

Franklin Templeton Shariah Funds

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE



FRANKLIN TEMPLETON SHARIAH FUNDS

société d'investissement à capital variable

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. APRIL 2019

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.

INHALTSVERZEICHNIS

Allgemeine Informationen	4
Bericht der Anlageverwalter	5
Wertentwicklungsübersicht	7
Nettovermögensaufstellung	8
Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	9
Statistische Informationen	10
Anmerkungen zum Abschluss	11
Wertpapieraufstellung	
Franklin Global Sukuk Fund	15
Templeton Shariah Global Equity Fund	16
Zusätzliche Informationen	18
Franklin Templeton Büros	20

société d'investissement à capital variable

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
(Unter der Nr. B 169 965 beim luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister eingetragen)

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (ZUM 30. APRIL 2019)

VERWALTUNGSRAT:

Vorsitzender

William Jackson

Director

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

5 Morrison Street

Edinburgh EH3 8BH, Schottland

Großbritannien

Verwaltungsratsmitglieder

James F. Kinloch

Director

FRANKLIN TEMPLETON LUXEMBOURG S.A.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

Hans-J. Wisser

Independent Director

Kälberstücksweg 37

61350 Bad Homburg

Deutschland

Michel Tulle

General Manager and 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 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

SCHARIAH-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-AKTIEN-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 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

HAUPTVERTRIEBSGESELLSCHAFT:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg

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

Singapur 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 Untieranlageberater

für den Franklin Global Sukuk Fund bestellt.

DEPOTBANK:

HSBC Bank plc, Niederlassung Luxemburg

16, boulevard d'Avranches L-1160 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

(bis 28. Februar 2019)

HSBC France, Niederlassung Luxemburg

16, boulevard d'Avranches L-1160 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

(ab 1. März 2019)

ABSCHLUSSPRÜFER:

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

RECHTSBERATER:

ELVINGER, HOSS & PRUSSEN, société anonyme

2, Place Winston Churchill, L-1340 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

BERICHT DER ANLAGEVERWALTER

Marktentwicklung

Die globalen Aktienmärkte beendeten den sechsmonatigen Berichtszeitraum in US-Dollar insgesamt mit einer soliden Rendite. Aktien litten in den letzten Monaten des Jahres 2018 unter starker Volatilität und einem breit angelegten Rückgang, bevor sie im Januar wieder zulegten. Anschließend entwickelten sich Aktien im Zuge nachlassender globaler Wachstumserwartungen uneinheitlicher in den verschiedenen Regionen. Die Aktienmärkte der Industrieländer beendeten den Berichtszeitraum im Einklang mit einem globalen Index, während die Schwellenmärkte insgesamt beide Gruppen übertrafen. Die Nachrichten über den Handelsstreit zwischen den USA und China sorgten im Berichtszeitraum abwechselnd für Optimismus und Pessimismus. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums kam der Übergang der US-Notenbank (Fed) zu einem geduldigeren Ansatz in Bezug auf Zinserhöhungen Aktien ebenso zugute wie die lockere Politik anderer bedeutender Zentralbanken und unerwartet gute Wirtschaftsdaten aus den USA, China und der Eurozone. Indessen verwies der Internationale Währungsfonds (IWF) auf die Auswirkungen höherer Zölle auf den Handel (neben einer Reihe länder- und sektorspezifischer Faktoren), als er seinen Ausblick für das globale Wirtschaftswachstum im Jahr 2019 zurückschraubte. Die türkische Wirtschaft schrumpfte im vierten Quartal 2018 vor dem Hintergrund einer Währungskrise und die Inflation stieg weiterhin stark an, obwohl sie im Berichtszeitraum etwas abschwächte. Der IWF prognostizierte für die türkische Wirtschaft eine Schrumpfung in diesem Jahr und eine Rückkehr zum Wachstum im Jahr 2020.

Die weltweiten Sukuk-Märkte stiegen im sechsmonatigen Berichtszeitraum, da sie von der Verengung der Spreads profitierten, nachdem sie im ersten Monat des Berichtszeitraums geschwächt hatten. Die Anlegerstimmung war im Berichtszeitraum allgemein robust, da sie durch die Verbesserung des Trends bei den Fundamentaldaten von Staats- und Unternehmensanleihen, insbesondere in der Region des Golfkooperationsrats, Auftrieb erhielt. Darüber hinaus boten attraktive Bewertungen allgemein Unterstützung, während sich ein technischer Hintergrund einer allmählich steigenden Nachfrage ebenfalls positiv auf den Markt auswirkte. Nachdem die Rohölpreise in den letzten beiden Monaten 2018 rückläufig waren, erholten sie sich im restlichen Verlauf des Berichtszeitraums – teilweise eine Folge der Förderungsrosselungen durch die Organisation erdölexportierender Länder. Dies kam den Staatsfinanzen in vielen Ländern der Sukuk-Anlagenklasse zugute.

Wertentwicklungsübersicht

Franklin Global Sukuk Fund

Der Sukuk-Markt stieg im sechsmonatigen Berichtszeitraum überwiegend aufgrund von niedrigeren Zinssätzen. Der Rückgang der Spreads leistete ebenfalls einen Beitrag, jedoch in einem geringeren Umfang, da sich die Spreads gegen Ende 2018 ausweiteten, bevor sie sich in den ersten Monaten dieses Jahres verengten. Der Fonds erzielte auf Bruttobasis einen Zuwachs von 6,6 % und auf Nettobasis von 5,8 %, während der individualisierte („custom“) Dow Jones Sukuk Index eine Rendite von 5,7 % verbuchte, jeweils gemessen in US-Dollar.

Relativ gesehen, d. h. im Vergleich zu seinem Referenzindex, profitierte der Fonds mit einem Beitrag von 49 Basispunkten (Bp) von der Titelauswahl. Die Titelauswahl bei Staatsanleihen leistete den größten Beitrag, gefolgt von Industrietiteln. Staatsanleihen erhielten Auftrieb durch Sukuk, die von der Türkei, Pakistan, Malaysia, Oman und Indonesien begeben wurden. Bei den Industrietiteln glänzten Ezdan, Virgin und Dana Gas. Die Finanztitelauswahl belastete das Ergebnis jedoch, vor allem wegen Bank Asya. Sukuk von Damac, einem Immobilienunternehmen, leisteten allerdings einen positiven Beitrag.

Die Renditekurvenpositionierung trug 33 Bp bei, was überwiegend auf nigerianische und malaysische Zinstitel zurückzuführen war, während die Untergewichtung der USD-Duration das Ergebnis etwas beeinträchtigte. Währungseffekte trugen 17 Bp zur Rendite bei, allen voran die indonesische Rupiah, gefolgt vom malaysischen Ringgit. Das Euro-Engagement erwies sich aber als nachteilig.

Templeton Shariah Global Equity Fund

In den sechs Monaten zum 30. April 2019 blieb der Fonds hinter seinem Referenzindex zurück und erzielte 1,2 % in US-Dollar, während der Referenzindex MSCI All Country World Islamic Index eine Gesamtrendite von 7,5 % verbuchte, ebenfalls in US-Dollar.

