

Franklin LibertyShares ICAV

**Jahresbericht und geprüfter Abschluss für den Zeitraum vom
11. Juli 2017 (Datum der Registrierung) bis 30. Juni 2018**

Franklin LibertyShares ICAV

Inhalt

	Seite
Verzeichnis	3
Allgemeine Informationen	5
Bericht des Verwaltungsrats	7
Bericht des Anlageverwalters	10
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber	22
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Bilanz	28
Gesamtergebnisrechnung	29
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	30
Vermögensaufstellung	
Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF	31
Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF	36
Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF	38
Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF	40
Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF	44
Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF	51
Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF	57
Erläuterungen zum Abschluss	60
Offenlegung zu Vergütungen (ungeprüft)	88
Übersicht über Portfolioveränderungen (ungeprüft)	89

Franklin LibertyShares ICAV

Verzeichnis

VERWALTUNGSRAT*

William Jackson (Brite) (Vorsitzender)
Robert Burke (Ire)**
Kathleen Davidson (Britin)
Frank Ennis (Ire)**
Gregory McGowan (US-Amerikaner)
Patrick O'Connor (US-Amerikaner)

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind nicht geschäftsführend

INGETRAGENER GESCHÄFTSSITZ

78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

ANLAGEVERWALTER

Franklin Advisers, Inc.
One Franklin Parkway
San Mateo
CA 94403-1906
USA

UNTERANLAGEVERWALTER

Franklin Templeton Institutional, LLC
280 Park Avenue
New York
NY. 10017
Vereinigte Staaten

Franklin Templeton Investment
Management Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London
EC4N 6HL
Vereinigtes Königreich

REGISTRIERUNGSNUMMER

C167746

GESELLSCHAFTSSEKRETÄR (bis 13. September 2018)

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

UNABHÄNGIGE ABSCHLUSSPRÜFER

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Registered Auditors
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

RECHTSBERATER

Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

VERWAHRSTELLE

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

VERWALTER

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Franklin Templeton International Services S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246
Luxemburg

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

Franklin Templeton Switzerland Limited
Stockerstrasse 38
8002 Zurich
Schweiz

GESELLSCHAFTSSEKRETÄR (ab 13. September 2018)

Matsack Trust Limited
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

* Alle Verwaltungsratsmitglieder wurden am 13. Juni 2017 ernannt.

** Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

Franklin LibertyShares ICAV

Verzeichnis (Fortsetzung)

ZAHLSTELLE IN ÖSTERREICH

Unicredit Bank Austria AG
Schottengasse 6 – 8
1010 Wien
Österreich

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
Selnausstrasse 16
8002 Zurich
Schweiz

FAZILITÄTSSTELLE IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH

Franklin Templeton Investment Management Limited
Cannon Place,
78 Cannon Street
London EC4N 6HL
Vereinigtes Königreich

INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND

Franklin Templeton Investment Services GmbH.
Mainzer Landstrasse 16 60325
Frankfurt
Deutschland

Franklin LibertyShares ICAV

Allgemeine Informationen

Franklin LibertyShares ICAV (der „Fonds“ oder die „ICAV“) ist eine als Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds errichtete irische Investmentgesellschaft (Irish Collective Asset-Management Vehicle, ICAV) mit der Registrierungsnummer C167746. Die ICAV wurde am 11. Juli 2017 registriert. Die ICAV ist von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäß den Bestimmungen der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) und der Central Bank (Supervision And Enforcement) Act 2013 (Section 48(1) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)) Regulations von 2015 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (zusammen die „OGAW-Vorschriften“) zugelassen. In diesem Dokument fest stehenden, aber nicht definierte Begriffe haben dieselbe Bedeutung, die ihnen im Prospekt der ICAV vom 23. Mai 2018 zugeschrieben wird (der „Prospekt“).

Die ICAV wurde als Umbrella-Fonds mit mehreren Teilfonds errichtet (Teilfonds und Anteilklassen siehe nachstehend), die jeweils eine Anteilklasse umfassen. Der Verwaltungsrat kann jeweils mit vorheriger Zustimmung der Zentralbank verschiedene Anteilserien auflegen, die separate Vermögensportfolios repräsentieren. Jede solche Serie stellt einen Teilfonds dar. Jeder Teilfonds trägt seine eigenen Verbindlichkeiten und gemäß irischem Recht haben weder die ICAV noch von der ICAV bestellte Dienstleister, der Verwaltungsrat, ein Zwangsverwalter, Prüfer oder Insolvenzverwalter oder eine andere Person Zugang zu den Vermögenswerten eines Teilfonds, um die Verbindlichkeiten eines anderen Teilfonds zu begleichen.

Die Verwaltungsgesellschaft der ICAV hat die Investmentmanagementfunktion an Franklin Advisers, Inc. delegiert, die wiederum Franklin Templeton Investment Management Limited als Untermanagerverwalter für alle Teilfonds mit Ausnahme des Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF beauftragt hat. Franklin Advisers, Inc. hat Franklin Templeton Institutional, LLC beauftragt, als Untermanagerverwalter für Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF zu fungieren.

Das für jede Anteilserie geführte, jeweils einen Teilfonds darstellende Anlagenportfolio wird gemäß den Anlagezielen und der Anlagepolitik angelegt, die für den jeweiligen Teilfonds gelten und im betreffenden Prospektnachtrag angegeben sind. Anteile können in verschiedene Klassen unterteilt werden, um unter anderem Unterschieden bei Ausschüttungspolitik, Kosten, Gebührenregelungen (einschließlich unterschiedlicher Gesamtkostenquoten) oder Währungen Rechnung zu tragen oder eine Währungsabsicherung gemäß den jeweiligen Richtlinien und Anforderungen der Zentralbank vorzusehen.

Teilfonds und Anteilklassen

Zum 30. Juni 2018 sind sieben Teilfonds aktiv. Fünf dieser Teilfonds bilden einen Index nach (die „indexnachbildenden Teilfonds“), und zwei der Teilfonds werden vom Anlageverwalter aktiv gemanagt, um ein bestimmtes Anlageziel zu erreichen (die „aktiv gemanagten Teilfonds“).

Die Teilfonds und ihre Auflegungsdaten sowie die Anlagestrategien der einzelnen Teilfonds sind in nachstehender Tabelle aufgeführt.

Teilfonds	Auflegungsdatum	Funktionale Währung	Anteilklasse	Strategie
Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF	17.10.2017	USD	Anteile USD Accumulating	replizierend
Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF	06.09.2017	EUR	Anteile EUR Distributing	replizierend
Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF	25.06.2018	EUR	Anteile EUR Distributing	Aktiv gemanagt
Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF	06.09.2017	USD	Anteile USD Distributing	replizierend
Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF	06.09.2017	USD	Anteile USD Accumulating	replizierend
Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF	06.09.2017	USD	Anteile USD Accumulating	replizierend
Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF	25.06.2018	USD	Anteile USD Distributing	Aktiv gemanagt

Franklin LibertyShares ICAV

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilklassen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018 waren der Franklin LibertyQ European Equity UCITS ETF und der Franklin LibertyQ AC Asia Ex Japan UCITS ETF noch nicht aktiv.

Börsennotierungen

Die Teilfonds der ICAV sind zum 30. Juni 2018 an den folgenden Börsen notiert:

Fonds	Basiswährung	London Stock Exchange*	Deutsche Börse*	Borsa Italiana*	SIX Swiss Exchange*
Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF	USD	19. Okt. 2017	18. Okt. 2017	31. Jan. 2018	26. Feb. 2018
Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF	EUR	8. Sept. 2017	7. Sept. 2017	31. Jan. 2018	26. Feb. 2018
Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF	EUR	27. Juni 2018	26. Juni 2018	k. A.	k. A.
Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF	USD	8. Sept. 2017	7. Sept. 2017	31. Jan. 2018	26. Feb. 2018
Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF	USD	8. Sept. 2017	7. Sept. 2017	31. Jan. 2018	26. Feb. 2018
Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF	USD	8. Sept. 2017	7. Sept. 2017	31. Jan. 2018	26. Feb. 2018
Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF	USD	27. Juni 2018	26. Juni 2018	k. A.	k. A.

* Zum Handel zugelassen.

Die ICAV ist gemäß dem ICAV-Gesetz für die Zwecke der Anlage in Wertpapiere gemäß den OGAW-Vorschriften zugelassen.

Jeder der indexnachbildenden Teilfonds soll die nachstehend aufgeführten Referenzindizes nachbilden beziehungsweise replizieren.

Teilfonds	Referenzindex („Index“)
Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF	LibertyQ Emerging Markets Equity Index
Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF	LibertyQ European Dividend Index
Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF	LibertyQ Global Dividend Index
Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF	LibertyQ Global Equity SRI Index
Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF	LibertyQ U.S. Large Cap Equity Index

Ist eine vollständige Nachbildung des Index nach vernünftigem Ermessen nicht möglich, verwendet der Teilfonds eine Optimierungsmethode, um ein repräsentatives Portfolio aufzubauen, das einen vergleichbaren Ertrag erwirtschaftet wie der Index.

Die konkreten Anlageziele und -strategien und die Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds sind im Bericht des jeweiligen Anlageverwalters beschrieben.

Die Anlagepolitik der indexnachbildenden Teilfonds besteht darin, die Wertentwicklung des betreffenden Index so genau wie möglich nachzuvollziehen, ungeachtet dessen, ob der Indexstand steigt oder fällt. Dabei ist der Tracking Error (Nachbildungsfehler) zwischen der Wertentwicklung des Teilfonds und der des Index möglichst gering zu halten. Um dieses Anlageziel zu erreichen, zielt der Anlageverwalter darauf ab, den Index zu replizieren, indem er alle Indexwertpapiere in ähnlichen Anteilen hält, wie sie im Index gewichtet sind.

Die Anlagen der aktiv gemanagten Teilfonds werden vom Anlageverwalter oder seinen Beauftragten aktiv gemanagt, um ihr Anlageziel zu erreichen – beispielsweise, um eine Überrendite über einen Index zu erzielen, statt ihn nur nachzubilden. Wird ein Teilfonds aktiv gemanagt, so hat der Anlageverwalter vorbehaltlich der im betreffenden Prospektnachtrag angegebenen Anlageziele und Anlagepolitik mehr Ermessensfreiheit bei der Zusammenstellung des Teilfondsportfolios. Ein aktiv gemanagter Teilfonds strebt im Regelfall nicht danach, die Wertentwicklung eines Index nachzuvollziehen.

Franklin LibertyShares ICAV

Bericht des Verwaltungsrats für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018

Der Verwaltungsrat der ICAV legt hiermit seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Abschluss für den Zeitraum zum 30. Juni 2018 vor. Der Abschluss der ICAV wurde gemäß Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“), irischem Recht einschließlich des Irish Collective Asset-management Vehicles Act von 2015 (das „ICAV-Gesetz“) und den OGAW-Vorschriften aufgestellt.

Geschäftsrückblick

Die ICAV wurde am 11. Juli 2017 gegründet. Die Auflegungsdaten der einzelnen Teilfonds der ICAV sind auf Seite 5 angegeben.

Die Geschäftsergebnisse für das Geschäftsjahr sind auf Seite 28 bis 30 aufgeführt. Eine detaillierte Analyse der Wertentwicklung der ICAV ist jeweils dem Bericht des Anlageverwalters über die einzelnen Teilfonds auf den Seiten 10 bis 21 zu entnehmen. Der Verwaltungsrat geht nicht davon aus, dass sich die Struktur oder das Anlageziel der Teilfonds wesentlich verändert. Die ICAV wird weiterhin als Investmentgesellschaft wie im Prospekt beschrieben tätig sein.

Corporate Governance

Entsprechenserklärung zur Corporate Governance

Die Philosophie des Verwaltungsrats in Bezug auf die Corporate Governance besteht darin, Transparenz und eine Berichterstattung zu gewährleisten, die in vollem Umfang den Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien in Irland und im Ausland entspricht. Die ICAV hat den freiwilligen Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes and Management Companies (den „Kodex“) wie von der Irish Funds veröffentlicht vollständig übernommen, dessen Wortlaut auf der Website der Irish Funds abrufbar ist: www.irishfunds.ie. Die ICAV hat dem Kodex im Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 voll entsprochen.

Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Jahresberichts und des Abschlusses der Teilfonds der ICAV in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen und Vorschriften zuständig.

Das ICAV-Gesetz schreibt dem Verwaltungsrat vor, für jeden Berichtszeitraum einen Abschluss aufzustellen. Auf der Grundlage dieses Gesetzes hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Abschluss gemäß FRS 102 *The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland (dem im Vereinigten Königreich und Irland geltenden Bilanzierungsstandard)* aufzustellen.

Der Abschluss muss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Teilfonds der ICAV am Ende der Berichtsperiode sowie der Gewinn- und Verlustrechnung der Teilfonds der ICAV für die Berichtsperiode vermitteln. Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze zu wählen und sie konsequent anzuwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen vorzunehmen, die angemessen und umsichtig sind; und
- angeben, ob geltende Bilanzierungsgrundsätze ordnungsgemäß angewandt wurden, vorbehaltlich der Angabe und Erläuterung wesentlicher Abweichungen davon im Abschluss; und
- den Abschluss auf Basis der Unternehmensfortführung zu erstellen, es sei denn, man kann davon ausgehen, dass der Teilfonds das Unternehmen nicht fortführt.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, angemessene Buchhaltungsunterlagen zu führen, welche die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Teilfonds der ICAV jederzeit mit hinreichender Genauigkeit offenlegen und es ihnen ermöglichen, sicherzustellen, dass die Abschlüsse mit dem ICAV-Gesetz und den OGAW-Vorschriften übereinstimmen. Zu diesem Zweck hat der Verwaltungsrat den Verwalter, State Street Fund Services (Ireland) Limited (der „Verwalter“), ernannt, der die Buchhaltung der Teilfonds führt und zusätzliche Verwaltungsaufgaben wahrnimmt. Der Verwaltungsrat hat die allgemeine Verantwortung für die Ergreifung von Maßnahmen, die ihnen vernünftigerweise zum Schutz des Vermögens der Teilfonds der ICAV zur Verfügung stehen. In diesem Zusammenhang haben sie das Vermögen der Teilfonds der ICAV zur Verwahrung anvertraut. Er ist allgemein zuständig dafür, zumutbare, ihm zur Verfügung stehende Maßnahmen zu ergreifen, um Betrug und andere Unregelmäßigkeiten aufzudecken. Der Verwaltungsrat ist außerdem für die Erstellung eines Berichts des Verwaltungsrats (Lagebericht) verantwortlich, der den Anforderungen des ICAV-Gesetzes entspricht.

Franklin LibertyShares ICAV

Bericht des Verwaltungsrats für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Der Abschluss wird auf der Website www.libertyshares.com veröffentlicht. Der Verwaltungsrat ist gemeinsam mit dem Anlageverwalter verantwortlich für die Pflege und Integrität der auf dieser Website enthaltenen Finanzdaten. Die Gesetze der Republik Irland, welche die Darstellung und Veröffentlichung von Abschlüssen regeln, können von den Gesetzen in anderen Ländern abweichen.

Angemessene Buchführung

Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass die ICAV ihre Pflicht erfüllt, ordnungsgemäße Geschäftsbücher zu führen, indem sie kompetente Personen beauftragt, die dafür verantwortlich sind. Die Geschäftsbücher werden von der State Street Fund Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irland, geführt.

Ausschüttungen

Für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 festgesetzte Dividenden sind in Erläuterung 12 angegeben.

Finanzinstrumente

Einzelheiten über den Einsatz von Finanzinstrumenten durch die ICAV, einschließlich übertragbarer Wertpapiere und derivativer Finanzinstrumente sind den Erläuterungen 1, 6 und 11 zum Abschluss offengelegt. Eine vollständige Aufstellung der von den Teilfonds gehaltenen Wertpapiere und derivativen Finanzinstrumente zum Ende des Zeitraums ist den Vermögensaufstellungen der jeweiligen Teilfonds zu entnehmen.

Risikomanagementziele und -methoden

Näheres zu den Risikomanagementzielen und -richtlinien sowie den bestehenden Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken der Teilfonds am Ende des Zeitraums ist Erläuterung 6 zum Abschluss zu entnehmen.

