliques soigneusement sélectionnées. Ce positionnement bien équilibré a ajouté du dynamisme aux portefeuilles de Templeton sans sacrifier notre objectif fondamental ou notre discipline en matière de valorisation.

Nous avons également accru notre indépendance par rapport au facteur de valeur systématique. Le risque et la volatilité ont été de plus en plus concentrés dans les valorisations en queue de peloton du marché. Nous avons réduit notre exposition au segment de marché « le moins cher » sur fond de paramètres comptables rétrospectifs compte tenu de ce profil de risque élevé, tout en évitant les valeurs Internet et en expansion les plus chères. Selon nous, ce dernier groupe onéreux semble vulnérable à une éventuelle vente à des fins fiscales en fin d'année en prévision d'une administration Biden à venir ou, plus généralement, à un environnement publicitaire de plus en plus complexe et à un contrôle réglementaire accru.

En réfléchissant de manière créative aux tendances et probabilités futures, nous nous concentrons sur l'achat de titres dotés de caractéristiques de qualité et de croissance émergentes qui ne sont pas encore valorisés avec précision par les marchés financiers, selon notre analyse. Concernant l'avenir, nous prévoyons une volatilité élevée et sommes positionnés dans le but de protéger le capital lors des prélèvements tout en agissant rapidement et de manière décisive pour repositionner les portefeuilles lors de la mise en vente de la valeur réelle.

Le marché des sukuk pourrait connaître à court terme davantage de volatilité, si des problèmes persistants à la suite de l'élection présidentielle américaine pèsent sur les actifs à risque perçus. En outre, le climat du marché pourrait être plombé par l'incertitude inhérente à la qualité et au calendrier de toutes mesures de relance budgétaire à venir. L'accent sera alors mis sur les secteurs qui pourraient bénéficier du résultat des élections américaines.

Dans cette perspective, nous pensons que les marchés continueront de bénéficier du soutien de la politique monétaire. La réaction modérée du marché lors de la première réunion relative aux taux d'intérêt de la Réserve fédérale (Fed) en septembre sous l'égide de son nouveau cadre politique, les taux étant qualifiés comme peu susceptibles d'évoluer jusqu'en 2023 au plus tôt, suggérerait des attentes du marché très élevées à l'égard de l'appui de la Fed. Cela ne doit pas faire oublier l'impact à plus long terme de ces politiques, qui s'avèreront utiles pendant de nombreuses années selon nous. De même, la volatilité liée aux mesures politiques et budgétaires que nous pourrions connaître ne doit pas détourner l'attention des moteurs à plus long terme d'un rebond cyclique de l'économie mondiale, après la récession provoquée par la pandémie de COVID. Le potentiel de développement des vaccins est un autre facteur important, d'autant plus que l'actualité négative concernant l'augmentation du nombre de cas a ravivé les inquiétudes.

La solide reprise du marché jusqu'à la fin de la période considérée, associée à nos préoccupations actuelles, nous a incités à être tactiquement plus prudents et prêts à faire face à des revers temporaires. Cependant, nous pensons que l'incertitude s'estompera potentiellement à la fin de l'année civile, la tendance s'orientant plus adéquatement vers une possible reprise plus robuste en 2021, soutenue par de nouvelles mesures de relance. Les interventions stratégiques historiques et opportunes des principales banques centrales, ainsi que les interventions budgétaires à grande échelle des gouvernements du monde entier, pourraient encore encourager les économies et avoir un impact positif sur les marchés financiers et monétaires. Nous sommes une fois de plus préparés à une volatilité potentielle et au retour des niveaux saisonniers importants des nouvelles émissions, qui pourraient continuer à offrir des opportunités.

Notre approche se résume au mieux à un équilibre des préoccupations concernant les risques transitoires à court terme, sur fond d'optimisme quant à un rebondissement positif et cyclique de la croissance en 2021.

LES GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

Novembre 2020



Rapport du réviseur d'entreprises

Aux actionnaires de
Franklin Templeton Shariah Funds

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image sincère et fidèle de la situation financière de Franklin Templeton Shariah Funds (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 octobre 2020, ainsi que de leurs résultats d'exploitation et de la variation de leur actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à la préparation et la présentation des états financiers.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état de l'actif net au 31 octobre 2020 ;
- l'état des opérations et de l'évolution de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ;
- l'état du portefeuille-titres au 31 octobre 2020 ; et
- les notes aux états financiers, qui comprennent un résumé des principales règles et méthodes comptables.

Fondement de notre opinion

Nous avons procédé à notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 sur la profession de l'audit (la « loi du 23 juillet 2016 ») et aux normes internationales d'audit (ISA) adoptées pour le Grand-Duché de Luxembourg par la « Commission de Surveillance du Secteur Financier » (CSSF). Nos responsabilités en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA adoptées pour le Grand-Duché de Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites à la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé en matière d'audit d'états financiers » de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code de déontologie à l'usage des comptables professionnels, incluant les normes internationales en matière d'indépendance, publié par l'International Ethics Standards Board for Accountants (le « code IESBA ») et adopté pour le Grand-Duché de Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences déontologiques pertinentes pour la vérification d'états financiers. Nous avons satisfait à nos autres responsabilités éthiques découlant de ces exigences déontologiques.

Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit à leur sujet.

Notre opinion sur les états financiers ne concerne pas les autres informations et nous n'exprimons aucune forme de certification à leur égard.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire ces autres informations et, ce faisant, à évaluer si elles sont significativement incohérentes avec les états financiers ou les connaissances obtenues dans le cadre de l'audit, ou si elles semblent significativement inexactes. Si, sur la base de nos travaux, nous concluons qu'il y a une inexactitude significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à rapporter à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration du fonds et des responsables de la gouvernance des états financiers

Le Conseil d'administration du fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires du Grand-Duché de Luxembourg en ce qui concerne l'établissement et la présentation des états financiers. Il est également responsable de mettre en place le contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers exempts d'inexactitudes substantielles qui seraient dues à un acte frauduleux ou à une erreur.

Au cours de l'établissement des états financiers, le Conseil d'administration du fonds est chargé d'évaluer la capacité du fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leur exploitation en communiquant, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et en utilisant le principe comptable de la continuité de l'exploitation, à moins qu'il ait l'intention de liquider le fonds ou de dissoudre un quelconque de ses compartiments ou d'en cesser les activités, ou n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Les responsables de la gouvernance sont chargés de superviser le processus d'information financière du fonds.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé en matière d'audit d'états financiers

L'objectif de notre audit est d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de produire un rapport d'audit qui inclut notre opinion. Une assurance raisonnable est un niveau élevé d'assurance, mais ce n'est pas la garantie qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et les normes ISA telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF détectera toujours une inexactitude significative, s'il en existe. Les inexactitudes peuvent provenir d'une fraude ou d'une erreur et sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles influencent les décisions économiques prises par des utilisateurs de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit mené conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et conservons un scepticisme professionnel tout au long de l'audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques d'une inexactitude majeure dans les états financiers, qu'elle soit due à une fraude ou à une erreur, concevons et exécutons des procédures d'audit adaptées à ces risques, et obtenons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une inexactitude majeure résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur étant donné que la fraude peut impliquer une collusion, des faux, des omissions intentionnelles, des présentations trompeuses ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances, mais n'ayant pas pour objectif d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds ;