Die Titelauswahl und eine übergewichtete Allokation im Gesundheitssektor dämpften das relative Ergebnis. Innerhalb des Sektors zählten unter anderem die in Japan ansässigen Pharmahersteller Otsuka Holdings und Astellas Pharma sowie das in China ansässige Pharmaunternehmen China Medical System Holdings zu den Schlusslichtern. Perrigo und Allergan belasteten die relative Wertentwicklung ebenfalls. Der in Irland ansässige Generika-Hersteller Perrigo geriet unter Druck, da ein Untersuchungsverfahren in den USA zu Preisabsprachen unter Generikaherstellern sowie eine hohe Steuerveranlagung Sorgen bereiteten. Das Untersuchungsverfahren läuft jedoch bereits seit über zwei Jahren und die Preisgestaltung war bei den Generika fast immer eine negative Komponente im Umsatzwachstum. Die Aktien des US-Unternehmens Allergan, das Spezialpharmazeutika herstellt, fielen, nachdem das Unternehmen angekündigt hatte, dass es seine Gynäkologie-Sparte nicht verkaufen werde und zudem schwache Aussichten für das nächste Jahr prognostizierte. Längerfristig hat die Pipeline des Unternehmens unserer Ansicht nach erhebliches Gewinnpotenzial, das jedoch bislang vom Markt vernachlässigt wurde.

Im Basiskonsumgütersektor fiel der Aktienkurs von Walgreens Boots Alliance, nachdem das Unternehmen enttäuschende Erträge gemeldet hatte. Es veröffentlichte einen negativen Ausblick, da Kostendruck und rückläufige Verschreibungsgebührenerstattungen ihren Tribut zollen. Wir sind der Ansicht, dass Walgreens ein solides Managementteam hat, welches das Unternehmen in einem im Wandel befindlichen Gesundheitssektor trotz offensichtlicher Herausforderungen erfolgreich weiterentwickelt hat.

Ryohin Keikaku, ein in Japan ansässiger Hersteller und Einzelhändler der Marke „MUJI“, belastete das relative Ergebnis im Nichtbasiskonsumgütersektor. Panasonic, ein führender Elektronikhersteller, belasteten die relative Rendite ebenfalls. Wir sind davon überzeugt, dass das Ertragswachstum in der Bewertung von Panasonic über unseren Zeithorizont vernachlässigt wurde. Dies gilt insbesondere für die Automobilsparte des Unternehmens, das Kfz-Infotainment, Lithium-Ionen-Batterien und Sensoren umfasst.

Auf der positiven Seite war die Titelauswahl bei Versorgungsunternehmen besonders förderlich für die relative Wertentwicklung. Angesichts der potenziellen Auswirkungen eines schwächeren Wirtschaftswachstums und verstärkter aufsichtsbehördlicher Eingriffe bei Stromnachfrage und Preisbildung in der Branche fanden wir Versorgungsunternehmen allgemein zu hoch bewertet. Bedenken um ein Überangebot hielten in den Industrieländern an.

BERICHT DER ANLAGEVERWALTER (FORTSETZUNG)

Wertentwicklungsübersicht (Fortsetzung)

Die Titelauswahl im Informationstechnologiesektor kam dem relativen Ergebnis zugute. Innerhalb des Sektors stärkten King Yuan Electronics aus Taiwan, NXP Semiconductors aus den Niederlanden und HollySys Automation Technologies aus China die relative Wertentwicklung. Unserer Ansicht nach ist das Automatisierungsunternehmen HollySys attraktiv bewertet, da es in zwei bedeutenden politischen Themen der chinesischen Regierung engagiert ist: Industrieautomatisierung und Ausbau des Schienennetzes.

Unsere Spitzenwerte auf Fondsebene waren unter anderem Vestas Wind Systems, Wheaton Precious Metals und Brilliance China Automotive. Der Aktienkurs des dänischen Windturbinenherstellers Vestas Wind Systems stieg im Berichtszeitraum, nachdem das Unternehmen trotz eines härteren Wettbewerbs an seiner Prognose für das Gesamtjahr festhielt. Die Aktien des kanadischen Unternehmens Wheaton Precious Metals stiegen, nachdem eine kanadische Steuerprüfung, die das Unternehmen jahrelang belastet hatte, zugunsten des Unternehmens endete. Die Aktien des in China ansässigen Kfz-Herstellers Brilliance China Automotive stiegen im Berichtszeitraum zwar, waren aber volatil. Sein Aktienkurs fiel, nachdem das deutsche Unternehmen BMW eine Erhöhung seiner Beteiligung an seinem Joint Venture mit dem chinesischen Automobilhersteller ankündigte und die Anleger negativ auf die Nachricht reagierten, da sie Bedenken wegen einer schwindenden Rentabilität und Kontrolle hatten.

Aus regionaler Sicht wurde das relative Ergebnis durch die Titelauswahl in Asien, den USA und in Europa belastet. Auf Länderebene trugen Dänemark, Taiwan und die Niederlande zur relativen Wertentwicklung bei.

Ausblick

Es wäre verständlich, wenn die Anleger in ihrer Frustration über die augenscheinliche Vernachlässigung der fundamentalen Substanz durch den Markt zu dem Schluss kämen, dass sich die Regeln des Finanzwesens und der Wirtschaft geändert haben. Die Bewertungen scheinen keine Rolle mehr zu spielen. Ein Fünftel des globalen Staatsanleihenmarktes wurde mit negativen Renditen gehandelt und Finanzwerte wie Aktien wurden im Verhältnis zu Realanlagen wie Rohstoffen nahe an ihren Rekordhochs gehandelt.

Ein Markt, der sich nicht um die Fundamentaldaten schert, ist für substanzorientierte Anleger problematisch und ein Markt, der ein wahlloses Engagement auf der Indexebene belohnt, ist problematisch für Anleger, die eine aktive Titelauswahl betreiben. Für die Anleger stellt sich die Frage, wer letztendlich das Tauziehen zwischen zentraler Planung und freier Marktwirtschaft gewinnen wird. Wenn marktbasierende Grundsätze letztendlich wieder das Geschehen bestimmen, wie dies in der Vergangenheit der Fall war, sollten fundamentale, substanzorientierte Anleger in einer guten Ausgangsposition sein, um letztendlich von den erheblichen Chancen und Unregelmäßigkeiten zu profitieren, die sich derzeit auf den Finanzmärkten zeigen.

Was den Sukuk-Markt angeht, sind wir in Bezug auf zahlreiche Faktoren, die die positiven Entwicklungen der ersten vier Monate des Jahres 2019 ausgelöst hatten, weiterhin zversichtlich. Wir haben jedoch angefangen, das Risiko zu reduzieren und eine vorsichtiger Haltung einzunehmen, da die Bewertungen im Anschluss an den starken Jahresauftakt weniger attraktiv erscheinen.