Wichtige Kennzahlen (Key Performance Indicators)

Der Verwaltungsrat erachtet die Veränderung des Nettoinventarwerts („NIW“) pro Anteil als wichtige Kennzahl für die ICAV. Zu den vom Verwaltungsrat für die einzelnen Teilfonds überwachten wichtigen Kennzahlen gehört die Veränderung des NIW pro Anteil im Monatsvergleich, der Abgleich der Wertentwicklung der einzelnen Teilfonds mit der Wertentwicklung des betreffenden Index sowie die Entwicklung des Anteilskapitals.

Transaktionen mit verbundenen Parteien

Vorschrift 41(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank besagt, dass „ein Verantwortlicher sicherstellen muss, dass jede Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Partei a) nach dem Fremdvergleichsgrundsatz und b) im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW erfolgt“.

Wie gemäß Vorschrift 78 (4) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank vorgeschrieben, haben sich die Verwaltungsratsmitglieder vergewissert, dass durch schriftliche Verfahren belegte Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die von Vorschrift 41(1) vorgeschriebenen Pflichten auf alle Transaktionen mit einer verbundenen Person angewendet werden; und bei allen Transaktionen mit verbundenen Personen, die im Berichtszeitraum eingegangen wurden, wurden die von Vorschrift 41(1) vorgeschriebenen Pflichten erfüllt.

Geschäftsvorfälle mit nahe stehenden Unternehmen und Personen

Sämtliche Geschäftsvorfälle mit nahe stehenden Unternehmen und Personen während des Berichtszeitraums sind in Erläuterung 10 zum Abschluss angegeben.

Getrennte Haftung

Die ICAV ist ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds. Daher können die Vermögenswerte eines Teilfonds nach irischem Recht nicht zur Begleichung von Verbindlichkeiten anderer Teilfonds der ICAV herangezogen werden.

Die getrennte Haftung stellt sicher, dass einem Teilfonds entstandene Verbindlichkeiten in aller Regel ausschließlich durch die Vermögenswerte dieses Teilfonds getilgt werden. Ein Rückgriff auf andere Teilfonds zur Abgeltung solcher Verbindlichkeiten kann generell nicht erfolgen.

Jeder Teilfonds ist dafür verantwortlich, ungeachtet seines Rentabilitätsniveaus seine Kosten und Aufwendungen zu zahlen. Unbeschadet des Vorstehenden kann weder garantiert noch zugesichert werden, dass die Haftungstrennung der Teilfonds in jedem Fall Bestand hat, wenn vor einem Gericht in einer anderen Rechtsordnung Klage gegen die ICAV erhoben wird.

Franklin LibertyShares ICAV

Bericht des Verwaltungsrats für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Beschäftigte

Die ICAV hatte im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 keine Beschäftigten.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Näheres zu wesentlichen Ereignissen mit Auswirkungen auf die ICAV während des Berichtszeitraums ist Erläuterung 15 zum geprüften Abschluss zu entnehmen.

Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

Näheres zu wesentlichen Ereignissen mit Auswirkungen auf die ICAV seit dem Ende des Berichtszeitraums ist Erläuterung 16 zum geprüften Abschluss zu entnehmen.

Verwaltungsratsmitglieder

Die Namen und Nationalitäten der Personen, die zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des am 30. Juni 2018 abgelaufenen Berichtszeitraums Verwaltungsratsmitglieder waren, sind nachstehend aufgeführt:

Robert Burke (Ire)*
Kathleen Davidson (Britin)
Frank Ennis (Ire)*
William Jackson (Brite)
Gregory McGowan (US-Amerikaner)
Patrick O'Connor (US-Amerikaner)

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder

Sekretär

State Street Fund Services (Ireland) Limited wurde am 11. Juli 2017 zum Sekretär bestellt. Am 13. September 2018 trat State Street Fund Services (Ireland) Limited als Sekretär zurück. Matsack Trust Limited wurde am selben Tag zum Sekretär ernannt.

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs der ICAV an Anteilen und Verträgen

Während beziehungsweise am Ende des Berichtszeitraums waren weder die Verwaltungsratsmitglieder noch der Gesellschaftssekretär wesentlich am Kapital der ICAV oder an einem Vertrag oder einer Vereinbarung mit der ICAV beteiligt, ob als wirtschaftlicher Eigentümer oder nicht.

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Die während des Berichtszeitraums angefallenen und am Ende des Berichtszeitraums zahlbaren Honorare der Verwaltungsratsmitglieder sind in Erläuterung 5 zum Abschluss aufgeführt.

Prüfungsrelevante Informationen

Der Verwaltungsrat hat seiner Auffassung nach alle Maßnahmen ergriffen, die vom Verwaltungsrat ergriffen werden sollten, um Kenntnis von prüfungsrelevanten Informationen zu erlangen und dafür zu sorgen, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft diese Informationen kennen. Soweit den Verwaltungsratsmitgliedern bekannt ist, gibt es keine prüfungsrelevanten Informationen, von denen die Abschlussprüfer der Gesellschaft keine Kenntnis haben.

Unabhängige Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Chartered Accountants, wurden am 13. Juni 2017 als unabhängige Abschlussprüfer der ICAV bestellt und haben ihre Bereitschaft bekundet, dieses Amt gemäß Section 125 des ICAV-Gesetzes von 2015 weiter auszuüben.

Im Namen des Verwaltungsrats:

Robert Burke
Verwaltungsratsmitglied

Datum: 22. Oktober 2018

Frank Ennis
Verwaltungsratsmitglied

Franklin LibertyShares ICAV

Bericht des Anlageverwalters

Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Konjunktur- und Marktüberblick

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 gewann die Story vom synchronisierten globalen Wachstum in den ersten Monaten an Dynamik. Die Finanzmärkte fokussierten sich offenbar auf zuversichtlich stimmende Konjunkturdaten aus mehreren Industrie- und Schwellenländern sowie auf die Steuerreform in den Vereinigten Staaten. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wurde die Stimmung jedoch von eskalierenden Handelsspannungen und ihrem Potenzial belastet, das Wirtschaftswachstum weltweit zu bremsen. Es kamen auch Bedenken auf, dass das globale Wachstum nicht mehr so synchron ausfallen könnte: Während die US-Wirtschaft robust wirkte, standen Teile Asiens, Lateinamerikas und Europas vor verschiedenen Herausforderungen.

Ab dem vierten Quartal 2017 bekamen die europäischen Aktienmärkte Probleme. Der zuvor in diesem Jahr beobachtete Optimismus wich Sorgen um die potenziellen Effekte der US-Handelspolitik auf die Region. Politische Entwicklungen in Deutschland, Italien und Spanien sorgten mitunter für Unbehagen, doch diese Sorgen wurden offenbar recht schnell beiseite geschoben. Die Anleger setzten sich auch mit geldpolitischen Veränderungen auseinander, da die Bank of England ihren Leitzins im November erstmals seit zehn Jahren erhöhte und die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihenankaufprogramm zwar verlängerte, aber das Volumen der monatlichen Käufe zurückschraubte. Im Juni 2018 gab die EZB bekannt, dass sie ihr quantitatives Lockerungsprogramm bis zum Jahresende einstellen will und noch mindestens bis zum Sommer 2019 mit stabilen Zinsen rechnet. Europas Bruttoinlandsprodukt (BIP) nahm im dritten Quartal 2017 sowohl gegenüber dem Vorquartal als auch im Jahresvergleich in der Eurozone und in der Europäischen Union (EU) zu, fiel aber etwas schwächer aus als im ersten Quartal 2018. Die Arbeitslosenquoten für die EU und die Eurozone gingen weiter zurück – bis auf die tiefsten Werte seit 2008. Im Vereinigten Königreich ließ das BIP-Wachstum im Berichtszeitraum nach. Für das erste Quartal 2018 war es mit 1,2 % gegenüber dem Vorjahr so langsam gestiegen wie zuletzt 2012. Die britische Arbeitslosenquote verringerte sich im Februar auf ein 42-Jahres-Tief und hielt sich bis einschließlich April auf diesem Niveau.

In den Vereinigten Staaten zeigten sich die Märkte von einer gefährlichen und kostenintensiven Wirbelsturmsaison in den USA und von Spannungen um die Atompolitik Nordkoreas weitgehend unbeeindruckt. Gestützt wurde die Stimmung durch dynamisches globales Wirtschaftswachstum zu Anfang des Berichtszeitraums, fortgesetzte Stärke der Unternehmensgewinne, optimistisches Geschäftsklima und die Verabschiedung einer Steuerreform durch den Kongress, die eine deutliche Herabsetzung des Körperschaftssteuersatzes vorsah. Das BIP lag im dritten Quartal über den Konsensschätzungen und erhöhte sich erstmals seit 2014 in aufeinanderfolgenden Quartalen um mindestens 3 %. Der Datenlage zufolge, vom Arbeitsmarkt über Konsummuster bis zu Vertrauensindikatoren, beschloss die US-Wirtschaft das Jahr 2017 positiv, obwohl eine Mischung aus Nachwirkungen der Wirbelstürme vorlag, die sich im Auto-, Einzelhandels- und Eigenheimabsatz ebenso niederschlugen wie auf den Energiemärkten und bei den Inflationsbarometern (ohne die Kernrate). Im ersten Quartal 2018 wuchs das BIP im Vergleich langsamer, doch die Konjunktur schien sich in den Folgemonaten zu erholen, da Verbraucher, Unternehmen und der Staat mehr Geld ausgaben. Die US-Notenbank Federal Reserve hob ihre BIP-Prognose für 2018 ebenso an wie ihr Zielband für die Federal Funds Rate, das im Juni im zweiten Zinsschritt des Jahres um 25 Basispunkte heraufgesetzt wurde. Kräftigeres Wachstum drückte die US-Arbeitslosenquote im Mai auf ein 18-Jahres-Tief.

In Asien konnte die Regierungskoalition des japanischen Premierministers Shinzo Abe die Parlamentswahlen mit einem Erdrutschsieg für sich entscheiden. Viele Investoren werteten das Ergebnis als Indiz für eine Fortsetzung der marktfreundlichen Politik. Das BIP Japans im vierten Quartal 2017 verlangsamte sich sowohl auf Quartals- als auch auf Jahresbasis, verzeichnete aber dennoch ein achttes Expansionsquartal in Folge. Im ersten Quartal 2018 übertraf das japanische BIP zunächst die Konsensschätzungen mit einer weiteren Wachstumsperiode, wurde jedoch später auf ein leichtes Minus nach unten korrigiert und ging damit erstmals seit zwei Jahren zurück.

In China legte das BIP im ersten Quartal 2018 im Jahresvergleich um 6,8 % zu, was den Vorquartalswerten und den Konsenserwartungen entsprach. Im Quartalsvergleich lag der Wert von 1,4 % aber knapp unter den Erwartungen und belegte das niedrigste Wachstumstempo seit zwei Jahren. In Brasilien nahm das BIP im ersten Quartal im Jahresvergleich zu und verbuchte den vierten positiven Wert in Folge. Die mexikanische Zentralbank erhöhte ihren Leitzins gleich mehrmals. Im Februar wurde der höchste Satz seit 2009 erreicht. Dadurch sollten Sorgen beschwichtigt werden, dass sich die Inflation nicht so schnell verlangsamen könnte wie prognostiziert. Das BIP-Wachstum gegenüber dem Vorjahr schwächte sich in Mexiko in der zweiten Jahreshälfte 2017 und im ersten Quartal 2018 ab.

Franklin LibertyShares ICAV

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF

Dieser Jahresbericht für den Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF bezieht sich auf den Zeitraum zum 30. Juni 2018.

Zusammenfassung der Anlageziele/Anlagepolitik

Der Fonds investiert in Aktien qualitativ hochwertiger Unternehmen aus den europäischen Industrieländern mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung und hohen und anhaltenden Dividendenerträgen. Er versucht, die Wertentwicklung des LibertyQ European Dividend Index (des „Basisindex“) so genau wie möglich nachzuvollziehen. Der Fonds ist darauf ausgerichtet, den Basisindex nachzubilden, indem er alle darin erfassten Wertpapiere proportional zu ihrer Gewichtung im Basisindex hält. Die Positionen des Basisindex werden anhand eines transparenten Auswahlverfahrens aus dem MSCI Europe IMI ex REITS Index (dem „Anlageuniversum“) ausgewählt, das zunächst auf beständige Dividenden und Renditen filtert und im Anschluss auf Qualität.

Überblick über die Wertentwicklung

Teilfonds	Teilfondsrendite basierend auf dem Marktpreis für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.	Teilfondsrendite basierend auf dem Nettoinventarwert für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.	Rendite des Referenzindex für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.
Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF*†	1,99 %	1,78 %	1,34 %

* Die Wertentwicklung des Teilfonds wird ohne Gebühren und Aufwendungen berechnet, aus denen sich die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) zusammensetzt sowie ohne Berücksichtigung von Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.

†Die Basiswährung des Teilfonds ist EUR.

Top-10-Positionen

30. Juni 2018

Bezeichnung des Wertpapiers	% des Gesamtnettovermögens
Centrica Plc	3,26
GlaxoSmithKline Plc	3,12
ITV Plc	3,11
Red Electrica Corp. SA	3,11
Imperial Brands Plc	3,09
Hugo Boss AG	3,07
Swisscom AG	3,05
Svenska Handelsbanken AB, A	3,04
BAE Systems Plc	3,03
Telenor ASA	3,01

Top-10-Sektoren/-Branchen

30. Juni 2018

Sektor	% des Gesamtnettovermögens
Finanzdienstleistungen	32,79
Telekommunikations-dienstleistungen	15,79
Zyklische Konsumgüter	14,41
Versorger	11,92
Gesundheitswesen	7,90
Industrie	5,00
Basiskonsumgüter	4,43
Energie	4,43
Informationstechnologie	2,91
Sonstige	0,00

Franklin LibertyShares ICAV

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF (Fortsetzung)

Top-10-Länder*

30. Juni 2018

Land	% des Gesamtnettovermögens
Vereinigtes Königreich	35,41
Deutschland	12,25
Schweden	11,92
Finnland	10,32
Spanien	8,11
Schweiz	6,46
Frankreich	4,98
Norwegen	4,80
Belgien	1,73
Italien	1,40
Sonstige	2,11

*Der Indexanbieter kann nach anderen Kriterien klassifizieren.

Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF

Dieser Jahresbericht für den Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF bezieht sich auf den Zeitraum zum 30. Juni 2018.

Zusammenfassung der Anlageziele/Anlagepolitik

Der Fonds investiert in Aktien qualitativ hochwertiger Unternehmen aus den Schwellen- und Industrieländern weltweit mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung und hohen und anhaltenden Dividendenrenditen. Er versucht, die Wertentwicklung des LibertyQ Global Dividend Index (des „Basisindex“) so genau wie möglich nachzuvollziehen. Der Fonds ist darauf ausgerichtet, den Basisindex nachzubilden, indem er alle darin erfassten Wertpapiere proportional zu ihrer Gewichtung im Basisindex hält. Die Positionen des Basisindex werden anhand eines transparenten Auswahlverfahrens aus dem MSCI AC World exREITS Index (dem „Anlageuniversum“) ausgewählt, das zunächst auf beständige Dividenden und Renditen filtert und im Anschluss auf Qualität.

Überblick über die Wertentwicklung

Teilfonds	Teilfondsrendite basierend auf dem Marktpreis für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.	Teilfondsrendite basierend auf dem Nettoinventarwert für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.	Rendite des Referenzindex für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.
Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF*†	0,30 %	(0,07) %	0,003 %

* Die Wertentwicklung des Teilfonds wird ohne Gebühren und Aufwendungen berechnet, aus denen sich die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) zusammensetzt sowie ohne Berücksichtigung von Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.

†Die Basiswährung des Teilfonds ist USD.

Top-10-Positionen

30. Juni 2018

Bezeichnung des Wertpapiers	% des Gesamtnettovermögens
Wesfarmers Ltd.	2,16
The Procter & Gamble Co.	2,14
Eli Lilly & Co.	2,12
Merck & Co. Inc.	2,11
Sanofi	2,10
Altria Group Inc.	2,08
Commonwealth Bank of Australia	2,06
Kimberly-Clark Corp.	2,05
Philip Morris International Inc.	2,05
Westpac Banking Corp.	2,04

Franklin LibertyShares ICAV

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF (Fortsetzung)

Top-10-Sektoren/-Branchen

30. Juni 2018

Sektor	% des Gesamtnettvermögens
Finanzdienstleistungen	24,88
Basiskonsumgüter	19,44
Gesundheitswesen	14,11
Zyklische Konsumgüter	11,40
Industrie	10,44
Informationstechnologie	7,79
Telekommunikationsdienstleistungen	6,90
Werkstoffe	2,63
Immobilien	1,53
Sonstige	0,55

Top-10-Länder*

30. Juni 2018

Land	% des Gesamtnettvermögens
Vereinigte Staaten	37,52
Australien	10,28
Kanada	8,67
Vereinigtes Königreich	8,45
Schweiz	6,94
Niederlande	3,54
Japan	3,47
Schweden	2,97
Deutschland	2,72
Südafrika	2,66
Sonstige	12,50

*Der Indexanbieter kann nach anderen Kriterien klassifizieren.

Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF

Dieser Jahresbericht für den Franklin LibertyQ Global Equity UCITS ETF bezieht sich auf den Zeitraum zum 30. Juni 2018.

Zusammenfassung der Anlageziele/Anlagepolitik

Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung aus Industrie- und Schwellenländern weltweit, die als ökologisch und sozial verantwortungsvoll gelten. Er versucht, die Wertentwicklung des LibertyQ Global Equity SRI Index (des „Basisindex“) so genau wie möglich nachzuvollziehen. Der Fonds ist darauf ausgerichtet, den Basisindex nachzubilden, indem er alle darin erfassten Wertpapiere proportional zu ihrer Gewichtung im Basisindex hält. Die Positionen des Basisindex werden anhand eines transparenten Multi-Faktor-Auswahlverfahrens aus dem MSCI AC World SRI Index (dem „Anlageuniversum“) ausgewählt, das vier Anlagestilfaktoren zugrunde legt (Qualität, Wert, Momentum und niedrige Volatilität).

Überblick über die Wertentwicklung

Teilfonds	Teilfondsrendite basierend auf dem Marktpreis für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.	Teilfondsrendite basierend auf dem Nettoinventarwert für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.	Rendite des Referenzindex für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.
Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF *†	5,59 %	5,28 %	5,72 %

* Die Wertentwicklung des Teilfonds wird ohne Gebühren und Aufwendungen berechnet, aus denen sich die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) zusammensetzt sowie ohne Berücksichtigung von Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.

†Die Basiswährung des Teilfonds ist USD.

Franklin LibertyShares ICAV

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

30. Juni 2018

Bezeichnung des Wertpapiers	% des Gesamtnettovermögens
NIKE Inc., B	1,17
KAO Corp.	1,14
Wesfarmers Ltd.	1,12
Accenture Plc, A	1,10
Astellas Pharma Inc.	1,09
PepsiCo Inc.	1,09
Microsoft Corp.	1,08
American Tower Corp.	1,07
L'Oreal SA	1,07
Intuit Inc.	1,07

Top-10-Sektoren/-Branchen

30. Juni 2018

Sektor	% des Gesamtnettovermögens
Finanzdienstleistungen	17,48
Zyklische Konsumgüter	13,87
Informationstechnologie	13,37
Gesundheitswesen	11,65
Basiskonsumgüter	11,29
Industrie	11,26
Werkstoffe	5,81
Telekommunikations-dienstleistungen	5,19
Energie	3,78
Sonstige	5,67

Top-10-Länder*

30. Juni 2018

Land	% des Gesamtnettovermögens
Vereinigte Staaten	41,01
Japan	9,57
Kanada	6,07
Vereinigtes Königreich	5,76
Australien	4,98
Schweiz	3,26
Indien	3,00
Frankreich	2,57
Taiwan	2,32
Dänemark	2,13
Sonstige	18,72

*Der Indexanbieter kann nach anderen Kriterien klassifizieren.

Franklin LibertyShares ICAV

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF

Dieser Jahresbericht für den Franklin LibertyQ US Equity UCITS ETF bezieht sich auf den Zeitraum zum 30. Juni 2018.

Zusammenfassung der Anlageziele/Anlagepolitik

Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung aus den USA und versucht, die Wertentwicklung des LibertyQ U.S. Large Cap Equity Index (der „Basisindex“) möglichst genau nachzuvollziehen. Der Fonds ist darauf ausgerichtet, den Basisindex nachzubilden, indem er alle darin erfassten Wertpapiere proportional zu ihrer Gewichtung im Basisindex hält. Die Positionen des Basisindex werden anhand eines transparenten Multi-Faktor-Auswahlverfahrens aus dem Russell 1000® Index (dem „Anlageuniversum“) ausgewählt, das vier Anlagestilfaktoren zugrunde legt (Qualität, Wert, Momentum und niedrige Volatilität).

Überblick über die Wertentwicklung

Teilfonds	Teilfondsrendite basierend auf dem Marktpreis für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.	Teilfondsrendite basierend auf dem Nettoinventarwert für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.	Rendite des Referenzindex für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.
Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF*†	13,78 %	13,02 %	13,02 %

* Die Wertentwicklung des Teilfonds wird ohne Gebühren und Aufwendungen berechnet, aus denen sich die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) zusammensetzt sowie ohne Berücksichtigung von Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.

†Die Basiswährung des Teilfonds ist USD.

Top-10-Positionen

30. Juni 2018

Bezeichnung des Wertpapiers	% des Gesamtvermögens
AT&T Inc.	1,21
NIKE Inc., B	1,10
PepsiCo Inc.	1,08
The Procter & Gamble Co.	1,06
Verizon Communications Inc.	1,04
Accenture PLC, A	1,04
The TJX Cos. Inc.	1,04
The Home Depot Inc.	1,04
Gilead Sciences Inc.	1,04
The Walt Disney Co.	1,03

Top-10-Sektoren/-Branchen

30. Juni 2018

Sektor	% des Gesamtvermögens
Informationstechnologie	20,91
Zyklische Konsumgüter	20,68
Basiskonsumgüter	13,88
Gesundheitswesen	12,22
Industrie	11,82
Versorger	7,54
Finanzdienstleistungen	3,73
Immobilien	3,03
Telekommunikations-dienstleistungen	2,26
Sonstige	3,23

Franklin LibertyShares ICAV

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF (Fortsetzung)

Top-10-Länder*

30. Juni 2018

Land	% des Gesamtnettovermögens
Vereinigte Staaten	95,58
Irland	1,04
Vereinigtes Königreich	0,97
Panama	0,44
Jersey	0,33
Jungferninseln	0,28
Bermuda	0,25
Guernsey	0,24
Schweiz	0,19

*Der Indexanbieter kann nach anderen Kriterien klassifizieren.

Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF

Dieser Jahresbericht für den Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF bezieht sich auf den Zeitraum zum 30. Juni 2018.

Zusammenfassung der Anlageziele/Anlagepolitik

Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung aus Schwellenländern weltweit und versucht, die Wertentwicklung des LibertyQ Emerging Markets Index (der „Basisindex“) möglichst genau nachzuvollziehen. Der Fonds ist darauf ausgerichtet, den Basisindex nachzubilden, indem er alle darin erfassten Wertpapiere proportional zu ihrer Gewichtung im Basisindex hält. Die Positionen des Basisindex werden anhand eines transparenten Multi-Faktor-Auswahlverfahrens aus dem MSCI Emerging Markets Index (dem „Anlageuniversum“) ausgewählt, das vier Anlagestilfaktoren zugrunde legt (Qualität, Wert, Momentum und niedrige Volatilität).

Überblick über die Wertentwicklung

Teilfonds	Teilfondsrendite basierend auf dem Marktpreis für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.	Teilfondsrendite basierend auf dem Nettoinventarwert für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.	Rendite des Referenzindex für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.
Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF*†	(5,59) %	(5,20) %	(4,70) %

* Die Wertentwicklung des Teilfonds wird ohne Gebühren und Aufwendungen berechnet, aus denen sich die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) zusammensetzt sowie ohne Berücksichtigung von Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.

†Die Basiswährung des Teilfonds ist USD.

Top-10-Positionen

30. Juni 2018

Bezeichnung des Wertpapiers	% des Gesamtnettovermögens
Infosys Ltd.	1,21
President Chain Store Corp.	1,18
Rosneft PJSC	1,16
Wal-Mart de Mexico SAB de CV, V	1,14
PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk	1,14
Alrosa PJSC	1,11
Tata Consultancy Services Ltd.	1,11
KT&G Corp.	1,09
Hindustan Unilever Ltd.	1,09
HCL Technologies	1,09

Franklin LibertyShares ICAV

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF (Fortsetzung)

Top-10-Sektoren/-Branchen

30. Juni 2018

Sektor	% des Gesamtnettovermögens
Energie	15,40
Informationstechnologie	14,05
Werkstoffe	13,39
Basiskonsumgüter	12,50
Telekommunikations-dienstleistungen	11,51
Finanzdienstleistungen	10,56
Zyklische Konsumgüter	10,19
Industrie	5,83
Versorger	2,80
Sonstige	3,20

Top-10-Länder*

30. Juni 2018

Land	% des Gesamtnettovermögens
Südkorea	13,32
Indien	13,30
Taiwan	13,08
Russland	12,46
China	6,94
Thailand	5,69
Brasilien	5,18
Hongkong	4,89
Südafrika	4,45
Indonesien	3,99
Sonstige	15,99

*Der Indexanbieter kann nach anderen Kriterien klassifizieren.

Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF

Dieser Jahresbericht für den Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF bezieht sich auf den Zeitraum zum 30. Juni 2018.

Zusammenfassung der Anlageziele/Anlagepolitik

Der Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF (der „Fonds“) zielt darauf ab, Erträge zu erzielen und gleichzeitig die Gesamterrenditen am Markt für auf Euro lautende kurzfristige festverzinsliche Wertpapiere zu maximieren.

Der Fonds investiert überwiegend in:

- kurzfristige, fest- und variabel verzinsliche, auf Euro lautende Schuldtitel mit Investment-Grade-Rating, die von staatlichen Stellen und Unternehmen einschließlich außereuropäischer Emittenten begeben wurden.

In geringerem Umfang kann der Fonds auch investieren in:

- Schuldtitel von geringerer Bonität, beispielsweise Wertpapiere ohne Investment Grade oder notleidende Wertpapiere (maximal 20 % des Fondsvermögens)
- Derivate zur Absicherung, zum effizienten Portfoliomanagement und/oder zu Anlagezwecken

Der Fonds verfolgt eine aktiv gemanagte Anlagestrategie. Demzufolge hält der Fonds ein Portfolio aus aktiv ausgewählten und gemanagten Anlagen und versucht nicht, die Wertentwicklung eines Index nachzuvollziehen. Wird auf einen Index Bezug genommen, dann als Referenzgröße für die Wertentwicklung des Fonds.

Franklin LibertyShares ICAV

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF (Fortsetzung)

Zusammenfassung des Anlageziels und der Anlagepolitik (Fortsetzung)

Die Wertpapiere, in die der Fonds investiert, werden gemäß den in den OGAW-Vorschriften festgesetzten Grenzen überwiegend auf anerkannten Märkten weltweit notiert oder gehandelt.

Überblick über die Wertentwicklung

Teilfonds	Teilfondsrendite basierend auf dem Marktpreis für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.	Teilfondsrendite basierend auf dem Nettoinventarwert für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.	Rendite des Referenzindex für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.
Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF*†	0,20 %	0,12 %	(0,0035) %

* Die Wertentwicklung des Teilfonds wird ohne Gebühren und Aufwendungen berechnet, aus denen sich die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) zusammensetzt sowie ohne Berücksichtigung von Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.

†Die Basiswährung des Teilfonds ist EUR.

Top-10-Positionen

30. Juni 2018

Bezeichnung des Wertpapiers	% des Gesamtnettovermögens
Belgium Kingdom	11,94
Netherlands Government	10,99
Buoni Poliennali Del Tes	10,73
Bonos Y Oblig Del Estado	10,02
Buoni Poliennali Del Tes	9,48
Republic Of Indonesia	3,85
United Mexican States	3,79
Lloyds Bank Plc	3,78
Bank Of Nova Scotia	3,72
Republic Of Latvia	3,69

Top-10-Sektoren/-Branchen

30. Juni 2018

Sektor	% des Gesamtnettovermögens
Treasury-Anleihen	57,52
Industrie	12,98
Staatsanleihen	9,62
Verbriefte Anleihen	7,54
Finanzdienstleistungen	5,73
Versorger	1,89
Agency-Anleihen	1,83

Franklin LibertyShares ICAV

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF (Fortsetzung)

Top-10-Länder*

30. Juni 2018

Land	% des Gesamtnettovermögens
Italien	22,10
Niederlande	12,83
Belgien	11,94
Spanien	11,91
Vereinigte Staaten	7,43
Mexiko	5,57
Indonesien	3,86
Vereinigtes Königreich	3,78
Australien	3,74
Kanada	3,72
Sonstige	9,22

*Der Indexanbieter kann nach anderen Kriterien klassifizieren.

Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF

Dieser Jahresbericht für den Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF bezieht sich auf den Zeitraum zum 30. Juni 2018.

Zusammenfassung der Anlageziele/Anlagepolitik

Der Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF (der „Fonds“) verfolgt das Ziel, auf dem USD-Rentenmarkt laufende Erträge zu erwirtschaften und gleichzeitig das Kapital zu erhalten.

Der Fonds investiert überwiegend in:

- auf US-Dollar lautende, fest- und variabel verzinsliche Unternehmensschuldtitle und von US-Unternehmen emittierte Anlagen mit Investment Grade.

In geringerem Umfang kann der Fonds auch investieren in:

- nicht US-amerikanische Wertpapiere einschließlich von Emittenten aus Schwellenländern begebene - Derivate zur Absicherung, zum effizienten Portfoliomanagement und/oder zu Anlagezwecken

Der Fonds verfolgt eine aktiv gemanagte Anlagestrategie. Demzufolge hält der Fonds ein Portfolio aus aktiv ausgewählten und gemanagten Anlagen und versucht nicht, die Wertentwicklung eines Index nachzuvollziehen. Wird auf einen Index Bezug genommen, dann als Referenzgröße für die Wertentwicklung des Fonds.

Die Wertpapiere, in die der Fonds investiert, werden gemäß den in den OGAW-Vorschriften festgesetzten Grenzen überwiegend auf anerkannten Märkten weltweit notiert oder gehandelt.

Überblick über die Wertentwicklung

Teilfonds	Teilfondsrendite basierend auf dem Marktpreis für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.	Teilfondsrendite basierend auf dem Nettoinventarwert für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.	Rendite des Referenzindex für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2018.
Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF*†	0,40 %	0,28 %	0,29 %

* Die Wertentwicklung des Teilfonds wird ohne Gebühren und Aufwendungen berechnet, aus denen sich die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) zusammensetzt sowie ohne Berücksichtigung von Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.

†The Die Basiswährung des Teilfonds ist EUR.

Franklin LibertyShares ICAV

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

30. Juni 2018

Bezeichnung des Wertpapiers	% des Gesamtnettovermögens
Alibaba Group Holding	3,17
Standard Chartered Plc	3,14
Ubs Ag London	3,12
Santander Uk Group Hodings	3,10
Sinopec Capital 2013 Ltd.	3,09
Goldman Sachs Group Inc	2,59
Aercap Ireland Cap/Global	2,47
Hsbc Usa Inc	2,46
JpMorgan Chase & Co	2,41
Bank Of America Corp	2,41

Top-10-Sektoren/-Branchen

30. Juni 2018

Sektor	% des Gesamtnettovermögens
Industrie	50,75
Finanzdienstleistungen	34,02
Treasury-Anleihen	5,76
Agency-Anleihen	5,31
Versorger	3,66

Top-10-Länder*

30. Juni 2018

Land	% des Gesamtnettovermögens
Vereinigte Staaten	76,04
Vereinigtes Königreich	6,23
Schweiz	3,12
China	3,09
Irland	2,47
Niederlande	2,23
Frankreich	1,56
Spanien	1,15
Kanada	1,07
Kolumbien	0,61

*Der Indexanbieter kann nach anderen Kriterien klassifizieren.

Franklin LibertyShares ICAV

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Tracking Error (Nachbildungsfehler)

Die passiv gemanagten Teilfonds der Franklin Liberty Shares ICAV sollen so genau wie möglich die Wertentwicklung ihrer jeweiligen systematischen regelbasierten unternehmenseigenen Indizes nachvollziehen wie im Prospekt beschrieben. Das gängige Instrument zur Beurteilung, ob dieses Ziel erreicht wurde, ist der realisierte Tracking Error.