- nous évaluons l'adéquation des méthodes comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations fournies à cet égard par le Conseil d'administration du Fonds ;
- nous nous prononçons sur la pertinence de l'utilisation que fait le Conseil d'administration du Fonds du principe comptable de la continuité de l'exploitation et, compte tenu des éléments probants obtenus, sur la question de savoir s'il existe une incertitude importante en ce qui concerne des événements ou des situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou d'un quelconque de ses compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons qu'il existe une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport d'audit, sur les informations correspondantes fournies dans les états financiers ou, si ces informations sont insuffisantes, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Toutefois, des situations ou des événements futurs peuvent amener le Fonds à cesser de poursuivre son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, notamment les informations fournies, et déterminons si les états financiers présentent les transactions et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres points, la portée prévue et le calendrier de l'audit et ses principales conclusions, notamment toute faiblesse significative du contrôle interne identifiée pendant notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 10 février 2021

Steven Libby

Performance du compartiment

Variation en pourcentage au 31 octobre 2020

	Catégorie d'actions de référence	Date de lancement du compartiment	6 mois %	1 an %	3 ans %	5 ans %	Depuis le lance- ment %
Franklin Global Sukuk Fund	A (acc) USD	10 sept. 12	8,0	4,3	12,8	18,8	28,9
Templeton Shariah Global Equity Fund	A (acc) USD	10 sept. 12	6,8	(6,0)	(10,8)	5,6	15,5

La performance du fonds indiquée dans ce tableau représente la performance de la catégorie d'actions de référence dans la devise de référence du fonds.

Les informations sur les autres catégories d'actions sont disponibles sur demande. Le présent rapport ne constitue pas une offre ni la sollicitation d'une offre d'achat d'Actions. Les souscriptions doivent être faites sur la base du prospectus en cours de validité, le cas échéant, des documents d'informations clés pour l'investisseur (« DICI »), d'un exemplaire du dernier rapport annuel audité disponible et, s'il a déjà été publié, du dernier rapport semestriel non audité. Les cours des actions et les revenus qui en découlent peuvent fluctuer à la baisse comme à la hausse, et il se peut que vous ne récupériez pas le montant intégral que vous avez investi. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les fluctuations de change peuvent influencer sur la valeur des placements.

Les activités d'investissement seront réalisées en conformité avec les Principes de la Charia. En conséquence, la performance d'un fonds peut éventuellement être inférieure à celle d'autres fonds d'investissement qui ne cherchent pas à se conformer strictement aux critères d'investissement islamiques. L'obligation de « purifier » les liquidités détenues ou les dividendes perçus donnera probablement lieu à des versements à des organismes de bienfaisance. Le rendement pour les investisseurs sera réduit du montant de ces versements.

Source des données : Performance – Franklin Templeton et JPMorgan

État de l'actif net

Au 31 octobre 2020

	Total	Franklin Global Sukuk Fund	Templeton Shariah Global Equity Fund
	(USD)	(USD)	(USD)
ACTIF			
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2 (b))	280 032 022	216 006 976	64 025 046
Liquidités en banque et chez les courtiers	40 599 433	37 191 743	3 407 690
Montants à recevoir sur souscriptions	1 649 092	1 582 849	66 243
Paiements de profit sur les Sukuk et dividendes à recevoir, nets	1 827 443	1 683 166	144 277
Autres créances	9 477	8 823	654
TOTAL ACTIF	324 117 467	256 473 557	67 643 910
PASSIF			
Montants à payer sur achats de placements	1 988 438	1 988 438	–
Montants à payer sur rachats	1 451 192	1 397 139	54 053
Frais de gestion à payer (note 4)	251 637	191 869	59 768
Montants à payer à des organismes de bienfaisance	10 337	–	10 337
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme conformes à la Charia (notes 2(c), 3)	1 843	1 843	–
Impôts, taxes et charges à payer	373 902	276 213	97 689
TOTAL PASSIF	4 077 349	3 855 502	221 847
TOTAL ACTIF NET	320 040 118	252 618 055	67 422 063
COMPARATIF DE L'ACTIF SUR TROIS ANS			
31 octobre 2019	245 401 107	167 839 276	77 561 831
31 octobre 2018	225 319 834	141 168 336	84 151 498
31 octobre 2017	220 250 572	128 882 926	86 301 235

État des opérations et de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2020

	Total	Franklin Global Sukuk Fund	Templeton Shariah Global Equity Fund
	(USD)	(USD)	(USD)
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	245 401 107	167 839 276	77 561 831
REVENUS			
Dividendes (hors retenues à la source) (note 2 (e))	1 850 215	–	1 850 215
Paiements de profit sur les Sukuk (nets des retenues à la source) (note 2 (e))	7 899 284	7 899 284	–
Revenus divers	3 060	3 060	–
TOTAL REVENUS	9 752 559	7 902 344	1 850 215
CHARGES			
Frais de gestion (note 4)	2 469 781	1 768 146	701 635
Frais d'administration et d'Agent de Transfert	617 448	449 197	168 251
Rémunération des administrateurs	18 019	14 993	3 026
Taxe d'abonnement (note 7)	113 094	81 198	31 896
Frais de dépositaire	172 941	90 495	82 446
Honoraires d'audit	54 978	34 266	20 712
Frais d'impression et de publication	80 539	63 667	16 872
Frais de conformité à la Charia	150 967	75 976	74 991
Frais de fonctionnement et de service	719 368	422 240	297 128
Autres charges	140 336	108 287	32 049
TOTAL CHARGES	4 537 471	3 108 465	1 429 006
Remboursement de charges (note 9)	(723 709)	(546 097)	(177 612)
CHARGES NETTES	3 813 762	2 562 368	1 251 394
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	5 938 797	5 339 976	598 821
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	(7 950 451)	186 255	(8 136 706)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme conformes à la Charia	7 717	7 717	–
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations de change	(443 836)	(377 161)	(66 675)
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE POUR L'EXERCICE	(2 447 773)	5 156 787	(7 604 560)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur :			
Placements	5 621 536	3 145 689	2 475 847
Contrats de change à terme conformes à la Charia	(2 999)	(2 999)	–
Opérations de change	211 493	8	211 485
Impôt sur les plus-values	(959)	(959)	–
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	3 381 298	8 298 526	(4 917 228)
DONATION À DES ORGANISMES DE BIENFAISANCE			
Purification des revenus non conformes à la Charia (note 15)	(18 433)	–	(18 433)
DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET À LA SUITE DES DONNÉS À DES ORGANISMES DE BIENFAISANCE	(18 433)	–	(18 433)
MOUVEMENTS DE CAPITAL			
Émission d'actions	184 630 422	172 308 797	12 321 625
Rachat d'actions	(105 197 509)	(88 586 290)	(16 611 219)
Péréquation (note 12)	498 370	527 789	(29 419)
	79 931 283	84 250 296	(4 319 013)
Dividendes versés/accumulés	(8 655 137)	(7 770 043)	(885 094)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES MOUVEMENTS DU CAPITAL	71 276 146	76 480 253	(5 204 107)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	320 040 118	252 618 055	67 422 063
Taux de rotation du portefeuille (note 13)		(8,28) %	73,06 %