Wir gehen davon aus, dass die Rohölpreise auf kurze Sicht Unterstützung haben werden, stellen jedoch fest, dass sich der technische Hintergrund verschlechtert, wobei Short-Positionen aufgebaut werden und die Vorräte zunehmen. Die Stärke des US-Dollars im ersten Quartal 2019 erschien uns angesichts der Stärke der Risikoanlagen im Allgemeinen ebenfalls etwas überraschend und wir sind in Bezug auf die Abkoppelung der Zinssätze von den Devisenmärkten vorsichtig. Wir behalten außerdem andere Risiken und Probleme im Auge, die die Sukuk-Märkte beunruhigen könnten, wie z. B. eine Verlangsamung finanzpolitischer Reformen in bedeutenden Märkten. Wir sehen den Ausblick für den Rest des Jahres jedoch weiterhin positiv. Die typischerweise geringere Aktivität aufgrund des Ramadan im Sommer könnte den Sukuk-Märkten zugutekommen, ein Wiederaufleben der Volatilität oder der Emissionstätigkeit dürfte uns jedoch neue Gelegenheiten bieten.

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 2019

WERTENTWICKLUNGSÜBERSICHT PROZENTUALE VERÄNDERUNG ZUM 30. APRIL 2019

Portfolio Name	Anteilsklasse	Währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung
Templeton Shariah Global Equity Fund	A (acc) SGD	SGD	-0,7	-5,6	18,7	29,6
Templeton Shariah Global Equity Fund	A (acc) USD	USD	1,2	-8,0	17,4	25,6
Templeton Shariah Global Equity Fund	AS (acc) SGD	SGD	-0,6	-5,5	19,2	13,0
Templeton Shariah Global Equity Fund	I (acc) USD	USD	1,6	-7,2	20,4	33,0
Templeton Shariah Global Equity Fund	X (Ydis) USD	USD	1,9	-6,5	22,8	15,5
Franklin Global Sukuk Fund	A (acc) EUR	EUR	6,8	12,7	7,6	26,4
Franklin Global Sukuk Fund	A (acc) USD	USD	5,8	4,6	5,3	17,0
Franklin Global Sukuk Fund	A (Mdis) SGD	SGD	3,9	7,3	6,5	19,5
Franklin Global Sukuk Fund	A (Mdis) USD	USD	5,8	4,6	5,4	13,7
Franklin Global Sukuk Fund	I (acc) USD	USD	6,2	5,1	6,8	20,5
Franklin Global Sukuk Fund	N (acc) EUR	EUR	6,3	11,4	4,2	18,9
Franklin Global Sukuk Fund	W (acc) USD	USD	-	-	-	4,0
Franklin Global Sukuk Fund	W (Qdis) EUR-H1	EUR	4,6	2,5	0,1	8,1
Franklin Global Sukuk Fund	W (Qdis) USD	USD	6,1	5,1	6,8	15,9
Franklin Global Sukuk Fund	X (Qdis) USD	USD	6,4	5,8	8,8	19,3

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 müssen auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und ggf. seines Nachtrags, der jeweils relevanten „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIID), einer Kopie des letzten verfügbaren geprüften Jahresberichts sowie des letzten ungeprüften Halbjahresberichts, falls dieser später veröffentlicht wurde, vorgenommen werden. 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 Shariah-Richtlinien durchgeführt. Daher könnte die Wertentwicklung eines Fonds möglicherweise 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 ZUM 30. APRIL 2019

	GESAMT (USD)	Franklin Global Sukuk Fund (USD)	Templeton Shariah Global Equity Fund (USD)
AKTIVA			
Wertpapiieranlage zum Marktwert (Anmerkung 2(b))	239.338.417	159.608.387	79.730.030
Barmittel	11.318.169	8.055.932	3.262.237
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	334.527	194.364	140.163
Forderungen aus Anteilszeichnungen	710.971	434.066	276.905
Gewinnausschüttungen auf Sukuk und Dividendenforderungen, netto	1.877.654	1.699.343	178.311
Sonstige Forderungen	105.423	44.144	61.279
AKTIVA INSGESAMT	253.685.161	170.036.236	83.648.925
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	44.518	-	44.518
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	218.967	41.042	177.925
Zu zahlende Verwaltungsgebühren (Anmerkung 4)	171.724	104.980	66.744
Nicht realisierter Verlust aus Scharia-konformen Devisentermingeschäften (Anmerkung 2(f), 15)	983	983	-
Zu zahlende Spenden an Wohltätigkeitsorganisationen	2.494	-	2.494
Zu zahlende Steuern und Aufwendungen	337.262	174.400	162.862
PASSIVA INSGESAMT	775.948	321.405	454.543
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	252.909.213	169.714.831	83.194.382
NETTOVERMÖGEN IN DEN VERGANGENEN DREI JAHREN			
31. Oktober 2018	225.319.834	141.168.336	84.151.498
31. Oktober 2017	220.250.572	128.882.926	86.301.235
31. Oktober 2016	181.359.989	105.133.970	72.672.057

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. APRIL 2019

	GESAMT (USD)	Franklin Global Sukuk Fund (USD)	Templeton Shariah Global Equity Fund (USD)
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	225.319.834	141.168.336	84.151.498
ERTRÄGE			
Dividenden (nach Abzug von Quellensteuern) (Anmerkung 2(c))	861.227	-	861.227
Gewinnausschüttungen auf Sukuk (nach Abzug von Quellensteuern) (Anmerkung 2(c))	3.571.424	3.571.424	-
Bankzinsen*	39	39	-
ERTRÄGE INSGESAMT	<u>4.432.690</u>	<u>3.571.463</u>	<u>861.227</u>
AUFWENDUNGEN			
Verwaltungsgebühren (Anmerkung 4)	1.014.071	617.732	396.339
Verwaltungs- und Transferstellengebühren	250.274	159.603	90.671
Depotbankgebühren	86.482	48.152	38.330
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	8.326	5.011	3.315
Prüfungsgebühren	22.727	11.914	10.813
Druck- und Veröffentlichungskosten	53.955	34.550	19.405
Kosten für Scharia-Konformität	73.342	34.709	38.633
Zeichnungssteuer (Anmerkung 6)	49.841	31.084	18.757
Administrationsgebühren für Anteile der Klasse A (dis) und Klasse A (acc) (Anmerkung 3)	193.334	118.874	74.460
Administrationsgebühren für Anteile der Klasse AS (acc) (Anmerkung 3)	84.657	-	84.657
Administrationsgebühren für Anteile der Klasse N (acc) (Anmerkung 3)	31	31	-
Sonstige Gebühren (Anmerkung 7)	149.100	95.049	54.051
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	<u>1.986.140</u>	<u>1.156.709</u>	<u>829.431</u>
Rückerstattung von Aufwendungen (Anmerkung 8)	(391.523)	(269.098)	(122.425)
NETTOAUFWENDUNGEN	<u>1.594.617</u>	<u>887.611</u>	<u>707.006</u>
NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS ANLAGEN	2.838.073	2.683.852	154.221
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(1.140.538)	(654.951)	(485.587)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Scharia-konformen Devisentermingeschäften	(5.150)	(5.150)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	74.591	87.071	(12.480)
REALISierter NETTOGEWINN/(-VERLUST) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM	<u>1.766.976</u>	<u>2.110.822</u>	<u>(343.846)</u>
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-wertverlustes) aus:			
Anlagen	7.791.600	6.355.382	1.436.218
Scharia-konformen Devisentermingeschäften	1.843	1.843	-
Devisengeschäften	(287)	371	(658)
Kapitalertragssteuer	(1.371)	(1.371)	-
NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	<u>9.558.761</u>	<u>8.467.047</u>	<u>1.091.714</u>
SPENDEN AN WOHLTÄTIGKEITSORGANISATIONEN			
Reinigung von nicht Scharia-konformen Dividenden (Anmerkung 10)	(6.997)	-	(6.997)
Reinigung des realisierten Nettogewinns aus nicht Scharia-konformen Gewinnen (Anmerkung 10)	(18.109)	-	(18.109)
NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE VON SPENDEN AN WOHLTÄTIGKEITSORGANISATIONEN	<u>(25.106)</u>	<u>-</u>	<u>(25.106)</u>
KAPITALBEWEGUNG			
Ausgabe von Anteilen	47.534.220	41.135.113	6.399.107
Rücknahme von Anteilen	(24.695.081)	(16.752.683)	(7.942.398)
Ertragsausgleich (Anmerkung 17)	240.783	245.750	(4.967)
	<u>23.079.922</u>	<u>24.628.180</u>	<u>(1.548.258)</u>
Ausgeschüttete/kumulierte Dividenden (Anmerkung 11)	(5.024.198)	(4.548.732)	(475.466)
NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER KAPITALBEWEGUNG	<u>18.055.724</u>	<u>20.079.448</u>	<u>(2.023.724)</u>
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	<u>252.909.213</u>	<u>169.714.831</u>	<u>83.194.382</u>
Portfolioumschlagsrate (Anmerkung 14)		36,18 %	57,41 %