Der realisierte Tracking Error ist die Standardabweichung der erzielten Überrenditen über ein Jahr. Er ist ein Maßstab für die Beständigkeit der Erträge im Verhältnis zum Referenzindex über einen festgelegten Zeitraum.

Der realisierte Tracking Error kann von mehreren Faktoren beeinflusst werden, insbesondere von der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) des Teilfonds, von den Transaktionszeitpunkten, wenn der Index neugewichtet wird, von Techniken zum effizienten Portfoliomanagement, die eingesetzt werden, um Indexerträge zu replizieren, und von dem für vom Fonds vereinnahmte Dividenden oder Zinsen geltenden Steuersatz gegenüber dem für die Gesamtertragsberechnung des Index zugrunde gelegten Steuersatz.

Nachstehende Tabelle stellte den erwarteten Tracking Error der Fonds (wie im Prospekt auf Ex-ante-Basis angegeben) dem tatsächlich realisierten Tracking Error der Fonds zum 30. Juni 2018 gegenüber.

Der realisierte Tracking Error wird anhand von Daten aus dem vorausgegangenen 36-monatigen Beobachtungszeitraum berechnet. Wird ein Teilfonds noch keine 36 Monate gehandelt, was für alle fünf nachstehenden Teilfonds gilt, wird der annualisierte Tracking Error seit Auflegung angegeben.

Fonds	Erwarteter Tracking Error †	Annualisierter realisierter Tracking Error †
Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF*	Bis 0,50 %	0,25 %
Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF*	Bis 0,50 %	0,12 %
Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF*	Bis 0,80 %	0,37 %
Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF*	Bis 0,50 %	0,24 %
Franklin LibertyQ US Equity UCITS ETF*	Bis 0,20 %	0,19 %

*Der realisierte Tracking Error wird gewöhnlich aus den Erträgen über 36 Monate errechnet. Die Ertragshistorie des Fonds ist zu kurz, um einen statistisch signifikanten Tracking Error zu liefern.

† Jeder der Teilfonds entwickelte sich im Einklang mit seinem jeweiligen erwarteten Tracking Error

Franklin LibertyShares ICAV

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber

In unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der ICAV haben wir die Geschäftsführung der Franklin LibertyShares ICAV (die „ICAV“) im Zeitraum zum 30. Juni 2018 überprüft. Dieser Bericht einschließlich des Prüfvermerks wurde ausschließlich für die Anteilhaber der Teilfonds der ICAV erstellt. Dieser Bericht wurde gemäß Vorschrift 34 (1), (3) und (4) in Teil 5 der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011, in der jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und für keinen anderen Zweck erstellt. Wir akzeptieren oder übernehmen durch die Erteilung dieses Prüfvermerks keine Verantwortung für andere Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird.

Obliegenheiten der Verwahrstelle

Unsere Aufgaben und Pflichten sind in Vorschrift 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Vorschriften dargelegt. Eine dieser Aufgaben ist es, uns in jedem Rechnungszeitraum einen Überblick über die Geschäftsführung der ICAV zu verschaffen und den Anteilhabern darüber Bericht zu erstatten.

Aus unserem Bericht muss hervorgehen, ob die ICAV unserer Auffassung nach in diesem Zeitraum in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Errichtungsakts der ICAV sowie den OGAW-Vorschriften verwaltet wurde. Die ICAV trägt die Gesamtverantwortung für die Einhaltung dieser Bestimmungen. Sollte die ICAV diese nicht eingehalten haben, müssen wir als Verwahrstelle angeben, warum dies der Fall ist, und die Maßnahmen erläutern, die wir zur Bereinigung der Situation ergriffen haben.

Grundlage für den Prüfvermerk der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt Überprüfungen durch, die sie nach vernünftigem Ermessen für notwendig hält, um ihre Pflichten gemäß Vorschrift 34 (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Vorschriften zu erfüllen und sicherzustellen, dass die ICAV in jeder wesentlichen Hinsicht:

- (i) gemäß den ihren Anlage- und Kreditaufnahmebefugnissen durch die Bestimmungen der Gründungsdokumente und die entsprechenden Vorschriften auferlegten Einschränkungen; und
- (ii) ansonsten gemäß den Gründungsdokumenten der ICAV (der „Errichtungsakt“) und den entsprechenden Vorschriften geführt wurde.

Prüfvermerk

Unserer Auffassung nach wurde die ICAV in diesem Zeitraum in jeder wesentlichen Hinsicht:

- (i) gemäß den ihr von ihrem Errichtungsakt, den OGAW-Vorschriften und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank auferlegten Beschränkungen ihrer Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse; und
- (ii) ansonsten gemäß den Bestimmungen des Errichtungsakts, der OGAW-Vorschriften und der OGAW-Vorschriften der Zentralbank geführt.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Datum: 22. Oktober 2018

Franklin LibertyShares ICAV

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Anteilhaber der Teilfonds der Franklin LibertyShares ICAV

Der Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer bezieht sich nur auf die englische Fassung des Berichtes

Bericht zur Abschlussprüfung

Prüfvermerk

Unserer Auffassung nach vermittelt der Jahresabschluss der Franklin LibertyShares ICAV:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Teilfonds (wie auf Seite 5 beschrieben) (die „Teilfonds“) zum 30. Juni 2018 und ihrer Ergebnisse für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Datum der Registrierung) bis zum 30. Juni 2018 (der „Zeitraum“);
- und wurde ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen (den vom Financial Reporting Council des Vereinigten Königreichs herausgegebenen Bilanzierungsgrundsätzen einschließlich Financial Reporting Standard 102, „der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendende Bilanzierungsstandard“ und irischem Recht); und
- gemäß dem Irish Collective Asset-management Vehicles Act von 2015 und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) aufgestellt.

Wir haben den dem geprüften Jahresabschluss beigefügten Abschluss geprüft, der Folgendes umfasst:

- die Bilanz für jeden Teilfonds zum 30. Juni 2018;
- die Gesamtergebnisrechnung für jeden Teilfonds für den an diesem Tag endenden Zeitraum;
- die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für jeden Teilfonds für den an diesem Tag endenden Zeitraum;
- die Vermögensaufstellung für die einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2018; und
- die Erläuterungen zum Abschluss der einzelnen Teilfonds, die eine Beschreibung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze enthalten.

Unser Prüfvermerk steht in Einklang mit unseren Berichten an den Verwaltungsrat.

Grundlage für den Prüfvermerk

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (Ireland) („ISAs (Ireland)“) und geltendem Recht durchgeführt.

Unsere Obliegenheiten gemäß den ISAs (Ireland) sind im Abschnitt über die Zuständigkeiten der Abschlussprüfer für die Abschlussprüfung in unserem Bericht ausführlicher beschrieben. Unserer Auffassung nach bilden die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und geeignete Grundlage für unser Testat.

Unabhängigkeit

Wir blieben unabhängig von der ICAV in Übereinstimmung mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses in Irland relevant sind, einschließlich des IAASA-Ethikstandards für börsennotierte Unternehmen von öffentlichem Interesse, und wir haben unsere anderen ethischen Verpflichtungen in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir erklären nach bestem Wissen und Gewissen, dass für die ICAV keine prüfungsfremden Leistungen erbracht wurden, die dem IAASA-Ethikstandard zufolge unzulässig sind.

Wir haben für die ICAV im Zeitraum vom 11. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 keine prüfungsfremden Leistungen erbracht.

Franklin LibertyShares ICAV

Unser Prüfungsansatz

Überblick



Wesentlichkeit

Wesentlichkeit für den Abschluss als Ganzes: 50 Basispunkte des Nettoinventarwerts („NIW“) zum 30. Juni 2018 für jeden Teilfonds der ICAV.

Prüfungsumfang

Die ICAV ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und hat Franklin Advisers Inc. (die „Verwaltungsgesellschaft“) beauftragt, bestimmte Pflichten und Aufgaben in der täglichen Verwaltung der ICAV zu erfüllen. Wir haben den Umfang unserer Prüfung auf die Anlagearten der Teilfonds, die umseitig angegebene Beteiligung Dritter, die Rechnungslegungsverfahren und -kontrollen sowie die Branche, in der die ICAV tätig ist, zugeschnitten. Wir betrachten jeden Teilfonds für sich.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte

Bestand von ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

Umfang unserer Prüfung

Im Rahmen der Konzeptionierung unserer Prüfung legten wir die Wesentlichkeit fest und beurteilten die Risiken wesentlicher Falschangaben im Abschluss. Insbesondere achteten wir auf subjektive Beurteilungen des Verwaltungsrats, etwa bei der Auswahl von Preisinformationsquellen für die Bewertung des Anlageportfolios. Wie bei allen unseren Prüfungen haben wir auch das Risiko einer Beeinflussung der internen Kontrollen durch das Management berücksichtigt und unter anderem bewertet, ob Indizien für Voreingenommenheit von Verwaltungsratsmitgliedern vorlagen, die ein Risiko wesentlicher Falschangaben aufgrund von Betrug darstellen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind Sachverhalte, die nach pflichtgemäßem Ermessen der Abschlussprüfer bei der Prüfung des Abschlusses für den vorliegenden Zeitraum von größter Bedeutung waren, darunter die von den Abschlussprüfern ermittelten und als besonders bedeutsam beurteilten Risiken von Falschangaben (unabhängig davon, ob diese auf Betrug zurückzuführen sind) einschließlich solcher mit der größten Wirkung auf: die übergreifende Prüfungsstrategie, den Einsatz der Ressourcen bei der Prüfung und die Ausrichtung der Prüfungshandlungen des Auftragssteams. Diese Sachverhalte und alle unsere Äußerungen zu den Ergebnissen unserer diesbezüglichen Prüfungshandlungen wurden im Kontext unserer Prüfung des Abschlusses als Ganzes und bei der Erteilung des Testats zum Abschluss berücksichtigt. Wir erteilen zu diesen Sachverhalten kein gesondertes Testat. Hierbei handelt es sich nicht um eine erschöpfende Auflistung aller im Zuge unserer Prüfung ermittelten Risiken.

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt

Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte

Näheres ist Bilanzierungsgrundsatz 1(c) des Abschlusses der ICAV zu entnehmen.

Die in der Bilanz der einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2018 ausgewiesenen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte werden gemäß dem Financial Reporting Standard 102 mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet.

Dies gilt als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt, da es das zentrale Element im Abschluss darstellt.

Berücksichtigung des besonders wichtigen Prüfungssachverhalts bei der Prüfung

Wir haben das Anlageportfolio jedes Teilfonds überprüft, indem wir die Bewertung der Anlagen unabhängig mit von Dritten bezogenen Werten abgestimmt haben. Es wurden keine wesentlichen Sachverhalte im Zusammenhang mit der Durchführung dieser Verfahren festgestellt.

Franklin LibertyShares ICAV

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt

Berücksichtigung des besonders wichtigen Prüfungssachverhalts bei der Prüfung

Bestand von ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

Näheres ist Bilanzierungsgrundsatz 1(c) des Abschlusses der ICAV zu entnehmen.

Die in der Bilanz der einzelnen Teilfonds ausgewiesenen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte werden zum 30. Juni 2018 im Namen des Teilfonds gehalten.

Wir haben von der Verwahrstelle und der Gegenpartei des zum 30. Juni 2018 gehaltenen Anlageportfolios jedes Teilfonds unabhängige Bestätigungen eingeholt und die Bestätigungen der Verwahrstelle und der Gegenparteien mit den Geschäftsbüchern abgestimmt. Es wurden keine wesentlichen Sachverhalte im Zusammenhang mit der Durchführung dieser Verfahren festgestellt.

Dies gilt als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt, da es das zentrale Element im Abschluss darstellt.

Festlegung des Prüfungsumfangs

Wir haben den Umfang unserer Prüfung so festgelegt, dass ausreichende Prüfungshandlungen durchgeführt wurden, um ein Testat zum Abschluss als Ganzes zu erteilen, wobei der Aufbau der ICAV, ihre Rechnungslegungsprozesse und -kontrollen sowie die Branche, in der sie tätig ist, berücksichtigt wurden.

Der Verwaltungsrat führt die Geschäfte der ICAV und ist zuständig für die übergreifende Anlagepolitik, die von ihm festgelegt wird. Die ICAV beauftragt die Verwaltungsgesellschaft, bestimmte Aufgaben und Pflichten im Hinblick auf die tägliche Verwaltung der ICAV zu übernehmen. Die Verwaltungsgesellschaft hat bestimmte Verantwortlichkeiten an Franklin Templeton Management Limited und Franklin Templeton Institutional, LLC (den „Anlageverwalter“) und an State Street Fund Services (Ireland) Limited (den „Verwalter“) delegiert. Der Abschluss, für den der Verwaltungsrat zuständig bleibt, wird in seinem Auftrag vom Verwalter aufgestellt. Die ICAV hat die State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) beauftragt, als Verwahrstelle für die Vermögenswerte der ICAV zu fungieren. Bei der Festlegung unseres übergreifenden Prüfungsansatzes haben wir das Risiko wesentlicher Falschangaben auf Teilfondsebene beurteilt und dabei die Art, Wahrscheinlichkeit und potenzielle Größenordnung von Falschangaben berücksichtigt. Im Rahmen unserer Risikobeurteilung haben wir die Interaktion der ICAV mit dem Verwalter geprüft und das beim Verwalter vorliegende Kontrollumfeld bewertet.

Wesentlichkeit

Der Umfang unserer Prüfung wurde durch unsere Wesentlichkeitsbeurteilung beeinflusst. Als Kriterien für die Wesentlichkeit legten wir bestimmte quantitative Schwellen fest. In Kombination mit qualitativen Erwägungen haben diese zur Festlegung des Prüfungsumfangs und der Art, des zeitlichen Ablaufs und des Umfangs unserer Prüfungshandlungen bezüglich einzelner Abschlussposten und Angaben und bei der Bewertung der Auswirkungen von Falschangaben im Einzelfall und insgesamt auf den Abschluss als Ganzes beigetragen.

Auf der Grundlage unseres fachlichen Ermessens haben wir die Wesentlichkeit für den Abschluss der einzelnen Teilfonds der ICAV wie folgt festgelegt:

Die Wesentlichkeit für den Abschluss als Ganzes und ihre Ermittlung	50 Basispunkte des Nettoinventarwerts („NIW“) zum 30. Juni 2018 für jeden Teilfonds der ICAV.
--	---

Grund für den herangezogenen Referenzindex	Wir haben diesen Referenzindex herangezogen, weil das Hauptziel der ICAV darin besteht, den Anlegern eine Gesamrendite auf Teilfondsebene unter Berücksichtigung der Kapital- und Ertragsrendite zu bieten.
---	---

Wir haben mit dem Verwaltungsrat vereinbart, dass wir über etwaige im Laufe unserer Prüfungstätigkeit identifizierte falsche Angaben, die hinsichtlich NIW-relevanter Auswirkungen mehr als 5 Basispunkte des NIW je Anteil betragen, sowie über falsche Angaben unterhalb dessen, die jedoch unserer Meinung nach aus qualitativen Gründen mitgeteilt werden sollten, Bericht erstatten würden.

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Fortführung der Geschäfte

Wir haben nichts zu berichten über die folgenden Sachverhalte, über die wir Ihnen gemäß ISAs (Ireland) berichten müssen, wenn:

- die vom Verwaltungsrat eingesetzte Bilanzierung auf der Grundlage der Fortführung der Geschäfte bei der Aufstellung des Jahresabschlusses nicht angemessen ist; oder
- der Verwaltungsrat im Jahresabschluss wesentliche festgestellte Unsicherheiten nicht angegeben hat, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Teilfonds wecken könnten, für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem die Herausgabe des Abschlusses genehmigt wird, auch weiterhin auf der Grundlage der Fortführung der Geschäfte zu bilanzieren.

Da aber nicht alle künftigen Ereignisse oder Bedingungen vorhersehbar sind, ist diese Aussage keine Garantie für die Fähigkeit der Teilfonds, ihre Geschäfte weiterhin fortzuführen.