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 31 octobre 2020 (voir Note 14)	Actions en circulation au 31 octobre 2020	Valeur liquidative par action au 31 octobre 2020	Valeur liquidative par action au 31 octobre 2019	Valeur liquidative par action au 31 octobre 2018
Franklin Global Sukuk Fund - USD					
A (acc) EUR	1,50 %	116 546,263	13,42	13,42	11,83
A (acc) USD	1,50 %	5 373 071,226	12,89	12,36	11,06
A (Mdis) SGD	1,50 %	2 329 569,916	10,04	9,99	9,54
A (Mdis) USD	1,49 %	9 136 996,320	9,48	9,48	8,89
I (Acc) USD	0,86 %	2 202 102,620	13,40	12,76	11,35
N (Acc) EUR	2,45 %	616,897	12,43	12,56	11,19
N (Acc) USD*	2,45 %	500,000	10,33	–	–
W (acc) USD	0,89 %	424 519,718	11,56	11,01	–
W (Qdis) EUR-H1	0,90 %	13 593,020	9,05	9,15	8,80
W (Qdis) USD	0,89 %	4 450 739,802	9,71	9,65	9,00
X (Qdis) USD	0,37 %	500,000	9,93	9,99	9,27
Templeton Shariah Global Equity Fund - USD					
A (Acc) SGD	1,88 %	365 605,876	11,98	12,68	13,05
A (acc) USD	1,88 %	2 280 570,540	11,55	12,29	12,41
AS (Acc) SGD	1,73 %	4 599 577,229	10,47	11,07	11,37
I (Acc) USD	1,04 %	210 313,322	12,40	13,08	13,09
X (Ydis) USD	0,34 %	500,000	9,61	10,32	10,48

*Cette catégorie d'actions a été lancée le 6 décembre 2019

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2020

Note 1 - La Société

Franklin Templeton Shariah Funds (« FTSF » ou la « Société ») est un organisme de placement collectif conformément à la Partie I de la loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif et possède le statut de société d'investissement à capital variable. La Société a été constituée à Luxembourg le 3 juillet 2012 pour une durée indéterminée. À la date du présent rapport, elle offre des actions de 2 compartiments de la Société (les « Fonds »). Le Conseil d'Administration de la Société peut autoriser, à l'avenir, la création de fonds supplémentaires ayant des objectifs d'investissement différents.

La Société cherche à offrir aux investisseurs un choix de fonds investissant dans une large gamme de valeurs mobilières et autres actifs éligibles conformes à la Charia dans le monde entier et comportant un éventail varié d'objectifs d'investissement, notamment la croissance du capital et la production de revenus. L'objectif d'ensemble de la Société est de chercher à minimiser l'exposition au risque d'investissement par le biais de la diversification et de faire bénéficier les Investisseurs de l'expertise en gestion de portefeuille des entités de Franklin Templeton dont les méthodes de sélection des placements sont efficaces et éprouvées.

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables

(a) Généralités

Les états financiers sont établis conformément à la réglementation du Grand-Duché de Luxembourg sur les organismes de placement collectif sur la base du principe comptable de continuité d'exploitation.

(b) Investissement en titres

Les titres admis à la cote officielle d'une Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé sont valorisés à leur dernier cours disponible sur la Bourse ou le marché qui est normalement le marché principal pour chaque titre, et les titres négociés sur un marché de gré à gré sont valorisés de la manière la plus proche possible de celle des titres cotés.

Les titres non admis à la cote officielle d'une Bourse ou non négociés sur un quelconque marché réglementé sont valorisés à leur dernier cours disponible ou, si celui-ci n'est pas représentatif de leur juste valeur, sont valorisés avec prudence et de bonne foi sur la base de leur cours de vente raisonnablement prévisible.

Conformément aux dispositions du présent prospectus, une évaluation équitable au niveau du marché peut être mise en œuvre pour protéger les intérêts des actionnaires de la Société à l'égard des pratiques de market timing, dans la mesure où les adeptes de la synchronisation des marchés pourraient chercher à tirer parti des retards éventuels entre la variation de la valeur des positions du portefeuille d'un Compartiment et la Valeur Liquidative des Actions du Compartiment dans le cas de Compartiments qui détiennent des placements importants en valeurs étrangères, car certains marchés étrangers clôturent plusieurs heures avant les marchés américains.

La Société de gestion et/ou l'Agent administratif dispose de procédures ayant pour but de déterminer la juste valeur des titres et autres actifs dont les cours de marché ne sont pas facilement disponibles ou dont la valorisation peut ne pas être fiable. Dans ces cas, le cours d'un tel placement sera ajusté conformément aux procédures adoptées, telles qu'elles auront été déterminées par le Conseil d'Administration ou sous sa direction.

Au cours de l'exercice comptable visé par le présent rapport, les plus-values et moins-values sur les titres de placement cédés ont été calculées selon la méthode du coût moyen pour tous les fonds.

Au cours de l'exercice comptable visé par le présent rapport, les décotes et les primes ont été amorties sur les revenus tout au long de la période, jusqu'à maturité ou jusqu'à la date de la cession, si celle-ci était antérieure.

(c) Contrats de change à terme conformes à la charia

Les contrats de change à terme conformes à la Charia sont valorisés au taux à terme applicable à la date de « l'État de l'actif net » pour la période restante, jusqu'à l'échéance. Les plus-values ou moins-values résultant des contrats de change à terme conformes à la Charia sont constatées dans « l'État des opérations et de l'évolution de l'actif net ».

(d) Opérations de change

Les opérations exprimées en d'autres devises que celle d'un fonds donné sont converties dans la devise de ce fonds au taux de change en vigueur le jour de l'opération.

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables (suite)**(d) Opérations de change (suite)**

Les actifs et passifs libellés en devises autres que la devise d'un fonds sont convertis dans la devise de ce fonds aux taux de change appropriés en vigueur à la clôture de la période comptable. Les gains et pertes sur les opérations de change sont constatés dans l'« État des opérations et de l'évolution de l'actif net » dans le cadre de la détermination des résultats pour l'exercice.

La devise de référence de la Société, telle qu'indiquée dans les états financiers, est le dollar américain (USD). Les principaux taux de change appliqués au 31 octobre 2020 sont les suivants :

EUR	0,8587
SGD	1,3660

La liste des abréviations des devises est disponible à la note 17.

(e) Revenus

Les dividendes sont crédités aux revenus à leur date de détachement du coupon. Les paiements de profit (y compris les paiements de profit sur les Sukuk) sont comptabilisés sur une base quotidienne.

(f) Frais d'établissement

Les frais d'établissement liés au lancement de nouveaux fonds sont passés en charges lorsqu'ils sont encourus et figurent à la rubrique « Autres charges » dans l'État des opérations et de l'évolution de l'actif net.

(g) Swing pricing

Un fonds peut subir une dilution de la valeur liquidative par action en raison de l'achat ou de la vente par des investisseurs des actions d'un Compartiment à un prix qui ne reflète pas les coûts de transaction et autres frais découlant des opérations sur titres effectuées par le gestionnaire de portefeuille pour prendre en compte les entrées ou sorties de trésorerie.

Pour contrer cet effet, un mécanisme de *swing pricing* peut être adopté pour protéger les intérêts des Actionnaires du fonds. Si, un jour de valorisation, l'activité totale nette sur le capital d'un fonds dépasse un seuil prédéterminé, tel que fixé et revu périodiquement pour chaque fonds la valeur liquidative par action sera ajustée à la hausse ou à la baisse pour refléter respectivement les entrées ou sorties nettes de capitaux.

Les entrées et sorties nettes de capitaux seront déterminées sur la base des dernières informations disponibles au moment du calcul de la valeur liquidative par action. Le mécanisme de *swing pricing* peut être appliqué dans tous les fonds. L'ampleur de l'ajustement de prix est fixée pour tenir compte des coûts de transaction et autres frais. Cet ajustement peut varier d'un fonds à l'autre et ne dépassera pas 2 % de la valeur liquidative par action initiale.

Dans le cas d'un événement de *swing pricing* se produisant le dernier jour de la période annuelle/semestrielle, l'actif net présenté dans l'« État de l'actif net » n'inclut pas l'ajustement de *swing pricing*, toutefois, la valeur liquidative par action à la fin de la période annuelle/semestrielle présentée dans les Informations Statistiques inclut l'ajustement de *swing pricing*.