* Gemäß den Scharia-Grundsätzen wurde der Betrag der Bankzinsen bereinigt. Dies erfolgte nach dem 30. April 2019, dem Halbjahresende.

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

STATISTISCHE INFORMATIONEN

	Gesamt- kostenquote 30. April 2019 (siehe Anmerkung 9)	Anteile im Umlauf 30. April 2019	Nettoinventarwert je Anteil		
			30. April 2019	31. Oktober 2018	31. Oktober 2017
Franklin Global Sukuk Fund - USD					
A (acc) EUR	1,50 %	86.141,190	12,64	11,83	11,89
A (acc) USD	1,50 %	3.962.065,281	11,70	11,06	11,43
A (Mdis) SGD	1,50 %	2.007.475,799	9,67	9,54	10,14
A (Mdis) USD	1,50 %	2.280.134,941	9,18	8,89	9,60
I (acc) USD	0,93 %	1.648.375,262	12,05	11,35	11,69
N (acc) EUR	2,45 %	389,772	11,89	11,19	11,37
W (Acc) USD*	0,90 %	500,000	10,40	-	-
W (Qdis) EUR-H1	0,90 %	13.593,020	8,98	8,80	9,70
W (Qdis) USD	0,90 %	4.923.942,938	9,32	9,00	9,66
X (Qdis) USD	0,37 %	2.181.330,001	9,63	9,27	9,89
Templeton Shariah Global Equity Fund - USD					
A (acc) SGD	1,90 %	261.695,059	12,96	13,05	13,39
A (acc) USD	1,90 %	2.229.975,242	12,56	12,41	12,95
AS (acc) SGD	1,75 %	5.158.523,766	11,30	11,37	11,66
I (acc) USD	1,05 %	737.156,793	13,30	13,09	13,55
X (Ydis) USD	0,35 %	500,000	10,47	10,48	10,95

* Diese Anteilsklasse wurde am 23. Januar 2019 aufgelegt.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS ZUM 30. APRIL 2019

Anmerkung 1 — Die Gesellschaft

Franklin Templeton Shariah Funds („FTSF“ oder die „Gesellschaft“) ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) gemäß Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zu 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 Scharia-konformer übertragbarer Wertpapiere und anderer Scharia-konformer geeigneter Vermögenswerte investieren und jeweils unterschiedliche Anlageziele verfolgen, wie z. B. Kapitalzuwachs und Erträge. Das allgemeine Ziel der Gesellschaft besteht darin, die Anlagerisiken durch Diversifizierung zu minimieren und den Anlegern die Vorteile eines Portfolios zu bieten, das von den Unternehmen von Franklin Templeton gemäß deren bewährten und erfolgreichen Methoden zur Anlagenauswahl verwaltet wird.

Fondsschließung: Die Auflösung des Templeton Shariah Asian Growth Fund, der am 12. Dezember 2017 geschlossen wurde, ist abgeschlossen und das Barkonto wurde am 1. Mai 2019 geschlossen.

Anmerkung 2 — Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

(a) Allgemeines

Der Jahresabschluss wurde gemäß den für Investmentfonds geltenden Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg erstellt.

(b) Wertpapieranlagen

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der zuletzt an dieser Börse oder dem Markt, an dem diese Wertpapiere normalerweise vorwiegend gehandelt werden, 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 hat 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 diesen Umständen wird der Kurs der Anlagen unter Verwendung der eingeführten Verfahren angepasst, wie vom oder unter der Federführung des Verwaltungsrats festgelegt.

In diesem Berichtszeitraum wurden die Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren hinsichtlich aller Fonds auf der Basis der Durchschnittskosten berechnet. In diesem Berichtszeitraum wurden Agios und Disagios über den Zeitraum bis zur Fälligkeit oder bis zum Datum des Verkaufs, falls dieses früher lag, 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 in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens unter „Sonstige Gebühren“ erfasst.

(e) Devisengeschäften

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 den Berichtszeitraum berücksichtigt.

Die in den Abschlüssen herangezogene Referenzwährung der Gesellschaft ist der US-Dollar. Zum 30. April 2019 wurden folgende Hauptwechsellkurse verwendet:

Wechselkurs	US-Dollar
Euro	0,8915
Singapur-Dollar	1,3600

(f) Scharia-konformen Devisentermingeschäften

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 Scharia-konformen Devisentermingeschäften werden in der „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 und 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, um die Interessen der Anteilsinhaber des Fonds zu schützen. 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 widerspiegelt werden. Diese Anpassung kann von Fonds zu Fonds unterschiedlich ausfallen und wird höchstens 2 % des ursprünglichen Nettoinventarwerts je Anteil betragen.

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.

Es gab am letzten Tag des Berichtszeitraums keine Verwässerungsanpassung mit Beeinflussung des Nettoinventarwerts des Fonds pro Anteil.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS ZUM 30. APRIL 2019 (FORTSETZUNG)

Anmerkung 3 — Anteilklassen

Anteile der Klasse A: Diese Anteile werden zum jeweiligen Nettoinventarwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von bis zu 5,75 % des angelegten Gesamtbetrags angeboten, was je nach Anlageklasse variiert. 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. Auf bestimmte Rücknahmen von qualifizierten Anlagen in Höhe von 1 Mio. USD oder mehr wird eine bedingt aufgeschobene Rücknahmegebühr von bis zu 1 % erhoben und von der Hauptvertriebsgesellschaft einbehalten, wenn die Anteile innerhalb von 18 Monaten nach dem Kauf zurückgegeben werden.

Anteile der Klasse AS: Diese Anteile werden CPF-Anlegern in Singapur angeboten, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher erläutert wird. Anteile der Klasse AS werden bis zum 30. September 2018 zum jeweiligen Nettoinventarwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von bis zu 3 % des angelegten Gesamtbetrags angeboten, was je nach Anlageklasse variiert. Mit Wirkung vom 1. Oktober 2018 beträgt der Ausgabeaufschlag bis zu 1,50 % und ab dem 1. Oktober 2019 sind es 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 wird. Bei Käufen von Anteilen der Klasse I werden weder Ausgabeaufschläge noch bedingt aufgeschobene Rücknahmegebühren oder Administrations- oder Servicegebühren erhoben.