Bericht über sonstige Informationen

Zu den sonstigen Angaben zählen alle anderen Informationen im geprüften Jahresabschluss neben dem Abschluss und unserem Bericht der Abschlussprüfer darüber. Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen zuständig. Unser Testat zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen. Entsprechend erteilen wir dazu, soweit in diesem Bericht nicht ausdrücklich anders angegeben, kein Testat und geben auch keinerlei Urteil mit Prüfungssicherheit ab. Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung ist es unsere Aufgabe, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu berücksichtigen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder zu unseren im Zuge der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen stehen oder ansonsten wesentliche Falschangaben zu enthalten scheinen. Stellen wir wesentlichen Widersprüche oder wesentliche Falschangaben fest, müssen wir Prüfungshandlungen vornehmen, um zu bestimmen, ob wesentliche Falschangaben im Abschluss oder wesentliche Falschangaben in den sonstigen Informationen vorliegen. Gelangen wir aufgrund unserer durchgeführten Prüfungshandlungen zu dem Ergebnis, dass diese sonstigen Informationen wesentliche Falschangaben enthalten, müssen wir darüber Bericht erstatten. Wir haben auf der Grundlage dieser Pflichten nichts zu berichten.

Auf der Grundlage unserer vorstehend beschriebenen Pflichten und unserer im Zuge der Prüfung vorgenommenen Prüfungshandlungen schreibt uns der Irish Collective Asset-management Vehicles Act von 2015 vor, auch die folgende Stellungnahme abzugeben:

Bericht des Verwaltungsrats

Nach unserer Auffassung auf der Grundlage der im Zuge unserer Prüfung durchgeführten Prüfungshandlungen stimmen die Angaben im Bericht des Verwaltungsrats für den Zeitraum zum 30. Juni 2018 mit dem Abschluss überein.

Verantwortung für den Jahresabschluss und die Prüfung

Zuständigkeiten des Verwaltungsrats für den Abschluss

Gemäß ausführlicherer Erläuterung in den Zuständigkeiten der Mitglieder des Verwaltungsrats auf Seite 7 ist der Verwaltungsrat für die Aufstellung von Jahresabschlüssen gemäß dem anwendbaren Rahmen verantwortlich und muss sich vergewissern, dass diese ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln.

Der Verwaltungsrat ist auch für die internen Kontrollen zuständig, die nach seinem Ermessen nötig sind, um die Aufstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Fehlern sind.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat zuständig für die Bewertung der Fähigkeit der Teilfonds zur Fortführung der Geschäfte und muss gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäfte und der Bilanzierung auf der Grundlage der Fortführung der Geschäfte angeben, sofern der Verwaltungsrat die ICAV nicht entweder zu liquidieren oder den Betrieb einzustellen beabsichtigt oder keine realistische Alternative dazu hat.

Zuständigkeiten des Abschlussprüfers für die Abschlussprüfung

Unser Ziel ist, angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Fehlern ist, und einen Bericht des Abschlussprüfers herauszugeben, der unser Testat enthält. Angemessene Sicherheit ist ein hohes Maß

Franklin LibertyShares ICAV

an Sicherheit, aber keine Garantie, dass eine gemäß ISAs (Ireland) durchgeführte Prüfung in jedem Fall bestehende wesentliche Falschangaben aufdeckt. Falsche Angaben können aufgrund von Betrug oder Fehlern entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon ausgegangen werden kann, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.

Eine ausführlichere Beschreibung unserer Zuständigkeiten für die Abschlussprüfung ist der Website der IAASA zu entnehmen unter:

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Bestandteil unsere Berichts des Abschlussprüfers.

Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht, einschließlich des Testats und der Stellungnahmen, wurde ausschließlich für die Anteilinhaber der Teilfonds als Gremium gemäß Section 120 des Irish Collective Asset-management Vehicles Act von 2015 und zu keinem anderen Zweck erstellt. Wir akzeptieren oder übernehmen durch die Erteilung dieses Testats keine Verantwortung für andere Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird oder in deren Hände dieser Bericht gelangen mag, außer in Fällen, in denen von uns ausdrücklich eine vorherige schriftliche Zustimmung erteilt wurde.

Sonstige vorgeschriebene Angaben

Gemäß dem Irish Collective Asset-management Vehicles Act von 2015 zu meldende Ausnahmen

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Gemäß dem Irish Collective Asset-management Vehicles Act von 2015 sind wir dazu verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn nach unserer Auffassung die von Section 117 dieses Gesetzes vorgeschriebenen Angaben zur Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder nicht erfolgt sind. Bezüglich dieser Pflicht haben wir keine Ausnahmen zu berichten.

Bestellung

Wir wurden vom Verwaltungsrat am 13. Juni 2017 mit der Prüfung des Abschlusses für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 und anschließende Berichtszeiträume beauftragt. Dies ist daher unsere erste ununterbrochene Beauftragung.

Chartered Accountants & Statutory Audit Firm
Dublin
22. Oktober 2018

Franklin LibertyShares ICAV

Bilanz

Zum 30. Juni 2018

Erl.	Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF USD	Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF EUR	Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF EUR	Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF USD	Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF USD	Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF USD	Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF USD
Umlaufvermögen							
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:							
Wertpapiere	23.898.823	2.409.814	5.291.406	4.901.700	5.275.426	14.179.574	6.114.764
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)	-	-	545	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	69.505	1.623	734.719	3.785	21.454	79.689	89.743
Sonstige Forderungen	107.961	11.327	53.480	12.568	12.680	1.437.449	62.661
Gesamtumlaufvermögen	24.076.289	2.422.764	6.080.150	4.918.053	5.309.560	15.696.712	6.267.168
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures)							
	(2.985)	-	-	-	(745)	(1.793)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	(6.929)	(508)	(573.648)	(2.666)	(1.762)	(1.417.663)	(300)
Kurzfristige Gesamtverbindlichkeiten ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen	(9.914)	(508)	(573.648)	(2.666)	(2.507)	(1.419.456)	(300)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen („Nettovermögen“)	24.066.375	2.422.256	5.506.502	4.915.387	5.307.053	14.277.256	6.266.868

Robert Burke
Verwaltungsratsmitglied

Frank Ennis
Verwaltungsratsmitglied

Datum: 22. Oktober 2018

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Franklin LibertyShares ICAV

Gesamtergebnisrechnung

Für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018

	Erl.	Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF USD	Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF EUR	Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF EUR	Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF USD	Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF USD	Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF USD	Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF USD
Erträge								
Anlageerträge	1(f)	535.392	121.991	898	167.196	132.504	241.245	2.797
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten	1(b), 1(c), 4	(1.261.118)	(70.034)	2.915	(133.266)	162.592	820.110	14.371
Gesamtanlageerträge		(725.726)	51.957	3.813	33.930	295.096	1.061.355	17.168
Aufwendungen								
Betriebliche Aufwendungen	5	(24.741)	(5.054)	(205)	(18.820)	(17.396)	(21.869)	(300)
Nettoertrag		(750.467)	46.903	3.608	15.110	277.700	1.039.486	16.868
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile	12	-	(103.265)	-	(119.989)	-	-	-
Besteuerung								
Quellensteuer	1(j), 2	(25.386)	(7.081)	-	(20.075)	(16.587)	(32.028)	-
Nettoveränderung des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(775.853)	(63.443)	3.608	(124.954)	261.113	1.007.458	16.868

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Franklin LibertyShares ICAV

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018

	Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF USD	Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF EUR	Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF EUR	Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF USD	Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF USD	Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF USD	Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Zeitraums	-	-	-	-	-	-	-
Nettoveränderung des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(775.853)	(63.443)	3.608	(124.954)	261.113	1.007.458	16.868
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteile	24.842.228	2.485.699	5.502.894	5.040.341	5.045.940	13.269.798	6.250.000
Veränderung des Nettovermögens aus Anteilstransaktionen	24.842.228	2.485.699	5.502.894	5.040.341	5.045.940	13.269.798	6.250.000
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	24.066.375	2.422.256	5.506.502	4.915.387	5.307.053	14.277.256	6.266.868

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,30 %		
	Aktien: 99,30 %		
	Bermuda: 0,32 %		
35.000	Nine Dragons Paper Holdings Ltd	44.612	0,18
150.000	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd	33.459	0,14
		<u>78.071</u>	<u>0,32</u>
	Brasilien: 5,18 %		
45.500	Ambev SA	212.635	0,89
35.000	BB Seguridade Participacoes SA	222.515	0,93
12.000	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	72.641	0,30
50.500	Cielo SA	216.837	0,90
8.000	Engie Brasil Energia SA	71.175	0,30
3.000	IRB Brasil Resseguros S/A	37.701	0,16
88.000	Itausa - Investimentos Itau SA	209.970	0,87
3.500	M Dias Branco SA	34.023	0,14
14.500	Odontoprev SA	49.258	0,20
10.000	Telefonica Brasil SA	118.885	0,49
		<u>1.245.640</u>	<u>5,18</u>
	Kaimaninseln: 5,22 %		
17.500	AAC Technologies Holdings Inc	246.480	1,02
45.000	ANTA Sports Products Ltd	238.323	0,99
30.000	China Medical System Holdings Ltd	59.958	0,25
40.000	China Zhongwang Holdings Ltd	21.159	0,09
50.000	Dali Foods Group Co Ltd	38.557	0,16
25.000	Kingboard Laminates Holdings Ltd	30.878	0,13
50.000	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd	50.603	0,21
62.500	Longfor Properties Co Ltd	168.489	0,70
20.000	Shenzhen International Group Holdings Ltd	246.895	1,03
1.545	YY Inc	155.226	0,64
		<u>1.256.568</u>	<u>5,22</u>
	Chile: 0,70 %		
115.965	Aguas Andinas SA	63.541	0,26
1.069.875	Enel Chile SA	105.978	0,44
		<u>169.519</u>	<u>0,70</u>
	China: 5,92 %		
485.000	Agricultural Bank of China Ltd	226.877	0,94
1.000	Anhui Conch Cement Co Ltd	5.055	0,02
190.000	Bank of Communications Co Ltd 'H' Shares	145.549	0,60
3.500	Bank of Communications Co Ltd 'A' Shares	3.032	0,01
1.500	Bank of Guiyang Co Ltd	2.798	0,01
325.000	China CITIC Bank Corp Ltd	203.398	0,85
110.000	China Everbright Bank Co Ltd	47.250	0,20
144.000	China Minsheng Banking Corp Ltd	102.969	0,43
77.500	China Shenhua Energy Co Ltd	183.936	0,76
2.500	China Yangtze Power Co Ltd	6.087	0,03
20.000	Chongqing Changan Automobile Co Ltd	20.216	0,08
140.000	Dongfeng Motor Group Co Ltd	148.111	0,62
4.800	Focus Media Information Technology Co Ltd	6.933	0,03
500	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	5.554	0,02
130.000	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	127.093	0,53
1.500	Heilan Home Co Ltd	2.882	0,01
1.000	Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd	3.986	0,02
3.500	Industrial Bank Co Ltd	7.607	0,03
1.000	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	4.214	0,02
50.000	Jiangsu Expressway Co Ltd	59.589	0,25
500	Shanghai International Airport Co Ltd	4.187	0,02
500	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co Ltd	2.805	0,01
170.000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd	103.576	0,43
		<u>1.423.704</u>	<u>5,92</u>

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,30 % (Fortsetzung)		
	Aktien: 99,30 % (Fortsetzung)		
	Tschechische Republik: 0,44 %		
20.215	Moneta Money Bank AS	69.223	0,29
3.235	O2 Czech Republic AS	37.095	0,15
		<u>106.318</u>	<u>0,44</u>
	Ägypten: 0,26 %		
3.500	Eastern Tobacco	35.317	0,15
2.410	EISewedy Electric Co	26.890	0,11
		<u>62.207</u>	<u>0,26</u>
	Hongkong: 1,02 %		
27.500	China Mobile Ltd	244.314	1,02
		<u>244.314</u>	<u>1,02</u>
	Ungarn: 0,63 %		
15.755	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	152.132	0,63
		<u>152.132</u>	<u>0,63</u>
	Indien: 13,30 %		
3.305	Bajaj Auto Ltd	135.562	0,56
30.205	Bharat Petroleum Corp Ltd	164.570	0,68
34.935	Coal India Ltd	134.789	0,56
21.060	Dabur India Ltd	120.323	0,50
575	Eicher Motors Ltd	239.940	1,00
19.460	HCL Technologies Ltd	263.079	1,09
2.565	Hero MotoCorp Ltd	130.038	0,54
31.250	Hindustan Petroleum Corp Ltd	118.222	0,49
10.985	Hindustan Unilever Ltd	263.125	1,09
55.285	Indian Oil Corp Ltd	125.877	0,52
15.180	Infosys Ltd	289.621	1,21
2.500	InterGlobe Aviation Ltd	39.718	0,17
61.285	ITC Ltd	238.109	0,99
19.045	Marico Ltd	92.188	0,38
2.040	Maruti Suzuki India Ltd	262.778	1,09
595	Nestle India Ltd	85.193	0,35
2.720	Pidilite Industries Ltd	42.220	0,18
9.820	Tata Consultancy Services Ltd	264.831	1,11
19.985	Tech Mahindra Ltd	191.187	0,79
		<u>3.201.370</u>	<u>13,30</u>
	Indonesien: 3,99 %		
337.000	Adaro Energy Tbk PT	42.096	0,17
469.500	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	117.293	0,49
143.000	Matahari Department Store Tbk PT	87.816	0,36
313.000	Surya Citra Media Tbk PT	44.995	0,19
1.044.500	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	273.334	1,14
77.000	Unilever Indonesia Tbk PT	247.711	1,03
66.500	United Tractors Tbk PT	146.643	0,61
		<u>959.888</u>	<u>3,99</u>
	Malaysia: 3,46 %		
51.000	AirAsia Group Bhd	37.750	0,16
72.500	Astro Malaysia Holdings Bhd	28.537	0,12
9.000	British American Tobacco Malaysia Bhd	77.490	0,32
167.000	DiGi.Com Bhd	171.568	0,71
2.500	Fraser & Neave Holdings Bhd	24.149	0,10
55.000	Hartalega Holdings Bhd	81.557	0,34
2.500	Nestle Malaysia Bhd	91.286	0,38
109.000	Petronas Chemicals Group Bhd	226.932	0,94
8.500	Petronas Dagangan Bhd	52.185	0,22
48.500	Westports Holdings Bhd	40.702	0,17
		<u>832.156</u>	<u>3,46</u>

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,30 % (Fortsetzung)		
	Aktien: 99,30 % (Fortsetzung)		
	Mexiko: 2,14 %		
14.215	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	132.989	0,55
63.275	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	108.003	0,45
103.195	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	274.896	1,14
		<u>515.888</u>	<u>2,14</u>
	Pakistan: 0,34 %		
5.250	Lucky Cement Ltd	21.957	0,09
16.500	MCB Bank Ltd	26.869	0,11
26.000	Oil & Gas Development Co Ltd	33.314	0,14
		<u>82.140</u>	<u>0,34</u>
	Philippinen: 0,53 %		
161.500	DMCI Holdings Inc	31.775	0,13
1.275	Globe Telecom Inc	36.792	0,15
8.750	Manila Electric Co	58.303	0,25
		<u>126.870</u>	<u>0,53</u>
	Polen: 0,14 %		
1.690	Jastrzebska Spolka Weglowa SA	34.622	0,14
		<u>34.622</u>	<u>0,14</u>
	Katar: 1,42 %		
2.095	Barwa Real Estate Co	19.678	0,08
6.750	Doha Bank QPSC	49.591	0,21
6.480	Industries Qatar QSC	190.432	0,79
1.580	Qatar Electricity & Water Co QSC	81.569	0,34
		<u>341.270</u>	<u>1,42</u>
	Russland: 12,46 %		
168.455	Alrosa PJSC	268.658	1,11
108.735	Gazprom PJSC	244.531	1,02
1.694.695	Inter RAO UES PJSC	110.813	0,46
3.645	LUKOIL PJSC	252.873	1,05
76.575	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	51.964	0,22
1.425	MMC Norilsk Nickel PJSC	259.058	1,08
24.230	Mobile TeleSystems PJSC	213.951	0,89
1.580	Novatek PJSC (United States listed)	234.314	0,97
395	Novatek PJSC (United Kingdom listed)	58.579	0,24
55.115	Novolipetsk Steel PJSC	133.466	0,55
4.804	PhosAgro PJSC (United States listed)	61.731	0,26
1.201	PhosAgro PJSC (United Kingdom listed)	15.433	0,06
640	Polyus PJSC	42.930	0,18
44.195	Rosneft Oil Co PJSC	279.220	1,16
4.387.840	RusHydro PJSC	47.278	0,20
12.685	Severstal PJSC	188.163	0,78
263.650	Surgutneftegas OJSC (non-voting rights)	132.976	0,55
243.135	Surgutneftegas OJSC (voting rights)	110.434	0,46
23.385	Tatneft PJSC	252.097	1,05
15	Transneft PJSC	39.807	0,17
		<u>2.998.276</u>	<u>12,46</u>
	Südafrika: 4,45 %		
5.735	Clicks Group Ltd	82.233	0,34
8.825	Exxaro Resources Ltd	80.934	0,34
43.505	Fortress REIT Ltd	48.881	0,20
2.675	Kumba Iron Ore Ltd	57.527	0,24
12.685	Mr Price Group Ltd	209.401	0,87
15.255	RMB Holdings Ltd	84.354	0,35
8.770	Telkom SA SOC Ltd	31.378	0,13
6.550	Tiger Brands Ltd	158.371	0,66
21.130	Truworths International Ltd	119.091	0,49