En raison de l'impact considérable et des circonstances de marché exceptionnelles actuelles liées à la propagation du coronavirus (COVID-19), le conseil d'administration de la Société a décidé que, à titre temporaire et afin de protéger le meilleur intérêt des actionnaires, le facteur d'ajustement (*swing factor*) appliqué aux fonds pourrait être relevé au-delà de la limite de 2 %. Cela peut être nécessaire pour garantir que les coûts de négociation accrus facturés à cette période (en raison des conditions de marché exceptionnelles) sont pris en compte dans le facteur d'ajustement, afin de protéger les investisseurs des fonds.

Les actionnaires des fonds pour lesquels un facteur d'ajustement supérieur à 2 % a été appliqué recevront un avis spécifique aux actionnaires les informant que cet événement s'est réellement produit.

Il n'y a eu aucun ajustement de *swing pricing* affectant la Valeur liquidative par action du Fonds le dernier jour de l'exercice.

Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2020, des ajustements de *swing pricing* ont eu une incidence sur la Valeur liquidative par action des fonds suivants :

- Franklin Global Sukuk Fund
- Templeton Shariah Global Equity Fund

Note 3 - Contrats de change à terme conformes à la charia

Au 31 octobre 2020, la Société avait conclu les contrats en cours d'exécution suivants :

Franklin Global Sukuk Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
EUR	123 399	USD 145 594	16/11/2020 (1 843)
			(1 843)
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :			
HSBC			(1 016)
Standard Chartered			(827)
			(1 843)

Note 4 - Frais de gestion

La Société de Gestion perçoit de la Société des frais de gestion mensuels équivalents à un certain pourcentage annuel (comme détaillé ci-dessous) de la moyenne quotidienne de l'actif net de chaque fonds au cours de la période comptable. Les pourcentages suivants s'appliquent aux divers fonds au 31 octobre 2020.

Comme indiqué page 6, les Gestionnaires de portefeuille sont rémunérés par la Société de gestion sur les frais de gestion reçus de la Société.

Aucuns frais de gestion ne sont facturés à l'investisseur lors de l'acquisition d'Actions de Catégorie X ; des frais sont plutôt versés au Gestionnaire de Portefeuille ou à ses sociétés apparentées en application d'un contrat distinct.

	Catégorie A, AS, N	Catégorie I	Catégorie W
Franklin Global Sukuk Fund	1,00 %	0,70 %	0,70 %
Templeton Shariah Global Equity Fund	1,00 %	0,70 %	S. o.

Note 5 - Commission en nature

Afin d'obtenir la meilleure exécution possible, des commissions de courtage sur les opérations de portefeuilles effectuées pour la Société peuvent être versées par les Gestionnaires de Portefeuille aux négociateurs-courtiers en reconnaissance des services de recherche fournis par ces derniers, ainsi que pour les prestations de services effectuées par ceux-ci lors de l'exécution des ordres.

Les recherches concernant les placements et les informations et services connexes permettent aux Gestionnaires de Portefeuille de compléter leurs propres recherches et analyses et leur permettent de comparer les points de vue et les informations d'individus et d'équipes de recherche d'autres entités.

Ces services ne comprennent pas les frais de déplacement, de séjour, de représentation, les frais généraux relatifs aux biens et services, les locaux et équipements, cotisations, salaires et débours d'employés, lesquels sont défrayés par les Gestionnaires de Portefeuille.

Note 6 - Opérations avec des parties liées

Certains Administrateurs de la Société sont ou sont susceptibles d'être également des Dirigeants et/ou des Administrateurs de Franklin Templeton International Services S.à r.l. agissant en tant que Teneur de Registre et Agent de Transfert, Agent de la Société, Agent Domiciliaire et Agent Administratif. Toutes les opérations exécutées avec des parties liées ont été effectuées dans le cadre normal de son activité et à des conditions commerciales normales.

Les frais de gestion payés par la Société à la Société de gestion sont détaillés à la note 4 aux états financiers.

Franklin Templeton n'a pas utilisé de courtiers liés et n'a pas conclu d'opérations avec des courtiers liés durant l'exercice clos le 31 octobre 2020.

Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2020, la Société a provisionné des commissions pour Franklin Templeton International Services S.à r.l. en sa qualité de Société de gestion et de Distributeur Principal des fonds.

Note 7 - Fiscalité

La Société n'est soumise, dans le Grand-Duché de Luxembourg, à aucun impôt sur ses bénéfices ou revenus.

Cependant, la Société est soumise, dans le Grand-Duché de Luxembourg, à une taxe de 0,05 % par an de sa VL, cette taxe étant payable trimestriellement et calculée sur la base de la valeur de l'actif net de la Société à la clôture du trimestre civil concerné. Cette taxe ne s'applique pas à la part de l'actif d'un fonds qui est investie dans d'autres organismes de placement collectif déjà soumis à cette taxe.

Les Actions de Catégorie I, de Catégorie X peuvent remplir les conditions requises pour bénéficier du taux d'imposition réduit de 0,01 % si l'ensemble des Investisseurs de ces Catégories d'Actions sont des Investisseurs Institutionnels. Aucun droit de timbre ni aucune autre taxe n'est exigible, dans le Grand-Duché de Luxembourg, au titre de l'émission des Actions de la Société. Selon la législation et les pratiques actuelles, aucun impôt sur les plus-values n'est exigible, dans le Grand-Duché de Luxembourg, sur les plus-values réalisées ou latentes sur les actifs de la Société.

La Société est enregistrée au Grand-Duché de Luxembourg pour ce qui concerne la Taxe sur la Valeur Ajoutée, et est tenue de comptabiliser la Taxe sur la Valeur Ajoutée conformément aux lois applicables. Les revenus des placements ou les plus-values de cession réalisées par la Société peuvent être soumis à l'impôt dans les pays d'origine à des taux qui peuvent varier. La Société peut bénéficier, dans certaines circonstances, de conventions de double imposition que le Grand-Duché de Luxembourg a conclues avec d'autres pays.

Note 8 - Catégories d'actions

Actions de catégorie A : elles sont offertes à la valeur liquidative applicable, majorée de droits d'entrée pouvant atteindre, selon la catégorie d'actions, 5,75 % du montant total investi. En outre, des frais de fonctionnement pouvant atteindre 0,50 % par an de la valeur liquidative moyenne applicable sont déduits et versés au Distributeur principal. Ces frais sont comptabilisés quotidiennement et sont déduits et versés mensuellement au distributeur principal. Des frais de vente différés éventuels pouvant atteindre 1 %, conservés par le Distributeur Principal, s'appliquent à certains rachats de placements d'un million de dollars US ou plus remplissant les conditions requises et effectués dans un délai de dix-huit mois suivant le rachat.

Actions de catégorie AS : elles sont offertes à Singapour à des investisseurs CPF, comme indiqué plus en détail dans le prospectus en cours de validité de la Société. Le prix auquel les Actions de Catégorie AS sont offertes correspond à la Valeur Liquidative par Action, majorée de frais d'entrée de 3,00 % maximum du montant total investi.

Actions de catégorie I : elles sont offertes aux investisseurs institutionnels, comme indiqué plus en détail dans le prospectus en vigueur de la Société. Les achats d'actions de Catégorie I ne sont pas soumis à des droits d'entrée, ni à des frais de vente différés éventuels, ni à des frais de fonctionnement ou de service.

Actions de catégorie N : elles sont soumises à des droits d'entrée pouvant atteindre 3 % du montant total investi. En outre, des frais de fonctionnement pouvant atteindre 1,25 % par an de la valeur liquidative moyenne applicable sont constatés quotidiennement et sont déduits et versés mensuellement au Distributeur principal. Les actions de Catégorie N peuvent être offertes dans certains cas limités, comme indiqué plus en détail dans le prospectus en cours de validité de la Société.