Anteile der Klasse N: Auf diese Anteile wird ein Ausgabeaufschlag von bis zu 3 % des angelegten Gesamtbetrags erhoben. 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 können nur unter bestimmten eingeschränkten Umständen angeboten werden, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher beschrieben wird.

Anteile der Klasse W: Diese Anteile unterliegen weder einem Ausgabeaufschlag oder 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 wird.

Anteile der Klasse X: Beim Erwerb von Anteilen der Klasse X hat der Anleger keinen Ausgabeaufschlag und keine Verwaltungsgebühren zu zahlen (stattdessen ist eine Gebühr an den Anlageverwalter oder seine verbundenen Unternehmen im Rahmen einer Vereinbarung zwischen dem Anlageverwalter und dem Anleger zu zahlen). Anteile der Klasse X werden institutionellen Anlegern nur unter bestimmten eingeschränkten Umständen angeboten, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher beschrieben wird.

Ausschüttende Anteile: Diese haben möglicherweise unterschiedliche Intervalle. Monatlich ausschüttende Anteilklassen (Mdis) schütten monatlich aus, quartalsweise ausschüttende Anteilklassen (Qdis) schütten quartalsweise aus und jährlich ausschüttende Anteilklassen (Ydis) schütten jährlich aus.

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

Abgesicherte Anteilklassen: Um Wechselkurs- und Ertragsschwankungen zu reduzieren, bietet die Gesellschaft Anteilklassen H1 an. Das Basiswährungsrisiko der abgesicherten Anteilklassen wird gegenüber einer bestimmten alternativen Währung abgesichert.

Die oben genannten ausschüttenden Anteilklassen haben möglicherweise andere unterschiedliche Intervalle:

Monatlich ausschüttende Mdis Anteilklassen schütten monatlich aus, quartalsweise ausschüttende Qdis Anteilklassen schütten quartalsweise aus, halbjährlich ausschüttende Bdis Anteilklassen schütten halbjährlich aus und jährlich ausschüttende Ydis Anteilklassen 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 nachstehend angegeben) des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der einzelnen Fonds während des Berichtszeitraums entspricht. Zum 30. April 2019 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.

	Klasse 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.

Anmerkung 5 — Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Einige Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind gleichzeitig leitende Angestellte und/oder Verwaltungsratsmitglieder der Register- und Transfer-, Vertretungs-, Domizil- 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 Abschluss näher erläutert.

Franklin Templeton ist mit keinerlei Brokern verbunden und im Berichtszeitraum zum 30. April 2019 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 auf Basis des Nettoinventarwerts der Gesellschaft am Ende jedes Kalenderquartals zu entrichten ist. Diese Steuer fällt nicht für den Vermögensanteil eines Fonds an, der in andere Organismen für gemeinsame Anlagen, die dieser Steuer unterliegen, angelegt wurde.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS ZUM 30. APRIL 2019 (FORTSETZUNG)

Anteile der Klassen I und X können sich für den herabgesetzten Steuersatz von 0,01 % qualifizieren, wenn alle Anleger dieser Anteilklassen 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 Mehrwertsteuererklärungspflicht. 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 — Analyse der sonstigen Gebühren

Die sonstigen Gebühren lassen sich wie folgt aufschlüsseln:

	Gesamt	Franklin Global Sukuk Fund	Templeton Shariah Global Equity Fund
	(USD)	(USD)	(USD)
Anwaltskosten	49.783	31.777	18.006
Diverse Aufwendungen	28.371	18.118	10.253
Zahlstellengebühren	28.908	18.452	10.456
Anmelde- und Einreichungsgebühren	22.975	14.665	8.310
Steuern	19.063	12.037	7.026
	149.100	95.049	54.051

Anmerkung 8 — Kostenrückerstattung

Im Hinblick auf Anteilklassen, für die Aufwandsgrenzen gelten, wird das Aufwandsniveau täglich berechnet und mit dem Grenzwert verglichen, und 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 in der „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 Scharia-konformen Erträgen

Der Scharia-Aufsichtsrat gibt von Zeit zu Zeit Richtlinien zur Quantifizierung des jährlichen Anteils der Erträge eines Fonds heraus, der an Wohltätigkeitsorganisationen zu spenden ist und der von geeigneten Anlagewertpapieren stammt, wie gemäß dem Anlageziel, der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen festgelegt, die im Verkaufsprospekt beschrieben werden, deren Emittenten jedoch einer oder mehrerer grenzwertigen Aktivitäten nachgehen, die nicht Scharia-konform 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 anvisierten Unternehmens ausgedrückt. Der daraus resultierende Betrag wird an eine Wohltätigkeitsorganisation gespendet. Diese Beträge werden erst nach ihrer tatsächlichen Festlegung abgezogen, und es werden keine Rückstellungen diesbezüglich vorab vorgenommen.

Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2019 wurde dieser Betrag an den United Kingdom Committee for the United Nations Children's Fund (UNICEF) gespendet.

Anmerkung 11 — Ausgeschüttete Dividenden

Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2019 wurden die folgenden Beträge je Anteil an die Inhaber von ausschüttenden Anteilen ausgezahlt.

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

	Jährlich						
	Nov. 2018	Nov. 2018	Dez. 2018	Jan. 2019	Feb. 2019	März 2019	Apr. 2019
Franklin Global Sukuk Fund							
A (Mdis) SGD	0,039		0,039	0,039	0,038	0,038	0,038
A (Mdis) USD	0,036		0,037	0,036	0,037	0,036	0,036
W (Qdis) EUR-H1	0,110				0,106		
W (Qdis) USD	0,107				0,111		
X (Qdis) USD	0,110				0,114		
Templeton Shariah Global Equity Fund							
X (Ydis) USD		0,212					

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 2019 sind der Gesellschaft die folgenden Transaktionskosten entstanden:

Fonds	Währung	Betrag
Franklin Global Sukuk Fund	USD	-
Templeton Shariah Global Equity Fund	USD	26.417

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

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS ZUM 30. APRIL 2019 (FORTSETZUNG)

Anmerkung 13 — Ausgleichsprovisionen

Um die beste Ausführung zu erhalten, können die Anlageverwalter an Broker-Dealer Brokerprovisionen im Hinblick auf Wertpapiertransaktionen der Gesellschaft 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.

Zu diesen Dienstleistungen gehören keine Reisen, Unterbringung, Bewirtung, allgemeinen administrativen Güter oder Dienstleistungen, allgemeine Büroausstattung oder Räumlichkeiten, Mitgliedsbeiträge, Angestelltegehälter oder direkten Zahlungen von Geldbeträgen, die von den Anlageverwaltern direkt 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 — Scharia-konforme Devisentermingeschäfte

Zum 30. April 2019 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

Franklin Global Sukuk Fund

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD
Zur Absicherung von Anteilsklassen eingesetzte Scharia-konforme Devisentermingeschäfte:					
EUR	120.935	USD	136.817	15. Mai 19	(983)
Die vorstehenden Kontrakte wurden mit den folgenden Kontrahenten eröffnet:					(601)
JPMorgan					(382)
Standard Chartered					(983)

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.