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,30 % (Fortsetzung)		
	Aktien: 99,30 % (Fortsetzung)		
	Südafrika: 4,45 % (Fortsetzung)		
22.275	Vodacom Group Ltd	199.555	0,83
		<u>1.071.725</u>	<u>4,45</u>
	Südkorea: 13,33 %		
10.010	BNK Financial Group Inc	83.978	0,35
2.460	Coway Co Ltd	191.149	0,79
7.515	DGB Financial Group Inc	69.115	0,29
5.985	Hana Financial Group Inc	230.110	0,96
3.060	Hankook Tire Co Ltd	115.591	0,48
3.330	Hanwha Chemical Corp	65.285	0,27
11.020	Hanwha Life Insurance Co Ltd	52.406	0,22
410	Hyundai Glovis Co Ltd	42.490	0,18
2.515	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	76.048	0,32
11.625	Industrial Bank of Korea	160.633	0,67
4.910	Kangwon Land Inc	115.205	0,48
4.860	KB Financial Group Inc	230.245	0,95
2.745	KT&G Corp	263.539	1,09
315	LG Chem Ltd	56.952	0,24
3.030	LG Corp	196.019	0,81
8.595	LG Display Co Ltd	141.129	0,59
695	Lotte Chemical Corp	217.012	0,90
785	S-1 Corp	68.181	0,28
4.805	Samsung Electronics Co Ltd (voting rights)	201.125	0,84
1.000	Samsung Electronics Co Ltd (non-voting rights)	33.782	0,14
3.145	SK Hynix Inc	241.836	1,00
950	SK Telecom Co Ltd	198.609	0,83
1.590	S-Oil Corp	156.218	0,65
		<u>3.206.657</u>	<u>13,33</u>
	Taiwan: 13,08 %		
200.000	AU Optronics Corp	84.622	0,35
20.000	Catcher Technology Co Ltd	223.691	0,93
20.000	Chicony Electronics Co Ltd	45.066	0,19
70.000	Chunghwa Telecom Co Ltd	252.554	1,05
70.000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	180.921	0,75
15.000	Feng TAY Enterprise Co Ltd	75.274	0,31
65.000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	259.033	1,08
55.000	Formosa Petrochemical Corp	220.985	0,92
70.000	Formosa Plastics Corp	258.294	1,07
25.000	Micro-Star International Co Ltd	77.242	0,32
85.000	Nan Ya Plastics Corp	243.108	1,01
45.000	Nanya Technology Corp	122.800	0,51
7.000	Nien Made Enterprise Co Ltd	59.809	0,25
25.000	Novatek Microelectronics Corp	112.747	0,47
7.000	Phison Electronics Corp	55.332	0,23
25.000	President Chain Store Corp	283.305	1,18
70.000	Taiwan Mobile Co Ltd	253.702	1,05
35.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	248.536	1,03
40.000	Vanguard International Semiconductor Corp	91.576	0,38
		<u>3.148.597</u>	<u>13,08</u>
	Thailand: 5,69 %		
42.500	Advanced Info Service PCL	237.322	0,99
115.000	Airports of Thailand PCL	218.684	0,91
15.000	Bumrungrad Hospital PCL	75.385	0,31
58.000	Central Pattana PCL	122.110	0,51
20.500	Delta Electronics Thailand PCL	36.198	0,15
19.500	Glow Energy PCL	55.769	0,23
77.500	PTT Global Chemical PCL	170.767	0,71
141.500	PTT PCL	205.011	0,85
8.000	Siam Cement PCL (voting rigths)	99.487	0,41

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,30 % (Fortsetzung)		
	Aktien: 99,30 % (Fortsetzung)		
	Thailand: 5,69 % (Fortsetzung)		
3.000	Siam Cement PCL (non-voting rights)	37.489	0,16
47.000	Thai Oil PCL	110.300	0,46
		1.368.522	5,69
	Türkei: 3,37 %		
6.025	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	30.433	0,13
10.020	BIM Birlesik Magazalar AS	146.870	0,61
68.515	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	152.548	0,63
3.810	Ford Otomotiv Sanayi AS	50.981	0,21
30.445	Petkim Petrokimya Holding AS	32.165	0,13
8.500	TAV Havalimanlari Holding AS	41.635	0,17
5.640	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	29.621	0,12
6.755	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	159.246	0,67
23.530	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	62.508	0,26
22.020	Turkiye Halk Bankasi AS	35.569	0,15
56.405	Turkiye Is Bankasi AS	70.180	0,29
		811.756	3,37
	Vereinigte Arabische Emirate: 1,91 %		
150.345	Aldar Properties PJSC	82.680	0,34
72.075	Dubai Islamic Bank PJSC	95.560	0,40
19.175	Emaar Development PJSC	26.415	0,11
58.215	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	255.958	1,06
		460.613	1,91
	Aktien insgesamt	23.898.823	99,30
	Wertpapiere insgesamt	23.898.823	99,30
	Derivative Finanzinstrumente: (0,01) %		
	Terminkontrakte (Futures): (0,01) %		
Nominal- Betrag USD	Durchschnittlicher Anschaffungskurs USD	Nicht realisierter Verlust USD	% des Gesamt- Nettovermögens
109.315	1.093,15	2 of MSCI Emgmt Long Futures Contracts Expiring September 2018	(2.985)
		Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten (Futures)	(2.985)
		Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(2.985)
		Zeitwert USD	% des Gesamt- Nettovermögens
	Anlageportfolio	23.895.838	99,29
	Sonstiges Nettovermögen	170.537	0,71
	Nettovermögen	24.066.375	100,00
			% des Gesamt- Vermögens
	Analyse des Gesamtvermögens		
	Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		99,26
	Sonstiges Umlaufvermögen		0,74
	Gesamtvermögen		100,00

Länderklassifizierung basiert auf dem Gründungsland und/oder Domizilland.

Die Gegenpartei für die Terminkontrakte (Futures) ist J.P. Morgan. Der Wert der Bareinschüsse bei Maklern beträgt zum 30. Juni 2018 USD 10.038.

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert EUR	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,49 %		
	Aktien: 99,49 %		
	Österreich: 0,84 %		
521	Oesterreichische Post AG	20.371	0,84
		<u>20.371</u>	<u>0,84</u>
	Belgien: 1,73 %		
2.164	Proximus SADP	41.787	1,73
		<u>41.787</u>	<u>1,73</u>
	Dänemark: 1,27 %		
1.531	Tryg A/S	30.781	1,27
		<u>30.781</u>	<u>1,27</u>
	Finnland: 10,32 %		
1.801	Elisa OYJ	71.446	2,95
1.410	Nokian Renkaat OYJ	47.714	1,97
1.897	Orion OYJ	43.802	1,81
1.712	Sampo OYJ	71.561	2,95
560	Tieto OYJ	15.546	0,64
		<u>250.069</u>	<u>10,32</u>
	Frankreich: 4,98 %		
1.540	SCOR SE	49.003	2,02
1.372	TOTAL SA	71.632	2,96
		<u>120.635</u>	<u>4,98</u>
	Deutschland: 12,25 %		
391	Allianz SE	69.215	2,86
1.065	Freenet AG	24.165	1,00
655	Hannover Rueck SE	69.954	2,89
954	HUGO BOSS AG	74.183	3,05
2.729	ProSiebenSat.1 Media SE	59.301	2,45
		<u>296.818</u>	<u>12,25</u>
	Gibraltar: 0,72 %		
5.690	888 Holdings Plc	17.347	0,72
		<u>17.347</u>	<u>0,72</u>
	Italien: 1,41 %		
982	Banca Generali SpA	20.956	0,87
2.250	Banca Mediolanum SpA	13.061	0,54
		<u>34.017</u>	<u>1,41</u>
	Norwegen: 4,80 %		
624	Atea ASA	7.698	0,32
4.150	Telenor ASA	72.895	3,01
1.129	TGS NOPEC Geophysical Co ASA	35.593	1,47
		<u>116.186</u>	<u>4,80</u>
	Spanien: 8,11 %		
1.126	Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	31.843	1,31
3.376	Endesa SA	63.790	2,63
9.917	Mapfre SA	25.635	1,06
4.315	Red Electrica Corp SA	75.254	3,11
		<u>196.522</u>	<u>8,11</u>

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert EUR	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,49 % (Fortsetzung)		
	Aktien: 99,49 % (Fortsetzung)		
	Schweden: 11,92 %		
1.969	Axfood AB	32.481	1,34
414	Modern Times Group MTG AB	14.856	0,61
932	NCC AB	13.291	0,55
202	Nolato AB	13.983	0,58
8.676	Nordea Bank AB	71.668	2,96
7.729	Svenska Handelsbanken AB	73.671	3,04
17.552	Telia Co AB	68.831	2,84
		288.781	11,92
	Schweiz: 6,46 %		
1.029	GAM Holding AG	12.160	0,50
193	Swisscom AG	73.783	3,05
278	Zurich Insurance Group AG	70.524	2,91
		156.467	6,46
	Vereinigtes Königreich: 34,68 %		
3.333	Admiral Group Plc	71.892	2,97
5.893	Ashmore Group Plc	24.856	1,03
1.209	AstraZeneca Plc	71.815	2,96
10.019	BAE Systems Plc	73.278	3,03
44.337	Centrica Plc	79.038	3,26
1.352	Close Brothers Group Plc	22.718	0,94
5.500	Electrocomponents Plc	47.143	1,95
4.362	GlaxoSmithKline Plc	75.457	3,12
6.573	IG Group Holdings Plc	63.995	2,64
2.345	Imperial Brands Plc	74.831	3,09
3.831	Inmarsat Plc	23.826	0,98
38.319	ITV Plc	75.395	3,11
17.993	Marks & Spencer Group Plc	60.042	2,48
4.588	SSE Plc	70.298	2,90
4.589	TalkTalk Telecom Group Plc	5.449	0,22
		840.033	34,68
	Aktien insgesamt	2.409.814	99,49
	Wertpapiere insgesamt	2.409.814	99,49
	Anlageportfolio	2.409.814	99,49
	Sonstiges Nettovermögen	12.442	0,51
	Nettovermögen	2.422.256	100,00
			% des Gesamt- Vermögens
	Analyse des Gesamtvermögens		
	Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		99,47
	Sonstiges Umlaufvermögen		0,53
	Gesamtvermögen		100,00

Länderklassifizierung basiert auf dem Gründungsland und/oder Domizilland.

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert EUR	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 96,09 %		
	Unternehmensanleihen: 27,93 %		
	Australien: 3,74 %		
100.000	APT Pipelines Ltd 1.38% 22/03/2022	102.968	1,87
100.000	Origin Energy Finance Ltd 4.00% 16/09/2074	102.957	1,87
		<u>205.925</u>	<u>3,74</u>
	Kanada 3,72 %		
200.000	Bank of Nova Scotia 0.75% 17/09/2021	204.988	3,72
		<u>204.988</u>	<u>3,72</u>
	Frankreich: 1,86 %		
100.000	TOTAL SA 2.25% Perp.	102.309	1,86
		<u>102.309</u>	<u>1,86</u>
	Italien: 1,88 %		
100.000	Intesa Sanpaolo SpA 2.75% 20/03/2020	103.352	1,88
		<u>103.352</u>	<u>1,88</u>
	Mexiko: 1,79 %		
100.000	America Movil SAB de CV 0.00% 28/05/2020	98.375	1,79
		<u>98.375</u>	<u>1,79</u>
	Niederlande: 1,84 %		
100.000	Bharti Airtel International Netherlands BV 4.00% 10/12/2018	101.536	1,84
		<u>101.536</u>	<u>1,84</u>
	Spanien: 1,89 %		
100.000	Telefonica Emisiones SAU 1.48% 14/09/2021	103.904	1,89
		<u>103.904</u>	<u>1,89</u>
	Vereinigtes Königreich: 3,78 %		
200.000	Lloyds Bank Plc 1.38% 16/04/2021	208.219	3,78
		<u>208.219</u>	<u>3,78</u>
	Vereinigte Staaten: 7,43 %		
100.000	Citigroup Inc 0.18% 21/03/2023	99.726	1,82
100.000	Johnson & Johnson 0.25% 20/01/2022	100.820	1,83
100.000	JPMorgan Chase & Co 3.88% 23/09/2020	108.669	1,97
100.000	Toyota Motor Credit Corp 0.00% 21/07/2021	99.875	1,81
		<u>409.090</u>	<u>7,43</u>
	Unternehmensanleihen insgesamt	<u>1.537.698</u>	<u>27,93</u>
	Staatsanleihen: 68,16 %		
	Belgien: 11,94 %		
550.000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.25% 28/09/2022	657.527	11,94
		<u>657.527</u>	<u>11,94</u>
	Frankreich: 1,83 %		
100.000	SNCF Reseau EPIC 0.10% 27/05/2021	100.968	1,83
		<u>100.968</u>	<u>1,83</u>
	Island: 1,84 %		
100.000	Iceland Government International Bond 0.50% 20/12/2022	101.164	1,84
		<u>101.164</u>	<u>1,84</u>

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert EUR	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 96,09 % (Fortsetzung)		
	Unternehmensanleihen: 27,93 % (Fortsetzung)		
	Indonesien: 3,85 %		
200.000	Indonesia Government International Bond 2.88% 08/07/2021	212.598	3,85
		<u>212.598</u>	<u>3,85</u>
	Italien: 20,21 %		
600.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.20% 15/10/2020	591.274	10,73
500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.25% 01/09/2019	521.810	9,48
		<u>1.113.084</u>	<u>20,21</u>
	Lettland: 3,69 %		
200.000	Latvia Government International Bond 0.50% 15/12/2020	202.915	3,69
		<u>202.915</u>	<u>3,69</u>
	Mexiko: 3,79 %		
200.000	Mexico Government International Bond 1.88% 23/02/2022	208.491	3,79
		<u>208.491</u>	<u>3,79</u>
	Niederlande: 10,99 %		
550.000	Netherlands Government Bond 1.75% 15/07/2023	605.156	10,99
		<u>605.156</u>	<u>10,99</u>
	Spanien: 10,02 %		
550.000	Spain Government Bond 0.05% 31/01/2021	551.805	10,02
		<u>551.805</u>	<u>10,02</u>
	Staatsanleihen insgesamt	<u>3.753.708</u>	<u>68,16</u>
	Wertpapiere insgesamt	<u>5.291.406</u>	<u>96,09</u>
	Derivative Finanzinstrumente: 0,01 %		
	Terminkontrakte (Futures): 0,01 %		
Nominal- Betrag EUR	Durchschnittlicher Anschaffungskurs EUR	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Gesamtnetto- vermögens
(1.850)	132,17	14 of Euro-Bobl Short Futures Contracts Expiring September 2018	0,00
(2.802)	112,09	25 of Euro-Schatz Short Futures Contracts Expiring September 2018	0,01
		<u>545</u>	<u>0,01</u>
		Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten (Futures)	
		<u>545</u>	<u>0,01</u>
		Derivative Finanzinstrumente insgesamt	<u>0,01</u>
		<u>5.291.951</u>	<u>96,10</u>
	Anlageportfolio	<u>214.551</u>	<u>3,90</u>
	Sonstiges Nettovermögen	<u>5.506.502</u>	<u>100,00</u>
	Nettovermögen		
			<u>100,00</u>
			% des Gesamt- vermögens
	Analyse des Gesamtvermögens		
	Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind		87,03
	Börsengehandelte derivative Instrumente		0,01
	Sonstiges Umlaufvermögen		12,96
	Gesamtvermögen		<u>100,00</u>

Länderklassifizierung basiert auf dem Gründungsland und/oder Domizilland.