Actions de catégorie W : elles ne sont pas soumises à des droits d'entrée, ni à des frais de vente différés éventuels, ni à aucun frais de fonctionnement ou de service. Les actions de catégorie W peuvent être proposées dans certaines circonstances restreintes, comme décrit plus en détail dans le prospectus en vigueur de la société.

Actions de catégorie X : elles ne sont pas soumises à des droits d'entrée et aucun frais de gestion n'est facturé à l'investisseur lors de l'acquisition d'actions de Catégorie X (des frais sont plutôt versés au Gestionnaire de portefeuille ou à ses sociétés apparentées en application d'un contrat entre le Gestionnaire de portefeuille et l'investisseur). Les actions de Catégorie X sont offertes aux investisseurs institutionnels dans certains cas limités, comme indiqué plus en détail dans le prospectus en cours de validité de la Société.

Actions de distribution (dis) : elles peuvent avoir différentes fréquences. Les catégories d'actions Mdis procèdent à des distributions mensuelles, les catégories d'actions Qdis procèdent à des distributions trimestrielles et les catégories d'actions Ydis procèdent à des distributions annuelles.

Note 8 - Catégories d'actions (suite)

Actions de capitalisation (acc) : aucune distribution de dividendes n'est effectuée, mais les revenus imputables sont reflétés dans la hausse de la valeur des actions. Toutes les autres clauses et conditions sont les mêmes que celles applicables aux catégories d'actions de distribution.

Catégories d'actions couvertes : afin de réduire les fluctuations des taux de change et du rendement, la Société offre des actions de catégorie H1. L'exposition de la catégorie d'actions couverte à la devise de référence est couverte par rapport à la devise alternative spécifiée.

Note 9 - Remboursement de charges

S'agissant des catégories d'actions dont les charges sont plafonnées, le niveau des charges est calculé quotidiennement et comparé au plafond et, dans le cas où ce niveau est supérieur au plafond, la différence est comptabilisée en tant que diminution de charges (les « commissions exonérées »). Les commissions exonérées sont déduites mensuellement des frais versés à Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Le montant des commissions exonérées est comptabilisé en tant que « Remboursement de charges » à l'« État des opérations et de l'évolution de l'actif net ».

Note 10 - Tableau de variation du portefeuille de placements

Une liste du total des achats et des ventes effectués pour chaque fonds pendant l'exercice faisant l'objet du présent rapport est disponible sur demande au siège social de la Société.

Note 11 - Frais de transaction

Les frais de transaction sont les frais engagés pour acquérir et céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les frais et commissions versés aux agents, courtiers et négociateurs. Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2020, la Société a engagé les frais de transaction suivants :

Dénomination du Compartiment	Devise	Montant
Franklin Global Sukuk Fund	USD	—*
Templeton Shariah Global Equity Fund	USD	39 585

* S'agissant des Sukuk, les frais de transaction ne peuvent pas être isolés du prix d'achat et ne peuvent donc pas être communiqués séparément.

Note 12 - Péréquation

Les fonds utilisent une pratique comptable dénommée péréquation, selon laquelle une partie du produit provenant des émissions et des coûts de rachat des actions, équivalente au montant des revenus de placements non distribués par action à la date de l'opération, est créditée ou imputée sur les revenus non distribués et figure en tant que péréquation à l'« État des opérations et de l'évolution de l'actif net ». En conséquence, les émissions ou rachats d'actions n'ont aucun impact sur les revenus de placements non distribués par action.

Note 13 - Taux de rotation de portefeuille

Le taux de rotation de portefeuille (Portfolio Turnover Ratio ou PTR), exprimé en pourcentage, est égal au total des achats et cessions de titres, minoré de la valeur totale des souscriptions et rachats, divisé par l'actif net moyen du Compartiment pour l'exercice. Il s'agit en fait d'une mesure de la fréquence des achats et cessions de titres effectués par un fonds.

Note 14 - Total des frais sur encours

Le total des frais sur encours (« TFE »), exprimé en pourcentage, représente le rapport du total des frais annualisés de chaque catégorie d'actions par rapport à l'actif net moyen de chaque catégorie d'actions pour la période close le 31 octobre 2020. Le total des frais sur encours comprend les frais de gestion, les frais d'administration et d'agent de transfert, les commissions du dépositaire et autres charges, telles que reprises dans « l'État des opérations et de l'évolution de l'actif net ». Pour les catégories d'actions lancées pendant l'exercice, le total des frais sur encours est annualisé.

Note 15 - Purification des revenus non conformes à la charia

Le Comité de Supervision de la Charia émet en tant que de besoin des recommandations quant au montant annuel devant être versé à un organisme de bienfaisance au titre des revenus d'un fonds provenant de titres éligibles au regard de l'objectif, de la politique et des restrictions d'investissement énoncés dans le prospectus mais dont l'émetteur exerce une ou des activités marginales non conformes à la Charia, sans pour autant que ces titres soient exclus en vertu des restrictions propres à la Charia. Ce montant est calculé sur chaque transaction concernée en fonction d'un ratio de purification exprimé en pourcentage des dividendes payés par chaque société concernée et versé à un organisme de bienfaisance. La déduction n'est opérée qu'une fois ce montant effectivement déterminé et aucune provision n'est constituée à ce titre.

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2020, ce don a été fait au Comité du Royaume-Uni pour le Fonds des Nations Unies pour l'enfance (UNICEF).

Note 16 - Rapports annuels audités et rapports semestriels non audités

Les rapports annuels audités et les rapports semestriels non audités sont disponibles sur le site Internet de Franklin Templeton (www.franklintempleton.lu) ou peuvent être obtenus, sans frais et sur demande, au siège social de la Société. Ils ne sont distribués aux actionnaires nominatifs que dans les pays où la réglementation locale l'exige.

Note 17 - Abréviations**Pays**

ARE	Émirats arabes unis	DEU	Allemagne	JPN	Japon	SAU	Arabie saoudite
BEL	Belgique	DNK	Danemark	KOR	Corée du Sud	SP	Supranational
BHR	Bahreïn	FRA	France	KWT	Koweït	THA	Thaïlande
BRL	Brésil	GBR	Royaume-Uni	MYS	Malaisie	TUR	Turquie
CAN	Canada	HKG	Hong Kong	NOR	Norvège	TWN	Taïwan
CHE	Suisse	IDN	Indonésie	PAK	Pakistan	USA	États-Unis
CHN	Chine	ITA	Italie	QAT	Qatar		

Devises

CAD	Dollar canadien	EUR	Euro	JPY	Yen japonais	THB	Baht thaïlandais
CHF	Franc suisse	GBP	Livre sterling britannique	KRW	Won sud-coréen	TWD	Nouveau dollar de Taiwan
DKK	Couronne danoise	HKD	Dollar de Hong Kong	NOK	Couronne norvégienne	USD	Dollar US

Note 18 - Évènements postérieurs

Il n'y a eu aucun évènement postérieurs depuis la clôture de l'exercice.

Note 19 - Autres informations

À partir de janvier 2020, les marchés financiers mondiaux ont enregistré une importante volatilité à la suite de la propagation d'un nouveau coronavirus provoquant une maladie appelée Covid-19, une volatilité qui peut subsister. L'épidémie de Covid-19 a provoqué la prise de mesures de restriction des déplacements et de fermeture de frontières, des mises en quarantaine, l'interruption de la chaîne logistique, la diminution de la demande des consommateurs et une incertitude générale sur les marchés. Les effets du Covid-19 ont affecté, et peuvent continuer d'affecter, l'économie mondiale ainsi que les économies de pays et d'émetteurs particuliers. Ensemble, ces facteurs peuvent avoir des répercussions négatives sur la performance du fonds.