Anmerkung 17 — Ertragsausgleich

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

Anmerkung 18 — Geprüfte und ungeprüfte Jahresberichte

Die gekürzten geprüften Jahresberichte werden an alle am 31. Oktober eingetragenen Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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 „Einsichtbare Dokumente“ aufgeführten Dokumente während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden.

Anmerkung 19 — Abkürzungen

Länder

ARE	Vereinigte Arabische Emirate	FRA	Frankreich	KWT	Kuwait	SAU	Saudi-Arabien
BEL	Belgien	GBR	Großbritannien	MYS	Malaysia	SGP	Singapur
BHR	Bahrain	HKG	Hongkong	NGA	Nigeria	SP	Supranational
CAN	Kanada	IDN	Indonesien	NLD	Niederlande	TUR	Türkei
CHE	Schweiz	IRL	Irland	NOR	Norwegen	USA	Vereinigte Staaten
CHN	China	ITA	Italien	OMN	Oman		
DEU	Deutschland	JPN	Japan	PAK	Pakistan		
DNK	Dänemark	KOR	Südkorea	QAT	Katar		

Währungen

CAD	Kanadischer Dollar	GBP	Britisches Pfund	KRW	Südkoreanischer Won	SGD	Singapur-Dollar
CHF	Schweizer Franken	HKD	Hongkong-Dollar	MYR	Malaysischer Ringgit	USD	US-Dollar
DKK	Dänische Krone	IDR	Indonesische Rupiah	NGN	Nigerianischer Naira		
EUR	Euro	JPY	Japanischer Yen	NOK	Norwegische Krone		

WERTPAPIERAUFSTELLUNG ZUM 30. APRIL 2019

(Währung — USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Bezeichnung	Länder-code	Handels-währung	Markt-wert	in % des Fonds-vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
SUKUK					
Unternehmens-Sukuk					
4.965.000	Equate Sukuk SPC Ltd., senior note, Reg S, 3.944%, 02/21/24	KWT	USD	5.034.138	2,97
4.990.000	Nile Delta Sukuk Ltd., secured note, Reg S, 4.00%, 10/31/20	ARE	USD	4.765.450	2,81
4.000.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3, senior bond, Reg S, 5.50%, 04/08/44	SAU	USD	4.350.400	2,56
4.200.000	MAF Sukuk Ltd., Reg S, 4.50%, 11/03/25	ARE	USD	4.295.592	2,53
4.015.000	Aldar Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 4.75%, 09/29/25	ARE	USD	4.168.353	2,46
3.440.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2, senior bond, Reg S, 5.06%, 04/08/43	SAU	USD	3.560.703	2,10
3.900.000	Ezdan Sukuk Co. Ltd., senior note, Reg S, 4.375%, 05/18/21	QAT	USD	3.493.269	2,06
3.200.000	DP World Crescent Ltd., senior note, Reg S, 4.848%, 09/26/28	ARE	USD	3.358.336	1,98
3.310.000	QIIB Senior Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 4.264%, 03/05/24	QAT	USD	3.357.624	1,98
3.370.000	QIB Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 3.251%, 05/23/22	QAT	USD	3.318.018	1,95
3.220.000	Axiata SPV2 Bhd., Reg S, 4.357%, 03/24/26	MYS	USD	3.294.801	1,94
3.025.000	Tabreed Sukuk SPC Ltd., senior note, Reg S, 5.50%, 10/31/25	ARE	USD	3.267.000	1,92
3.220.000	QIB Sukuk Ltd., Reg S, 3.982%, 03/26/24	QAT	USD	3.232.622	1,90
3.000.000	Virgin Mobile Middle East & Africa Sukuk Ltd., cvt., secured note, 12.00%, 03/31/23	ARE	USD	3.037.500	1,79
2.725.000	Unity 1 Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 3.86%, 11/30/21	ARE	USD	2.745.887	1,62
2.620.000	Alpha Star Holding V Ltd., senior note, Reg S, 6.625%, 04/18/23	ARE	USD	2.478.952	1,46
2.400.000	Noor Sukuk Co. Ltd., senior note, Reg S, 4.471%, 04/24/23	ARE	USD	2.460.000	1,45
2.325.000	Mumtalakat Sukuk Holding Co., senior note, Reg S, 5.625%, 02/27/24	BHR	USD	2.340.984	1,38
1.925.000	Mazon Assets Co. SAOC, senior note, Reg S, 5.20%, 11/08/27	OMN	USD	1.761.375	1,04
1.750.000	DIB Sukuk Co. Ltd., senior note, Reg S, 3.664%, 02/14/22	ARE	USD	1.753.544	1,03
1.650.000	Saudi Electricity Co., senior bond, Reg S, 4.723%, 09/27/28	SAU	USD	1.752.094	1,03
1.725.000	SIB Sukuk Co. III Ltd., senior note, Reg S, 4.231%, 04/18/23	ARE	USD	1.749.167	1,03
1.600.000	Senaat Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 4.76%, 12/05/25	ARE	USD	1.692.000	1,00
1.600.000	KSA Sukuk Ltd., senior bond, Reg S, 4.303%, 01/19/29	SAU	USD	1.673.304	0,99
1.400.000	Boubyan Tier 1 Capital SPC Ltd., sub. bond, Reg S, 6.75% to 05/16/21, FRN thereafter, Perpetual	KWT	USD	1.449.042	0,85
1.325.000	Alpha Star Holding III Ltd., senior note, Reg S, 6.25%, 04/20/22	ARE	USD	1.267.376	0,75
1.290.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., senior note, Reg S, 6.875%, 03/21/23	SAU	USD	1.235.556	0,73
1.380.000	Ezdan Sukuk Co. Ltd., senior note, Reg S, 4.875%, 04/05/22	QAT	USD	1.219.575	0,72
1.025.000	DIFC Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 4.325%, 11/12/24	ARE	USD	1.041.707	0,61
8.820.000	Asya Sukuk Co. Ltd., Reg S, 7.50%, 03/28/23*	TUR	USD	970.200	0,57
				<u>80.124.569</u>	<u>47,21</u>
Staatliche und kommunale Sukuk					
9.245.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, senior note, Reg S, 4.40%, 03/01/28	IDN	USD	9.554.846	5,63
6.565.000	KSA Sukuk Ltd., senior bond, Reg S, 3.628%, 04/20/27	SAU	USD	6.620.638	3,90
5.825.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg S, 4.55%, 03/29/26	IDN	USD	6.089.280	3,59
4.975.000	Malaysia Sukuk Global Bhd., Reg S, 4.08%, 04/27/46	MYS	USD	5.288.002	3,12
4.950.000	Hong Kong Sukuk 2017 Ltd., senior note, Reg S, 3.132%, 02/28/27	HKG	USD	4.960.667	2,92
4.240.000	IDB Trust Services Ltd., Reg S, 0.554%, 11/07/23	SP	EUR	4.829.379	2,85
4.400.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, senior note, Reg S, 4.325%, 05/28/25	IDN	USD	4.554.748	2,68
1.400.000.000	FGN Roads Sukuk Co. 1 PLC, senior note, 16.47%, 09/26/24	NGA	NGN	4.205.821	2,48
3.585.000	Oman Sovereign Sukuk SAOC, senior note, Reg S, 5.932%, 10/31/25	OMN	USD	3.647.720	2,15
3.475.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg S, 4.15%, 03/29/27	IDN	USD	3.540.156	2,09
13.000.000	Government of Malaysia, senior bond, 4.582%, 08/30/33	MYS	MYR	3.262.278	1,92
41.000.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia, senior note, 6.50%, 05/15/21	IDN	IDR	2.843.818	1,68
2.500.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg S, 4.35%, 09/10/24	IDN	USD	2.591.975	1,53
2.325.000	SoQ Sukuk A QSC, Reg S, 3.241%, 01/18/23	QAT	USD	2.349.808	1,38
1.800.000	Sharjah Sukuk Programme Ltd., senior note, Reg S, 4.226%, 03/14/28	ARE	USD	1.837.089	1,08
1.640.000	KSA Sukuk Ltd., senior note, Reg S, 2.894%, 04/20/22	SAU	USD	1.638.458	0,97
1.550.000	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd., Reg S, 3.043%, 04/22/25	MYS	USD	1.548.590	0,91
1.300.000	RAK Capital, Reg S, 3.094%, 03/31/25	ARE	USD	1.264.094	0,74
				<u>70.627.367</u>	<u>41,62</u>
Innerhalb eines Jahres fällige Wertpapiere					
4.905.000	Second Pakistan International Sukuk Co. Ltd., senior note, Reg S, 6.75%, 12/03/19	PAK	USD	4.967.588	2,93
2.275.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., senior note, Reg S, 6.50%, 05/28/19	SAU	USD	2.281.074	1,34
1.595.000	AFC Sukuk Co., senior note, Reg S, FRN, 4.854%, 01/24/20†	SP	USD	1.607.789	0,95
				<u>8.856.451</u>	<u>5,22</u>
SUKUK INSGESAMT				<u>159.608.387</u>	<u>94,05</u>
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT					
				<u>159.608.387</u>	<u>94,05</u>
ANLAGEN INSGESAMT					
				<u>159.608.387</u>	<u>94,05</u>