Die Gegenpartei für die Terminkontrakte (Futures) ist J.P. Morgan. Der Wert der Bareinschüsse bei Maklern beträgt zum 30. Juni 2018 EUR 25.243.

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,72 %		
	Aktien: 99,72 %		
	Australien: 10,28 %		
3.409	Amcor Ltd	36.295	0,74
5.137	Brambles Ltd	33.704	0,69
1.613	Challenger Ltd	14.099	0,29
1.890	Commonwealth Bank of Australia	101.758	2,06
163	Flight Centre Travel Group Ltd	7.666	0,16
3.826	National Australia Bank Ltd	77.484	1,58
14.155	Telstra Corp Ltd	27.401	0,56
2.931	Wesfarmers Ltd	106.891	2,16
4.623	Westpac Banking Corp	100.080	2,04
		<u>505.378</u>	<u>10,28</u>
	Belgien: 0,22 %		
479	Proximus SADP	10.799	0,22
		<u>10.799</u>	<u>0,22</u>
	Brasilien: 1,77 %		
8.300	Itau Unibanco Holding SA	87.026	1,77
		<u>87.026</u>	<u>1,77</u>
	Kanada: 8,67 %		
1.602	Bank of Nova Scotia	90.656	1,84
1.109	Canadian Imperial Bank of Commerce	96.412	1,96
702	CI Financial Corp	12.610	0,26
282	IGM Financial Inc	8.170	0,17
1.282	Royal Bank of Canada	96.473	1,96
420	TELUS Corp	14.910	0,30
1.706	Toronto-Dominion Bank	98.681	2,01
227	Vermilion Energy Inc	8.181	0,17
		<u>426.093</u>	<u>8,67</u>
	Kaimaninseln: 1,04 %		
2.000	ANTA Sports Products Ltd	10.592	0,22
7.600	Sands China Ltd	40.638	0,82
		<u>51.230</u>	<u>1,04</u>
	China: 0,21 %		
2.900	China Vanke Co Ltd	10.146	0,20
100	Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd	399	0,01
		<u>10.545</u>	<u>0,21</u>
	Dänemark: 0,21 %		
440	Tryg A/S	10.329	0,21
		<u>10.329</u>	<u>0,21</u>
	Finnland: 1,67 %		
408	Elisa OYJ	18.897	0,38
969	Kone OYJ	49.396	1,01
344	Nokian Renkaat OYJ	13.591	0,28
		<u>81.884</u>	<u>1,67</u>
	Frankreich: 2,10 %		
1.286	Sanofi	103.076	2,10
		<u>103.076</u>	<u>2,10</u>
	Deutschland: 2,72 %		
524	Deutsche Boerse AG	69.836	1,42
152	Hannover Rueck SE	18.954	0,39
261	HUGO BOSS AG	23.696	0,48
836	ProSiebenSat.1 Media SE	21.210	0,43
		<u>133.696</u>	<u>2,72</u>

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,72 % (Fortsetzung)		
	Aktien: 99,72 % (Fortsetzung)		
	Indonesien: 0,39 %		
73.900	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	19.339	0,39
		<u>19.339</u>	<u>0,39</u>
	Irland: 0,97 %		
845	Seagate Technology Plc	47.717	0,97
		<u>47.717</u>	<u>0,97</u>
	Japan: 3,47 %		
400	Daito Trust Construction Co Ltd	65.039	1,32
100	Lawson Inc	6.247	0,13
3.900	NTT DOCOMO Inc	99.379	2,02
		<u>170.665</u>	<u>3,47</u>
	Malaysia: 0,15 %		
200	Nestle Malaysia Bhd	7.303	0,15
		<u>7.303</u>	<u>0,15</u>
	Mexiko: 0,16 %		
4.514	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	7.705	0,16
		<u>7.705</u>	<u>0,16</u>
	Niederlande: 5,44 %		
848	LyondellBasell Industries NV	93.153	1,90
3.528	RELX NV	75.236	1,53
1.771	Unilever NV	98.806	2,01
		<u>267.195</u>	<u>5,44</u>
	Norwegen: 0,65 %		
1.560	Telenor ASA	31.993	0,65
		<u>31.993</u>	<u>0,65</u>
	Katar: 0,94 %		
1.108	Qatar National Bank QPSC	46.255	0,94
		<u>46.255</u>	<u>0,94</u>
	Singapur: 1,44 %		
6.200	ComfortDelGro Corp Ltd	10.686	0,22
2.100	SATS Ltd	7.701	0,16
20.800	Singapore Telecommunications Ltd	46.984	0,95
400	Venture Corp Ltd	5.234	0,11
		<u>70.605</u>	<u>1,44</u>
	Südafrika: 2,66 %		
1.422	Barclays Africa Group Ltd	16.599	0,34
10.049	FirstRand Ltd	46.842	0,94
756	Mr Price Group Ltd	12.480	0,25
1.910	Rand Merchant Investment Holdings Ltd	5.219	0,11
2.728	RMB Holdings Ltd	15.085	0,31
4.285	Sanlam Ltd	21.906	0,45
400	SPAR Group Ltd	5.411	0,11
1.319	Truworths International Ltd	7.434	0,15
		<u>130.976</u>	<u>2,66</u>
	Spanien: 0,39 %		
938	Red Electrica Corp SA	19.100	0,39
		<u>19.100</u>	<u>0,39</u>

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,72 % (Fortsetzung)		
	Aktien: 99,72 % (Fortsetzung)		
	Schweden: 2,97 %		
1.337	Atlas Copco AB	35.069	0,71
1.337	Epiroc AB	12.255	0,25
3.963	Hennes & Mauritz AB	59.139	1,21
965	Investor AB	39.362	0,80
		<u>145.825</u>	<u>2,97</u>
	Schweiz: 6,94 %		
335	Garmin Ltd	20.435	0,42
1.300	Novartis AG	98.559	2,00
445	Roche Holding AG	98.842	2,00
11	SGS SA	29.268	0,60
318	Zurich Insurance Group AG	94.188	1,92
		<u>341.292</u>	<u>6,94</u>
	Taiwan: 0,20 %		
1.000	Feng TAY Enterprise Co Ltd	5.018	0,11
2.000	Vanguard International Semiconductor Corp	4.579	0,09
		<u>9.597</u>	<u>0,20</u>
	Vereinigtes Königreich: 6,56 %		
7.412	BAE Systems Plc	63.294	1,29
24.213	BT Group Plc	69.625	1,42
2.683	Direct Line Insurance Group Plc	12.146	0,25
12.407	Legal & General Group Plc	43.572	0,89
3.848	Marks & Spencer Group Plc	14.992	0,31
883	Smiths Group Plc	19.795	0,40
1.788	Unilever Plc	98.956	2,00
		<u>322.380</u>	<u>6,56</u>
	Vereinigte Staaten: 37,50 %		
939	AbbVie Inc	86.998	1,77
1.803	Altria Group Inc	102.392	2,08
532	Clorox Co	71.953	1,46
389	Darden Restaurants Inc	41.646	0,85
1.221	Eli Lilly & Co	104.187	2,12
1.237	Emerson Electric Co	85.526	1,74
1.251	General Mills Inc	55.369	1,13
528	H&R Block Inc	12.028	0,24
345	Hasbro Inc	31.847	0,65
1.839	Intel Corp	91.417	1,86
688	International Business Machines Corp	96.114	1,96
811	Johnson & Johnson	98.407	2,00
958	Kimberly-Clark Corp	100.916	2,05
1.177	Las Vegas Sands Corp	89.876	1,83
393	Leggett & Platt Inc	17.544	0,36
309	Lockheed Martin Corp	91.288	1,86
969	Maxim Integrated Products Inc	56.842	1,16
618	McDonald's Corp	96.834	1,97
1.709	Merck & Co Inc	103.735	2,11
1.190	Paychex Inc	81.337	1,65
1.246	Philip Morris International Inc	100.602	2,05
1.350	Procter & Gamble Co	105.380	2,13
1.282	Sysco Corp	87.548	1,78
726	Tapestry Inc	33.911	0,69
		<u>1.843.697</u>	<u>37,50</u>
	Aktien insgesamt	<u>4.901.700</u>	<u>99,72</u>
	Wertpapiere insgesamt	<u>4.901.700</u>	<u>99,72</u>
	Anlageportfolio	<u>4.901.700</u>	<u>99,72</u>
	Sonstiges Nettovermögen	13.687	0,28
	Nettovermögen	<u>4.915.387</u>	<u>100,00</u>

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,67
Sonstiges Umlaufvermögen	0,33
Gesamtvermögen	100,00

Länderklassifizierung basiert auf dem Gründungsland und/oder Domizilland.

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,40 %		
	Aktien: 99,40 %		
	Australien: 4,99 %		
245	ASX Ltd	11.656	0,22
3.841	Aurizon Holdings Ltd	12.288	0,23
585	BlueScope Steel Ltd	7.460	0,14
3.531	Brambles Ltd	23.167	0,44
564	Coca-Cola Amatil Ltd	3.834	0,07
2.064	Dexus	14.808	0,28
3.664	GPT Group	13.698	0,26
2.180	Insurance Australia Group Ltd	13.739	0,26
234	Ramsay Health Care Ltd	9.333	0,18
1.625	Wesfarmers Ltd	59.263	1,12
2.487	Westpac Banking Corp	53.839	1,01
1.578	Woodside Petroleum Ltd	41.343	0,78
		<u>264.428</u>	<u>4,99</u>
	Österreich: 0,26 %		
247	OMV AG	14.007	0,26
		<u>14.007</u>	<u>0,26</u>
	Brasilien: 0,37 %		
1.400	Cielo SA	6.011	0,11
300	Cosan SA Industria e Comercio	2.743	0,05
700	EDP - Energias do Brasil SA	2.524	0,05
400	Engie Brasil Energia SA	3.559	0,07
400	Telefonica Brasil SA	4.755	0,09
		<u>19.592</u>	<u>0,37</u>
	Kanada: 6,07 %		
700	Bank of Montreal	54.076	1,01
834	Bank of Nova Scotia	47.195	0,89
616	Canadian Imperial Bank of Commerce	53.553	1,01
653	Canadian National Railway Co	53.379	1,01
118	Canadian Tire Corp Ltd	15.393	0,29
375	CGI Group Inc	23.749	0,45
245	First Capital Realty Inc	3.848	0,07
421	Gildan Activewear Inc	11.851	0,22
446	Metro Inc	15.152	0,29
663	Rogers Communications Inc	31.470	0,59
491	Teck Resources Ltd	12.500	0,24
		<u>322.166</u>	<u>6,07</u>
	Kaimaninseln: 0,75 %		
2.000	Chailease Holding Co Ltd	6.560	0,12
8.000	Geely Automobile Holdings Ltd	20.751	0,40
1.000	Shenzhen International Group Holdings Ltd	12.345	0,23
		<u>39.656</u>	<u>0,75</u>
	Chile: 0,05 %		
4.500	Aguas Andinas SA	2.466	0,05
		<u>2.466</u>	<u>0,05</u>
	China: 0,26 %		
11.400	China Minsheng Banking Corp Ltd	8.152	0,15
6.000	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	5.866	0,11
		<u>14.018</u>	<u>0,26</u>
	Tschechische Republik: 0,09 %		
116	Komerčni banka as	4.870	0,09
		<u>4.870</u>	<u>0,09</u>

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,40 % (Fortsetzung)		
	Aktien: 99,40 % (Fortsetzung)		
	Dänemark: 2,13 %		
279	Coloplast A/S	27.885	0,53
1.109	Novo Nordisk A/S	51.440	0,96
249	Novozymes A/S	12.630	0,24
303	Pandora A/S	21.167	0,40
		<u>113.122</u>	<u>2,13</u>
	Finnland: 0,36 %		
85	Orion OYJ	2.291	0,04
471	UPM-Kymmene OYJ	16.839	0,32
		<u>19.130</u>	<u>0,36</u>
	Frankreich: 2,95 %		
2.002	AXA SA	49.121	0,92
142	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	17.292	0,33
356	CNP Assurances	8.101	0,15
230	L'Oreal SA	56.795	1,07
52	Societe BIC SA	4.821	0,09
93	Unibail-Rodamco-Westfield	20.473	0,39
		<u>156.603</u>	<u>2,95</u>
	Deutschland: 1,20 %		
238	Allianz SE	49.190	0,93
130	Henkel AG & Co KGaA	14.457	0,27
		<u>63.647</u>	<u>1,20</u>
	Hongkong: 0,54 %		
4.500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	21.194	0,40
2.000	Swire Properties Ltd	7.393	0,14
		<u>28.587</u>	<u>0,54</u>
	Ungarn: 0,16 %		
856	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	8.266	0,16
		<u>8.266</u>	<u>0,16</u>
	Indien: 3,00 %		
1.349	Bharat Petroleum Corp Ltd	7.350	0,14
472	Dabur India Ltd	2.697	0,05
1.163	HCL Technologies Ltd	15.723	0,30
2.658	Infosys Ltd ADR	51.645	0,96
400	Infosys Ltd	7.632	0,14
40	Nestle India Ltd	5.727	0,11
2.058	Tata Consultancy Services Ltd	55.501	1,05
414	Titan Co Ltd	5.308	0,10
2.050	Wipro Ltd	7.824	0,15
		<u>159.407</u>	<u>3,00</u>
	Indonesien: 0,11 %		
9.300	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	4.575	0,09
2.100	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	1.297	0,02
		<u>5.872</u>	<u>0,11</u>
	Irland: 1,29 %		
355	Accenture Plc	58.074	1,10
133	Allegion Plc	10.289	0,19
		<u>68.363</u>	<u>1,29</u>
	Israel: 0,24 %		
1.898	Bank Hapoalim BM	12.833	0,24
		<u>12.833</u>	<u>0,24</u>

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,40 % (Fortsetzung)		
	Aktien: 99,40 % (Fortsetzung)		
	Italien: 1,24 %		
1.085	Assicurazioni Generali SpA	18.204	0,34
15.373	Intesa Sanpaolo SpA (voting rights)	44.629	0,84
1.022	Intesa Sanpaolo SpA (non-voting rights)	3.100	0,06
		<u>65.933</u>	<u>1,24</u>
	Japan: 9,57 %		
2.300	Asahi Kasei Corp	29.237	0,55
3.800	Astellas Pharma Inc	57.944	1,09
1.000	Daiwa House Industry Co Ltd	34.090	0,64
200	Hitachi Chemical Co Ltd	4.036	0,08
400	Hitachi Metals Ltd	4.153	0,08
400	Kaneka Corp	3.586	0,07
800	Kao Corp	61.029	1,14
2.000	KDDI Corp	54.728	1,03
1.500	Komatsu Ltd	42.902	0,81
300	Murata Manufacturing Co Ltd	50.431	0,95
300	Nitto Denko Corp	22.705	0,43
2.100	NTT DOCOMO Inc	53.512	1,01
1.400	Obayashi Corp	14.573	0,27
200	Omron Corp	9.335	0,18
800	Sekisui Chemical Co Ltd	13.636	0,26
1.200	Sekisui House Ltd	21.234	0,40
300	Stanley Electric Co Ltd	10.238	0,19
1.000	Sumitomo Chemical Co Ltd	5.670	0,11
100	Sysmex Corp	9.335	0,18
300	Teijin Ltd	5.504	0,10
		<u>507.878</u>	<u>9,57</u>
	Jersey: 0,55 %		
362	Ferguson Plc	29.393	0,55
		<u>29.393</u>	<u>0,55</u>
	Malaysia: 1,00 %		
3.500	Astro Malaysia Holdings Bhd	1.378	0,03
8.600	DiGi.Com Bhd	8.835	0,17
800	HAP Seng Consolidated Bhd	1.941	0,04
6.100	Malayan Banking Bhd	13.591	0,25
3.600	Maxis Bhd	4.866	0,09
100	Nestle Malaysia Bhd	3.651	0,07
400	Petronas Dagangan Bhd	2.456	0,05
2.500	Public Bank Bhd	14.457	0,26
700	Top Glove Corp Bhd	2.104	0,04
		<u>53.279</u>	<u>1,00</u>
	Mexiko: 0,22 %		
352	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	5.648	0,11
3.459	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	5.904	0,11
		<u>11.552</u>	<u>0,22</u>
	Niederlande: 0,71 %		
1.767	RELX NV	37.682	0,71
		<u>37.682</u>	<u>0,71</u>
	Neuseeland: 0,13 %		
854	Ryman Healthcare Ltd	6.921	0,13
		<u>6.921</u>	<u>0,13</u>
	Norwegen: 0,38 %		
642	Orkla ASA	5.624	0,11
698	Telenor ASA	14.315	0,27
		<u>19.939</u>	<u>0,38</u>