Note 20 - Changements significatifs au cours de l'exercice

En mai 2020, Franklin Templeton International Services S.à r.l. A désigné J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. comme Agent administratif de Franklin Templeton Shariah Funds.

État du portefeuille-titres au 31 octobre 2020

Franklin Global Sukuk Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	SUKUK				
	Sukuk de sociétés				
8 000 000	Arab National Bank, Règlement S, 3,326 %, 28/10/2030	SAU	USD	8 078 119	3,19
6 845 000	DP World Salaam, Règlement S, 6 %, perpétuelle	ARE	USD	7 192 726	2,85
5 660 000	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2, Règlement S, 5,06 % 08/04/2043	SAU	USD	6 808 651	2,70
5 925 000	Unity 1 Sukuk Ltd., Règlement S, 3,86 % 30/11/2021	ARE	USD	6 046 565	2,39
5 242 000	Equate Sukuk Spc Ltd., Règlement S, 3,944 %, 21/02/2024	KWT	USD	5 588 994	2,21
4 670 000	QIB Sukuk Ltd, Règlement S 3,982 %, 26/03/2024	QAT	USD	5 000 564	1,98
4 190 000	DIB Sukuk Ltd., Règlement S, 2,95 %, 16/01/2026	ARE	USD	4 355 889	1,72
4 265 000	MAR Sukuk Ltd., Règlement S 2,21 %, 02/09/2025	QAT	USD	4 291 997	1,70
4 250 000	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 5, Règlement S, 1,74 % 17/09/2025	SAU	USD	4 237 002	1,68
4 210 000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Règlement S, 6,75 % 15/02/2025	SAU	USD	4 036 464	1,60
3 700 000	SIB Sukuk Co. III Ltd, Règlement S, 2,85 %, 23/06/2025	ARE	USD	3 836 438	1,52
3 440 000	Aldar Sukuk Ltd., Règlement S, 4,75 %, 29/09/2025	ARE	USD	3 824 929	1,51
3 350 000	Senaat Sukuk Ltd., Règlement S, 4,76 %, 05/12/2025	ARE	USD	3 774 783	1,49
3 900 000	Alpha Star Holding III Ltd, Règlement S, 6,25 %, 20/04/2022	ARE	USD	3 724 188	1,47
3 310 000	MAF Sukuk Ltd., Règlement S, 4,638 %, 14/05/2029	ARE	USD	3 629 633	1,44
3 025 000	Tabreed Sukuk Spc Ltd., Règlement S, 5,5 %, 31/10/2025	ARE	USD	3 513 955	1,39
2 850 000	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 4, Règlement S, 4,723 %, 27/09/2028	SAU	USD	3 365 558	1,33
2 965 000	MAF Sukuk Ltd., Règlement S, 4,5 %, 03/11/2025	ARE	USD	3 209 470	1,27
3 165 000	Alpha Star Holding V Ltd., Règlement S, 6,625 %, 18/04/2023	ARE	USD	2 975 100	1,18
2 900 000	Boubyan Tier 1 Capital SPC Ltd., Règlement S, 6,75 % 16/11/2168	KWT	USD	2 946 400	1,17
3 080 000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Règlement S, 6,875 %, 26/02/2027	SAU	USD	2 916 220	1,15
2 370 000	Riyad Bank, Règlement S, 3,174 %, 25/02/2030	SAU	USD	2 387 775	0,95
1 880 000	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3, Règlement S, 5,5 % 08/04/2044	SAU	USD	2 361 941	0,93
2 200 000	Axiata SPV2 Bhd., Règlement S, 2,163 % 19/08/2030	MYS	USD	2 188 869	0,87
2 050 000	Fab Sukuk Co. Ltd., Règlement S, 2,5 %, 21/01/2025	ARE	USD	2 133 894	0,84
2 000 000	DIB Sukuk Ltd., Règlement S, 3,664 %, 14/02/2022	ARE	USD	2 061 910	0,82
1 900 000	IDB Trust Services Ltd., Règlement S, 2,261 %, 26/09/2022	SP	USD	1 962 178	0,78
1 690 000	Noor Sukuk Co. Ltd., Règlement S, 4,471 %, 24/04/2023	ARE	USD	1 800 511	0,71
1 750 000	QIB Sukuk Ltd, Règlement S, 3,251 %, 23/05/2022	QAT	USD	1 796 318	0,71
1 645 000	QIIB Senior Sukuk Ltd., Règlement S, 4,264 %, 05/03/2024	QAT	USD	1 772 974	0,70
1 445 000	Warba Sukuk Ltd., Règlement S, 2,982 %, 24/09/2024	KWT	USD	1 507 548	0,60
1 225 000	SIB Sukuk Co. III Ltd., Règlement S, 4,231 %, 18/04/2023	ARE	USD	1 307 399	0,52
1 000 000	MAR Sukuk Ltd., Règlement S 3,025 %, 13/11/2024	QAT	USD	1 044 415	0,41
1 000 000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Règlement S, 6,875 % 21/03/2023	SAU	USD	984 580	0,39
8 820 000	Asya Sukuk Co. Ltd., Règlement S, 0,004 % 28/03/2023 [§]	TUR	USD	749 700	0,30
700 000	DIB Sukuk Ltd., Règlement S, 2,95 %, 20/02/2025	ARE	USD	728 306	0,29
710 550	Medjool Ltd., Règlement S, 3,875 %, 19/03/2023	ARE	USD	708 525	0,28
5 813 000	NMC Healthcare Sukuk Ltd., Règlement S, 5,95 %, 21/11/2023	ARE	USD	639 430	0,25
431 981	Khadrawy Ltd., Règlement S, 2,471 %, 31/03/2025	GBR	USD	430 664	0,17
				119 920 582	47,46
	Sukuk d'État et de collectivités locales				
	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Règlement S, 4,4 %, 01/03/2028	IDN	USD	9 754 502	3,86
6 220 000	KSA Sukuk Ltd., Règlement S, 4,303 %, 19/01/2029	SAU	USD	7 276 156	2,88
	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Règlement S, 4,55 %, 29/03/2026	IDN	USD	5 853 811	2,32
5 250 000	CBB International Sukuk Programme Co. SPC, Règlement S, 6,25 %, 14/11/2024	BHR	USD	5 675 906	2,25
	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Règlement S, 4,325 %, 28/05/2025	IDN	USD	5 306 534	2,10
4 850 000	KSA Sukuk Ltd., Règlement S, 2,969 %, 29/10/2029	SAU	USD	5 192 333	2,06
	Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd. (The), Règlement S, 5,5 % 13/10/2021	PAK	USD	4 661 165	1,85
	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Règlement S, 2,8 %, 23/06/2030	IDN	USD	4 630 230	1,83
	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Règlement S, 3,9 %, 20/08/2024	IDN	USD	4 340 635	1,72
3 575 000	KSA Sukuk Ltd., Règlement S, 3,628 %, 20/04/2027	SAU	USD	3 980 396	1,58
	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Règlement S, 4,15 %, 29/03/2027	IDN	USD	3 648 613	1,44