* Bei diesem Sukuk-Titel ist ein Ausfall eingetreten

† Angaben zu zinsvariablen Schuldtiteln mit Stand vom 30. April 2019

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

— Templeton Shariah Global Equity Fund —

WERTPAPIERAUFSTELLUNG ZUM 30. APRIL 2019

(Währung — USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Bezeichnung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	in % des Fondsvermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND					
AKTIEN					
Luftfracht u. Logistik					
507.500	Kerry Logistics Network Ltd.	CHN	HKD	<u>904.338</u>	<u>1,09</u>
Automobilkomponenten					
7.398	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	FRA	EUR	<u>955.553</u>	<u>1,15</u>
Automobilindustrie					
696.000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	<u>765.610</u>	<u>0,92</u>
Getränke					
19.400	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPN	JPY	<u>853.513</u>	<u>1,03</u>
Biotechnologie					
8.490	BioMarin Pharmaceutical Inc.	USA	USD	<u>726.150</u>	<u>0,87</u>
Baustoffe					
32.123	Compagnie de Saint-Gobain	FRA	EUR	<u>1.313.019</u>	<u>1,58</u>
48.400	Bunka Shutter Co. Ltd.	JPN	JPY	<u>355.477</u>	<u>0,43</u>
				<u>1.668.496</u>	<u>2,01</u>
Chemikalien					
4.800	Lotte Chemical Corp.	KOR	KRW	<u>1.106.769</u>	<u>1,33</u>
3.090	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	<u>957.938</u>	<u>1,15</u>
19.773	Yara International ASA	NOR	NOK	<u>891.731</u>	<u>1,07</u>
6.700	LyondellBasell Industries NV, A	USA	USD	<u>591.141</u>	<u>0,71</u>
5.776	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	<u>490.456</u>	<u>0,59</u>
				<u>4.038.035</u>	<u>4,85</u>
Baumaterialien					
39.016	CRH PLC	IRL	EUR	<u>1.309.864</u>	<u>1,57</u>
18.400	Taiheiyo Cement Corp.	JPN	JPY	<u>589.791</u>	<u>0,71</u>
				<u>1.899.655</u>	<u>2,28</u>
Container u. Verpackungen					
1.025.000	Greatview Aseptic Packaging Co. Ltd.	CHN	HKD	<u>623.204</u>	<u>0,75</u>
Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen					
2.598.000	China Telecom Corp. Ltd., H	CHN	HKD	<u>1.344.475</u>	<u>1,62</u>
540.900	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	<u>1.260.821</u>	<u>1,51</u>
337.858	Telefonica Deutschland Holding AG	DEU	EUR	<u>1.097.513</u>	<u>1,32</u>
				<u>3.702.809</u>	<u>4,45</u>
Stromversorger					
15.661	Korea Electric Power Corp.	KOR	KRW	<u>380.608</u>	<u>0,46</u>
Elektronikgeräte					
13.646	Vestas Wind Systems AS	DNK	DKK	<u>1.234.134</u>	<u>1,48</u>
313.000	Johnson Electric Holdings Ltd.	HKG	HKD	<u>735.687</u>	<u>0,89</u>
				<u>1.969.821</u>	<u>2,37</u>
Elektronische Ausrüstung, Geräte u. Komponenten					
15.100	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPN	JPY	<u>808.045</u>	<u>0,97</u>
9.098	Landis+Gyr Group AG	CHE	CHF	<u>634.931</u>	<u>0,76</u>
20.200	Knowles Corp.	USA	USD	<u>381.376</u>	<u>0,46</u>
				<u>1.824.352</u>	<u>2,19</u>
Energie - Ausrüstung u. Dienstleistungen					
81.659	Tenaris SA	ITA	EUR	<u>1.133.970</u>	<u>1,36</u>
1.814	The Drilling Co. of 1972 AS	DNK	DKK	<u>139.257</u>	<u>0,17</u>
				<u>1.273.227</u>	<u>1,53</u>
Lebensmittel- u. Basiskonsumgütereinzelhandel					
35.000	Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	<u>1.148.597</u>	<u>1,38</u>
17.900	Walgreens Boots Alliance Inc.	USA	USD	<u>958.903</u>	<u>1,15</u>
				<u>2.107.500</u>	<u>2,53</u>
Lebensmittel					
38.700	Ajinomoto Co. Inc.	JPN	JPY	<u>622.848</u>	<u>0,75</u>
422.000	First Resources Ltd.	SGP	SGD	<u>567.859</u>	<u>0,68</u>
9.900	Ezaki Glico Co. Ltd.	JPN	JPY	<u>520.889</u>	<u>0,63</u>
				<u>1.711.596</u>	<u>2,06</u>
Medizinisches Gerät & Ausstattung					
12.253	Draegerwerk AG & Co. KGAA	DEU	EUR	<u>572.445</u>	<u>0,69</u>
2.979	Alcon Inc.	CHE	CHF	<u>171.582</u>	<u>0,21</u>
				<u>744.027</u>	<u>0,90</u>
Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen					
10.217	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DEU	EUR	<u>859.072</u>	<u>1,03</u>
Langlebige Haushaltsgüter					
104.700	Panasonic Corp.	JPN	JPY	<u>959.809</u>	<u>1,15</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