Franklin Global Sukuk Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
2 900 000	Saudi Telecom Co., Règlement S, 3,89 %, 13/05/2029	SAU	USD	3 296 619	1,30
2 912 000	Sharjah Sukuk Program Ltd., Règlement S, 2,942 %, 10/06/2027	ARE	USD	3 008 533	1,19
2 550 000	Hong Kong Sukuk 2017 Ltd., Règlement S, 3,132 %, 28/02/2027	HKG	USD	2 795 986	1,11
2 435 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Règlement S, 3,8 %, 23/06/2050	IDN	USD	2 595 783	1,03
1 800 000	Sharjah Sukuk Program Ltd., Règlement S, 4,226 %, 14/03/2028	ARE	USD	2 001 057	0,79
2 000 000	ICDPS Sukuk Ltd., Règlement S, 1,81 %, 15/10/2025	SP	USD	1 998 066	0,79
1 450 000	Malaysia Sukuk Global Bhd., Règlement S, 4,08 %, 27/04/2046	MYS	USD	1 851 803	0,73
1 525 000	IDB Trust Services Ltd., Règlement S, 0,037 %, 04/12/2024	SP	EUR	1 784 775	0,71
1 490 000	IDB Trust Services Ltd., Règlement S, 0,554 %, 07/11/2023	SP	EUR	1 771 672	0,70
1 550 000	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd., Règlement S, 3,043 %, 22/04/2025	MYS	USD	1 690 035	0,67
1 300 000	RAK Capital, Règlement S, 3,094 %, 31/03/2025	ARE	USD	1 379 547	0,55
890 000	Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd. (The), Règlement S, 5,625 % 05/12/2022	PAK	USD	891 388	0,35
790 000	KSA Sukuk Ltd., Règlement S, 2,894 %, 20/04/2022	SAU	USD	813 983	0,32
625 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Règlement S, 4,35 %, 10/09/2024	IDN	USD	697 478	0,28
				86 897 006	34,41
	TOTAL DES SUKUK			206 817 588	81,87
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			206 817 588	81,87
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	SUKUK				
	Sukuk de sociétés				
4 728 000	International Islamic Liquidity Management 2 SA, Règlement S, 0,45 %, 21/01/2021	SP	USD	4 737 195	1,88
3 000 000	Virgin Mobile Middle East & Africa Sukuk Ltd, 12 %, 31/03/2023	ARE	USD	3 082 500	1,22
1 330 000	Boubyan Sukuk Ltd., Règlement S, 2,593 %, 18/02/2025	KWT	USD	1 369 693	0,54
				9 189 388	3,64
	TOTAL DES SUKUK			9 189 388	3,64
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			9 189 388	3,64
	TOTAL PLACEMENTS			216 006 976	85,51

§ Ce sukuk est actuellement en défaut

État du portefeuille-titres au 31 octobre 2020

Templeton Shariah Global Equity Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
599 000	Kerry Logistics Network Ltd.	CHN	HKD	1 250 995	1,86
				1 250 995	1,86
	Pièces automobiles				
23 400	Toyota Industries Corp.	JPN	JPY	1 512 043	2,24
655 367	Johnson Electric Holdings Ltd.	HKG	HKD	1 356 015	2,01
				2 868 058	4,25
	Automobiles				
652 000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	562 811	0,83
				562 811	0,83
	Biotechnologie				
11 440	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USA	USD	851 479	1,26
				851 479	1,26
	Chimie				
2 910	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	1 584 144	2,35
14 090	Albemarle Corp.	USA	USD	1 313 329	1,95
18 627	Yara International ASA	BRL	NOK	651 830	0,97
				3 549 303	5,27
	Équipements de communications				
13 540	F5 Networks, Inc.	USA	USD	1 800 008	2,67
17 627	Ciena Corp.	USA	USD	694 327	1,03
				2 494 335	3,70
	Emballages et conditionnement				
1 445 000	Greatview Aseptic Packaging Co. Ltd.	CHN	HKD	619 135	0,92
				619 135	0,92
	Services de télécommunications diversifiés				
3 410 000	China Telecom Corp. Ltd. 'H'	CHN	HKD	1 070 425	1,59
				1 070 425	1,59
	Équipements électriques				
54 100	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	696 681	1,03
				696 681	1,03
	Équipements, instruments et composants électroniques				
37 890	Hitachi Ltd	JPN	JPY	1 276 934	1,90
30 400	Alps Alpine Co. Ltd.	JPN	JPY	438 549	0,65
				1 715 483	2,55
	Distribution de produits d'alimentation et de consommation courante				
48 200	Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	1 779 199	2,64
18 300	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USA	USD	622 932	0,92
				2 402 131	3,56
	Équipements et fournitures de soins de santé				
15 550	Medtronic plc	USA	USD	1 563 863	2,32
6 266	Draegerwerk AG & Co. KGaA	DEU	EUR	447 879	0,66
				2 011 742	2,98
	Conglomérats industriels				
9 341	Siemens AG	DEU	EUR	1 095 802	1,63
				1 095 802	1,63
	Machines				
19 652	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USA	USD	1 165 364	1,73
				1 165 364	1,73
	Transport maritime				
578	AP Moller - Maersk A/S 'B'	DNK	DKK	926 279	1,37
				926 279	1,37

Templeton Shariah Global Equity Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Métaux et exploitations minières					
72 500	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPN	JPY	2 253 357	3,34
44 348	Wheaton Precious Metals Corp.	BRL	CAD	2 035 308	3,02
77 300	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	1 340 382	1,99
				<u>5 629 047</u>	<u>8,35</u>
Distribution multigamme					
15 100	Dollar Tree, Inc.	USA	USD	1 363 832	2,02
				<u>1 363 832</u>	<u>2,02</u>
Multiservices publics					
148 397	E.ON SE	DEU	EUR	1 545 366	2,29
				<u>1 545 366</u>	<u>2,29</u>
Pétrole, gaz et carburants consommables					
42 343	TOTAL SE	FRA	EUR	1 282 799	1,90
448 396	BP plc	GBR	GBP	1 143 585	1,70
15 060	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	491 257	0,73
69 056	Eni SpA	ITA	EUR	483 720	0,72
438 200	PTT PCL	THA	THB	435 447	0,65
163 700	Husky Energy, Inc.	CAN	CAD	421 476	0,62
30 728	Equinor ASA	NOR	NOK	392 062	0,58
				<u>4 650 346</u>	<u>6,90</u>
Produits pharmaceutiques					
14 030	Johnson & Johnson	USA	USD	1 923 653	2,85
17 586	Merck & Co., Inc.	USA	USD	1 322 643	1,96
37 170	Pfizer, Inc.	USA	USD	1 318 792	1,96
3 960	Roche Holding AG	CHE	CHF	1 272 265	1,89
38 700	Tsumura & Co.	JPN	JPY	1 135 788	1,69
12 161	Sanofi	FRA	EUR	1 098 011	1,63
12 947	Novartis AG	CHE	CHF	1 008 698	1,49
7 085	UCB SA	BEL	EUR	699 767	1,04
37 010	Astellas Pharma, Inc.	JPN	JPY	507 467	0,75
3 304	Merck KGaA	DEU	EUR	489 404	0,73
10 087	Bayer AG	DEU	EUR	473 973	0,70
				<u>11 250 461</u>	<u>16,69</u>
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
153 600	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWN	TWD	2 323 471	3,45
61 260	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	1 705 478	2,53
4 100	Tokyo Electron Ltd	JPN	JPY	1 100 379	1,63
16 400	Micron Technology, Inc.	USA	USD	825 576	1,22
9 546	SK Hynix, Inc.	KOR	KRW	676 101	1,00
				<u>6 631 005</u>	<u>9,83</u>
Logiciels					
6 900	Zendesk, Inc.	USA	USD	765 486	1,14
5 140	SAP SE	DEU	EUR	548 336	0,81
				<u>1 313 822</u>	<u>1,95</u>
Distribution spécialisée					
23 380	TJX Cos., Inc. (The)	USA	USD	1 187 704	1,76
				<u>1 187 704</u>	<u>1,76</u>
Matériel informatique, stockage et périphériques					
65 837	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	3 303 864	4,90
1 681 920	Lenovo Group Ltd.	CHN	HKD	1 056 027	1,57
				<u>4 359 891</u>	<u>6,47</u>
Textiles, confection et produits de luxe					
1 945	adidas AG	DEU	EUR	577 845	0,86
				<u>577 845</u>	<u>0,86</u>
Infrastructures de transport					
44 400	Mitsubishi Logistics Corp.	JPN	JPY	1 168 375	1,73
				<u>1 168 375</u>	<u>1,73</u>