— Templeton Shariah Global Equity Fund —

WERTPAPIERAUFSTELLUNG ZUM 30. APRIL 2019 (FORTSETZUNG)

(Währung — USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Bezeichnung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	in % des Fondsvermögens
	Industriekonzerne				
156.000	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKG	HKD	1.638.474	1,97
11.179	Siemens AG	DEU	EUR	1.338.464	1,61
				<u>2.976.938</u>	<u>3,58</u>
	Marine				
932	A.P. Moeller-Maersk AS, B	DNK	DKK	1.214.216	1,46
	Metalle u. Bergbau				
54.000	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPN	JPY	1.686.788	2,03
46.572	Wheaton Precious Metals Corp.	CAN	CAD	1.007.657	1,21
				<u>2.694.445</u>	<u>3,24</u>
	Kaufhäuser				
3.200	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPN	JPY	607.389	0,73
	Multi-Utilities				
142.818	E.ON SE	DEU	EUR	1.532.784	1,84
	Öl, Gas u. nicht erneuerbare Brennstoffe				
59.660	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	4.789.505	5,76
110.877	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	GBP	3.542.434	4,26
462.482	BP PLC	GBR	GBP	3.371.327	4,05
119.514	Eni SpA	ITA	EUR	2.040.108	2,45
36.339	Total SA	FRA	EUR	2.019.526	2,43
139.700	Husky Energy Inc.	CAN	CAD	1.516.528	1,82
671.000	CNOOC Ltd.	CHN	HKD	1.212.792	1,46
910.000	Kunlun Energy Co. Ltd.	CHN	HKD	960.416	1,15
				<u>19.452.636</u>	<u>23,38</u>
	Pharmazeutika				
15.740	Allergan PLC	USA	USD	2.313.780	2,78
7.369	Roche Holding AG	CHE	CHF	1.942.789	2,34
21.614	Sanofi	FRA	EUR	1.878.700	2,26
49.104	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	1.812.935	2,18
34.370	Pfizer Inc.	USA	USD	1.395.766	1,68
12.867	Merck KGaA	DEU	EUR	1.369.395	1,65
80.000	Astellas Pharma Inc.	JPN	JPY	1.083.906	1,30
12.682	Novartis AG	CHE	CHF	1.035.796	1,24
24.200	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	862.400	1,04
27.700	Tsumura & Co.	JPN	JPY	849.342	1,02
10.448	UCB SA	BEL	EUR	828.805	1,00
4.980	Eli Lilly & Co.	USA	USD	582.859	0,70
586.000	China Medical System Holdings Ltd.	CHN	HKD	519.123	0,62
				<u>16.475.596</u>	<u>19,81</u>
	Halbleiter u. Halbleiterausüstung				
12.300	NXP Semiconductors NV	NLD	USD	1.299.126	1,56
	Software				
5.457	SAP SE	DEU	EUR	701.358	0,84
	Fachhandel				
200.850	Kingfisher PLC	GBR	GBP	691.727	0,83
	Technologie - Hardware, Speicherung u. Peripheriegeräte				
69.943	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	2.753.945	3,31
	Mobilfunkdienstleistungen				
143.000	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	1.362.495	1,64
	AKTIEN INSGESAMT			<u>79.730.030</u>	<u>95,84</u>
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			<u>79.730.030</u>	<u>95,84</u>
	ANLAGEN INSGESAMT			<u>79.730.030</u>	<u>95,84</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

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-Ansatz ist eine Methode zur Messung des Risikos oder „Gesamtrisikos“, die 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 „nominelles Risiko“ bezeichnet). Dies geschieht im Anschluss an Saldierungs- und Absicherungsvereinbarungen, bei denen der Marktwert der zugrunde liegenden Wertpapierpositionen mit anderen Verpflichtungen in Bezug auf dieselben Basiswerte verrechnet werden kann.

** Das Gesamtrisiko bezieht sich auf einen Maßstab für das Risiko eines OGAW-Teilfonds, der das Marktrisiko der zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigt, sowie das zusätzliche Marktrisiko und die implizierte Fremdfinanzierung, die mit den im Portfolio gehaltenen derivativen Finanzinstrumenten verbunden sind.

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

OGAW-Vergütungsangaben

Franklin Templeton International Services S.à r.l. („FTIS“) (die „Verwaltungsgesellschaft“) eine Vergütungsrichtlinie (die „Richtlinie“) eingeführt, 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-Managementsysteme umfassen Risikokriterien, die für die hiervon abgedeckten Geschäftsbereiche spezifisch sind. Die Governance-Struktur der Richtlinie zielt darauf ab, interne Interessenkonflikte zu verhindern.

Es wurden definierte Verfahren für die Erstellung, Aktualisierung, Überprüfung und Genehmigung der Richtlinie sowie für die Kommunikation und Umsetzung der Richtlinie eingeführt. Sowohl die Geschäftsleitung als auch die Personalabteilung, die Compliance-Beauftragten und andere Abteilungen sind in dieses Verfahren eingebunden, und die Richtlinie ist 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 der 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 2018 von FTIS und seinen Beauftragten gezahlten festen Vergütung*,**	€ 21.133
Gesamtbetrag der während des Geschäftsjahres zum 30. September 2018 von FTIS und seinen Beauftragten gezahlten variablen Vergütung	€ 6.071
Anzahl der Mitarbeiter von FTIS und seinen Beauftragten zum 30. September 2018	165
Gesamtbetrag der während des Geschäftsjahres zum 30. September 2018 von FTIS und seinen Beauftragten an Führungskräfte gezahlten Vergütung*,**	€ 7.880
Von FTIS und seinen Beauftragten an andere Mitarbeiter, die während des Geschäftsjahres zum 30. September 2018 erhebliche Auswirkungen auf das Profil des AIF hatten, gezahlter Gesamtbetrag*,**	€ -

* Der von FTIS gezahlte Gesamtvergütungsbetrag wurde FTIS auf Basis seines Anteils am durchschnittlichen Gesamtnettvermögen der von FTIS verwalteten Fonds zum Monatsende während des Geschäftsjahres zum 30. September 2018 zugewiesen.

** Der von den Beauftragten von FTIS gezahlte Gesamtvergütungsbetrag wurde FTIS auf Basis seines Anteils am durchschnittlichen Gesamtnettvermögen der von den Beauftragten von FTIS verwalteten Fonds zum Monatsende während des Geschäftsjahres zum 30. September 2018 zugewiesen.

FRANKLIN TEMPLETON BÜROS

Weiterführende Informationen zu den Franklin Templeton Shariah Funds sind bei den folgenden Büros 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 (0)1 40 73 86 10

www.franklintempleton.fr

LUXEMBURG

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg

B.P. 169, L-2011 Luxemburg

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, 29-6°

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

GROSSBRITANNIEN**LONDON**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Cannon Place

78 Cannon Street

London EC4N 6HL Großbritannien

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

Gebührenfreie Rufnummer in Großbritannien: 0800 305 306

www.franklintempleton.co.uk

ASIEN**SINGAPUR**

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

7 Temasek Boulevard

#38-03 Suntec Tower One

Singapur 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 die 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