Templeton Shariah Global Equity Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Services de télécommunications sans fil				
174 500	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	1 067 329	1,58
				<u>1 067 329</u>	<u>1,58</u>
	TOTAL ACTIONS			<u>64 025 046</u>	<u>94,96</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			<u>64 025 046</u>	<u>94,96</u>
	TOTAL PLACEMENTS			<u>64 025 046</u>	<u>94,96</u>

Informations supplémentaires – non auditées

Méthode de calcul de l'exposition aux risques

L'exposition globale** est calculée selon la méthode des engagements* pour :

Franklin Global Sukuk Fund

Templeton Shariah Global Equity Fund

*Méthode des engagements : méthode servant à calculer le risque ou l'« exposition globale » par la prise en compte du risque de marché affectant les investissements détenus par un compartiment d'OPCVM. Elle tient compte notamment du risque associé aux instruments financiers dérivés détenus en convertissant ces derniers en positions équivalentes sur les actifs sous-jacents de ces instruments financiers dérivés (parfois dénommée l'« exposition notionnelle »), après la mise en œuvre de mesures de compensation et de couverture selon lesquelles la valeur de marché des positions sur titres sous-jacentes peut être compensée par d'autres engagements liés aux mêmes positions sous-jacentes.

** Exposition globale : mesure de l'exposition d'un compartiment d'OPCVM au risque prenant en compte l'exposition au risque de marché des investissements sous-jacents ainsi que l'exposition au risque de marché croissant et l'effet de levier implicite associés aux instruments financiers dérivés détenus par le portefeuille.

Informations des OPCVM relatives aux rémunérations

Franklin Templeton International Services S.à r.l. (« FTIS »), en tant que société de gestion d'OPCVM agréée (la « Société de Gestion »), a mis en place une politique de rémunération (la « Politique ») qui s'applique à tous les fonds OPCVM (individuellement un « OPCVM » et ensemble les « OPCVM ») qu'elle gère. La Politique a été conçue pour décourager une prise de risque excessive, en intégrant dans ses systèmes de gestion des performances des critères de risque spécifiques aux divisions concernées. La Politique prévoit une structure de gouvernance qui vise à prévenir les conflits d'intérêts internes.

Des procédures précises ont été mises en place pour la création, la mise à jour, l'examen et l'approbation de la politique ainsi que pour sa communication et sa mise en œuvre. La direction générale, les ressources humaines, la conformité et d'autres fonctions sont impliquées dans ce processus et la Politique est approuvée par la direction générale et le Conseil d'Administration de la Société de gestion.

La rémunération fixe est définie comme étant le salaire de base plus les autres avantages comme les cotisations de retraite, les primes d'assurance-vie ou d'assurance médicale privée. Les niveaux des rémunérations fixes sont fixés par référence à la complexité du poste, au niveau de responsabilité, à la performance et aux données comparatives du marché. Ces niveaux sont révisés sur une base régulière.

La rémunération variable est définie comme étant les primes annuelles, les récompenses à long terme sous la forme d'attributions d'actions en fonctions des performances ou de paiements de primes de vente. Les niveaux des rémunérations variables sont fixés par référence à la performance de l'ensemble de l'entreprise et à celle des divisions, ainsi qu'à la performance de la personne.

La Politique complète est disponible au siège social de la Société de Gestion. Des informations quantitatives concernant Franklin Templeton Shariah Funds sont présentées ci-dessous.

Montant total des rémunérations fixes versées par FTIS et ses délégués au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2020*,**	€	50 049
Montant total des rémunérations variables versées par FTIS et ses délégués au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2020	€	19 267
Nombre d'employés de FTIS et de ses délégués au 30 septembre 2020		196
Montant total des rémunérations versées par FTIS et ses délégués aux cadres supérieurs au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2020*,**	€	19 602
Montant total payé par FTIS et ses délégués à d'autres membres du personnel qui ont un impact significatif sur le profil de l'UCITS au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2020*,**	€	-

* Le montant total des rémunérations versées par FTIS a été imputé à FTSF en fonction de sa part dans le total moyen en fin de mois de l'actif net des fonds gérés par FTIS pour l'exercice clos le 30 septembre 2020.

** Le montant total des rémunérations versées par les délégués de FTIS a été imputé à FTSF en fonction de sa part dans le total moyen en fin de mois de l'actif net des compartiments gérés par les délégués de FTIS pour l'exercice clos le 30 septembre 2020.

Liste des bureaux de Franklin Templeton

Vous pouvez obtenir des informations complémentaires concernant Franklin Templeton Shariah Funds auprès des bureaux suivants de Franklin Templeton :

EUROPE

France

Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Succursale française

20, rue de la Paix

F-75002 Paris, France

Tél. : +33 (0)1 40 73 86 00 Fax : +33 (0)1 40 73 86 10

www.franklintempleton.fr

Luxembourg

Franklin Templeton International Services S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

B.P. 169, L-2011 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

Tél. : +352 46 66 67 1 Fax : +352 46 66 76

www.franklintempleton.lu

Espagne

Franklin Templeton Investment Management Limited

Succursale espagnole

José Ortega y Gasset, 29-6º

28006 Madrid, Espagne

Tél. : +34 91 426 3600 Fax : +34 91 577 1857

www.franklintempleton.com.es

Suisse

Franklin Templeton Switzerland Ltd

Stockerstrasse 38

CH-8002 Zurich, Suisse

Tél. : +41 (0) 44 217 81 81 Fax : +41 (0) 44 217 81 82

www.franklintempleton.ch

ROYAUME-UNI

Londres

Franklin Templeton Investment Management Limited

Cannon Place, 78 Cannon Street

Londres EC4N 6HL, Royaume-Uni

Tél. : +44 (0) 20 7073 8500 Fax : +44 (0) 20 7073 8700

Numéro vert Royaume-Uni : 0800 305 306

www.franklintempleton.co.uk

ASIE

Singapour

Templeton Asset Management Ltd

7 Temasek Boulevard

#38-03 Suntec Tower One

Singapour 038987

Tél. : +65 6241 2662 Fax : +65 6332 2295

www.franklintempleton.com.sg

MOYEN-ORIENT ET AFRIQUE

Afrique du Sud

Franklin Templeton Investments SA (PTY) Ltd

Kildare House

The Oval, 1 Oakdale Road

Newlands, Le Cap, 7700

Afrique du Sud

Tél. : +27 11 341 2300 Fax : +27 11 484 2301

www.franklintempleton.co.za

Émirats arabes unis

Franklin Templeton Investments (ME) Limited

Gate Building East Wing, 2nd Floor

Dubai International Financial Centre

P.O. Box 506613

Dubaï, Émirats Arabes Unis

Tél. : +971 (4) 428 4100 Fax : +971 (4) 428 4140

www.franklintempletongem.com

Veuillez noter que les sites Internet susmentionnés sont destinés aux résidents de chacun des pays concernés. (Veuillez vous reporter aux avis de non-responsabilité des divers sites).



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Franklin Templeton International Services S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Tél. : +352 (46) 66-67-1
Fax : +352 (46) 66-76