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,40 % (Fortsetzung)		
	Aktien: 99,40 % (Fortsetzung)		
	Portugal: 0,09 %		
321	Jeronimo Martins SGPS SA	4.636	0,09
		<u>4.636</u>	<u>0,09</u>
	Russland: 0,56 %		
68.485	Inter RAO UES PJSC	4.478	0,08
169	Novatek PJSC	25.063	0,48
		<u>29.541</u>	<u>0,56</u>
	Singapur: 1,09 %		
2.100	CapitaLand Mall Trust	3.188	0,06
2.400	DBS Group Holdings Ltd	46.838	0,88
1.000	Singapore Airlines Ltd	7.840	0,15
		<u>57.866</u>	<u>1,09</u>
	Südafrika: 1,30 %		
1.113	Barclays Africa Group Ltd	12.992	0,23
206	Clicks Group Ltd	2.954	0,06
2.912	FirstRand Ltd	13.574	0,25
327	Foschini Group Ltd	4.151	0,08
68	Kumba Iron Ore Ltd	1.462	0,03
528	Mr Price Group Ltd	8.716	0,16
1.589	RMB Holdings Ltd	8.787	0,17
339	SPAR Group Ltd	4.586	0,09
1.336	Vodacom Group Ltd	11.969	0,23
		<u>69.191</u>	<u>1,30</u>
	Südkorea: 2,12 %		
109	Coway Co Ltd	8.470	0,16
340	DGB Financial Group Inc	3.127	0,06
150	Hankook Tire Co Ltd	5.666	0,11
117	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	3.538	0,07
621	KB Financial Group Inc	29.419	0,55
17	LG Chem Ltd	3.074	0,06
169	LG Corp	10.933	0,21
365	LG Display Co Ltd	5.993	0,11
629	Shinhan Financial Group Co Ltd	24.438	0,46
56	SK Innovation Co Ltd	10.150	0,19
78	S-Oil Corp	7.664	0,14
		<u>112.472</u>	<u>2,12</u>
	Spanien: 2,01 %		
373	Enagas SA	10.905	0,21
1.657	Industria de Diseno Textil SA	56.607	1,07
809	Red Electrica Corp SA	16.473	0,31
1.124	Repsol SA (voting rights)	22.001	0,41
1.124	Repsol SA (non-voting rights)	638	0,01
		<u>106.624</u>	<u>2,01</u>
	Schweden: 0,87 %		
290	Boliden AB	9.420	0,18
144	ICA Gruppen AB	4.422	0,08
2.227	Skandinaviska Enskilda Banken AB	21.199	0,40
605	Skanska AB	11.010	0,21
		<u>46.051</u>	<u>0,87</u>
	Schweiz: 3,26 %		
89	Kuehne & Nagel International AG	13.373	0,25
237	Roche Holding AG	52.641	1,00
455	Swiss Re AG	39.270	0,74
35	Swisscom AG	15.622	0,29
577	TE Connectivity Ltd	51.965	0,98
		<u>172.871</u>	<u>3,26</u>

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,40 % (Fortsetzung)		
	Aktien: 99,40 % (Fortsetzung)		
	Taiwan: 2,20 %		
8.000	Chunghwa Telecom Co Ltd	28.863	0,54
3.000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	7.754	0,15
3.000	Inventec Corp	2.357	0,04
3.000	Lite-On Technology Corp	3.631	0,07
1.000	President Chain Store Corp	11.332	0,21
1.000	Standard Foods Corp	2.024	0,04
3.000	Taiwan Mobile Co Ltd	10.873	0,20
7.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	49.707	0,95
		<u>116.541</u>	<u>2,20</u>
	Thailand: 0,40 %		
2.800	Central Pattana PCL	5.895	0,11
6.100	Home Product Center PCL	2.467	0,05
4.800	Krung Thai Bank PCL	2.420	0,05
500	Siam Cement PCL	6.218	0,11
1.900	Thai Oil PCL	4.459	0,08
		<u>21.459</u>	<u>0,40</u>
	Vereinigte Arabische Emirate: 0,12 %		
3.273	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	6.291	0,12
		<u>6.291</u>	<u>0,12</u>
	Vereinigtes Königreich: 5,76 %		
2.396	Barratt Developments Plc	16.304	0,31
323	Berkeley Group Holdings Plc	16.141	0,30
9.692	BT Group Plc	27.869	0,53
240	Croda International Plc	15.216	0,29
320	easyJet Plc	7.068	0,13
8.161	ITV Plc	18.748	0,35
2.817	J Sainsbury Plc	11.946	0,23
273	Johnson Matthey Plc	13.044	0,25
4.200	Kingfisher Plc	16.469	0,31
3.432	Marks & Spencer Group Plc	13.371	0,25
561	Mondi Plc	15.191	0,29
662	Pearson Plc	7.735	0,15
2.064	RELX Plc	44.212	0,82
1.342	SSE Plc	24.008	0,45
284	Travis Perkins Plc	5.334	0,10
962	Unilever Plc	53.241	1,00
		<u>305.897</u>	<u>5,76</u>
	Vereinigte Staaten: 41,00 %		
318	Air Products & Chemicals Inc	49.522	0,93
520	American Express Co	50.960	0,96
395	American Tower Corp	56.947	1,07
234	Anthem Inc	55.699	1,05
911	Applied Materials Inc	42.079	0,79
571	Best Buy Co Inc	42.585	0,80
194	Biogen Inc	56.307	1,06
417	Campbell Soup Co	16.905	0,32
288	CH Robinson Worldwide Inc	24.094	0,45
301	Cigna Corp	51.155	0,96
299	Clorox Co	40.440	0,76
346	CME Group Inc	56.716	1,07
574	Consolidated Edison Inc	44.761	0,84
313	Cummins Inc	41.629	0,78
154	Delta Air Lines Inc	7.629	0,14
345	Edwards Lifesciences Corp	50.222	0,95
520	Eversource Energy	30.477	0,57
333	Expeditors International of Washington Inc	24.342	0,46

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,40 % (Fortsetzung)		
	Aktien: 99,40 % (Fortsetzung)		
	Vereinigte Staaten: 41,00 % (Fortsetzung)		
558	Gap Inc	18.074	0,34
1.063	General Mills Inc	47.048	0,89
796	Gilead Sciences Inc	56.388	1,06
520	Hanesbrands Inc	11.450	0,22
221	Hasbro Inc	20.401	0,38
1.008	Intel Corp	50.108	0,94
372	International Business Machines Corp	51.968	0,98
133	International Flavors & Fragrances Inc	16.487	0,31
278	Intuit Inc	56.796	1,07
440	Kellogg Co	30.743	0,58
264	Liberty Property Trust	11.703	0,22
647	Marsh & McLennan Cos Inc	53.035	1,00
186	McCormick & Co Inc	21.593	0,41
332	McDonald's Corp	52.021	0,98
50	Mettler-Toledo International Inc	28.932	0,55
581	Microsoft Corp	57.292	1,08
81	Mohawk Industries Inc	17.356	0,33
776	NIKE Inc	61.831	1,17
261	Nordstrom Inc	13.515	0,25
220	NVIDIA Corp	52.118	0,98
633	People's United Financial Inc	11.451	0,22
525	PepsiCo Inc	57.156	1,09
386	Phillips 66	43.352	0,82
345	Praxair Inc	54.562	1,03
703	Procter & Gamble Co	54.876	1,03
201	Quest Diagnostics Inc	22.098	0,42
268	ResMed Inc	27.759	0,52
288	Robert Half International Inc	18.749	0,35
220	Rockwell Automation Inc	36.571	0,69
73	Snap-on Inc	11.733	0,22
310	Southwest Airlines Co	15.773	0,30
448	T Rowe Price Group Inc	52.008	0,98
194	Tiffany & Co	25.530	0,48
263	Tractor Supply Co	20.117	0,38
463	United Parcel Service Inc	49.184	0,93
53	Vail Resorts Inc	14.532	0,27
130	Varian Medical Systems Inc	14.784	0,28
659	VF Corp	53.722	1,01
512	Walt Disney Co	53.663	1,01
104	WW Grainger Inc	32.074	0,60
415	Zoetis Inc	35.354	0,67
		<u>2.176.376</u>	<u>41,00</u>
	Aktien insgesamt	<u>5.275.426</u>	<u>99,40</u>
	Wertpapiere insgesamt	<u>5.275.426</u>	<u>99,40</u>

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

		Derivative Finanzinstrumente: (0,01 %) Terminkontrakte (Futures): (0,01 %)		
Nominal- betrag USD	Durchschnittlicher Anschaffungskurs USD		Nicht realisierter Verlust USD	% des Gesamtnetto- vermögens
25.485	254,85	1 of MSCI ACWI Long Futures Contracts Expiring September 2018	(745)	(0,01)
		Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten (Futures)	(745)	(0,01)
		Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(745)	(0,01)
			Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Anlageportfolio		5.274.681	99,39
	Sonstiges Nettovermögen		32.372	0,61
	Nettovermögen		5.307.053	100,00
				% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens				
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				99,36
Sonstiges Umlaufvermögen				0,64
Gesamtvermögen				100,00

Länderklassifizierung basiert auf dem Gründungsland und/oder dem Sitzland.

Die Gegenpartei für die Terminkontrakte (Futures) ist J.P. Morgan. Der Wert der Bareinschüsse bei Maklern beträgt zum 30. Juni 2018 USD 2.268.

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,32 %		
	Aktien: 99,32 %		
	Bermuda: 0,25 %		
40	Everest Re Group Ltd	9.219	0,06
220	Genpact Ltd	6.365	0,04
410	Lazard Ltd	20.053	0,15
		<u>35.637</u>	<u>0,25</u>
	Britische Jungferninseln: 0,28 %		
590	Michael Kors Holdings Ltd	39.294	0,28
		<u>39.294</u>	<u>0,28</u>
	Guernsey: 0,24 %		
520	Amdocs Ltd	34.419	0,24
		<u>34.419</u>	<u>0,24</u>
	Irland: 1,04 %		
910	Accenture Plc	148.867	1,04
		<u>148.867</u>	<u>1,04</u>
	Jersey: 0,33 %		
510	Aptiv Plc	46.731	0,33
		<u>46.731</u>	<u>0,33</u>
	Niederlande: 0,97 %		
1.260	LyondellBasell Industries NV	138.411	0,97
		<u>138.411</u>	<u>0,97</u>
	Panama: 0,44 %		
990	Carnival Corp	56.737	0,39
70	Copa Holdings SA	6.623	0,05
		<u>63.360</u>	<u>0,44</u>
	Schweiz: 0,19 %		
440	Garmin Ltd	26.840	0,19
		<u>26.840</u>	<u>0,19</u>
	Vereinigte Staaten: 95,58 %		
720	3M Co	141.638	0,99
1.430	AbbVie Inc	132.490	0,93
470	Adobe Systems Inc	114.591	0,80
910	AGNC Investment Corp	16.917	0,12
450	Alaska Air Group Inc	27.176	0,19
590	Alliant Energy Corp	24.969	0,17
2.530	Altria Group Inc	143.679	1,01
80	AMC Networks Inc	4.976	0,03
1.510	American Electric Power Co Inc	104.568	0,73
30	American National Insurance Co	3.588	0,03
780	Amgen Inc	143.979	1,01
1.860	Annaly Capital Management Inc	19.139	0,13
760	Apple Inc	140.684	0,99
2.710	Applied Materials Inc	125.175	0,88
510	Archer-Daniels-Midland Co	23.373	0,16
50	Arista Networks Inc	12.875	0,09
5.400	AT&T Inc	173.393	1,21
310	Atmos Energy Corp	27.943	0,20
1.080	Automatic Data Processing Inc	144.870	1,01
20	AutoZone Inc	13.419	0,09
180	Avery Dennison Corp	18.378	0,13
890	Best Buy Co Inc	66.376	0,46
480	Biogen Inc	139.315	0,98
1.560	Bristol-Myers Squibb Co	86.330	0,60
450	Broadridge Financial Solutions Inc	51.795	0,36
210	Brown-Forman Corp (voting rights)	10.261	0,07
570	Brown-Forman Corp (non-voting rights)	27.936	0,20

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,32 % (Fortsetzung)		
	Aktien: 99,32 % (Fortsetzung)		
	Vereinigte Staaten: 95,58 % (Fortsetzung)		
270	BWX Technologies Inc	16.826	0,12
1.040	CA Inc	37.076	0,26
630	Campbell Soup Co	25.540	0,18
150	Carter's Inc	16.259	0,11
110	Casey's General Stores Inc	11.559	0,08
590	Cerner Corp	35.276	0,25
540	CH Robinson Worldwide Inc	45.176	0,32
10	Chemed Corp	3.218	0,02
530	Chimera Investment Corp	9.688	0,07
120	Choice Hotels International Inc	9.072	0,06
860	Church & Dwight Co Inc	45.718	0,32
280	Cintas Corp	51.820	0,36
3.300	Cisco Systems Inc	141.999	0,99
520	Clorox Co	70.330	0,49
530	Cognizant Technology Solutions Corp	41.865	0,29
2.160	Colgate-Palmolive Co	139.990	0,98
4.280	Comcast Corp	140.427	0,98
900	Consolidated Edison Inc	70.182	0,49
590	Copart Inc	33.370	0,23
670	Costco Wholesale Corp	140.017	0,98
440	Cummins Inc	58.520	0,41
2.190	CVS Health Corp	140.927	0,99
460	Darden Restaurants Inc	49.248	0,34
1.770	Delta Air Lines Inc	87.686	0,61
290	Dick's Sporting Goods Inc	10.223	0,07
440	Dollar General Corp	43.384	0,30
150	Domino's Pizza Inc	42.326	0,30
640	Dr Pepper Snapple Group Inc	78.080	0,55
590	DTE Energy Co	61.142	0,43
1.690	Duke Energy Corp	133.645	0,94
130	Eastman Chemical Co	12.995	0,09
1.660	Eli Lilly & Co	141.648	0,99
1.970	Emerson Electric Co	136.206	0,95
90	Encompass Health Corp	6.095	0,04
200	EPR Properties	12.958	0,09
80	Erie Indemnity Co	9.381	0,07
800	Estee Lauder Cos Inc	114.152	0,80
40	Evercore Inc	4.218	0,03
610	Eversource Energy	35.752	0,25
460	Exelixis Inc	9.899	0,07
3.130	Exelon Corp	133.338	0,93
580	Expeditors International of Washington Inc	42.398	0,30
570	Express Scripts Holding Co	44.010	0,31
240	F5 Networks Inc	41.388	0,29
100	FactSet Research Systems Inc	19.810	0,14
1.060	Fastenal Co	51.018	0,36
370	FLIR Systems Inc	19.229	0,13
480	Flowers Foods Inc	9.998	0,07
550	FNF Group	20.691	0,14
510	Foot Locker Inc	26.852	0,19
3.780	Ford Motor Co	41.845	0,29
130	Fortinet Inc	8.116	0,06
500	Gaming and Leisure Properties Inc	17.900	0,13
950	Gap Inc	30.771	0,22
1.890	General Mills Inc	83.651	0,59
820	Gentex Corp	18.876	0,13
500	Genuine Parts Co	45.895	0,32
2.090	Gilead Sciences Inc	148.055	1,04
510	Graco Inc	23.062	0,16
40	Grand Canyon Education Inc	4.464	0,03
860	H&R Block Inc	19.591	0,14
400	Hasbro Inc	36.924	0,26

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,32 % (Fortsetzung)		
	Aktien: 99,32 % (Fortsetzung)		
	Vereinigte Staaten: 95,58 % (Fortsetzung)		
300	Hawaiian Electric Industries Inc	10.290	0,07
250	HCA Healthcare Inc	25.650	0,18
200	HEICO Corp	12.190	0,09
560	Hershey Co	52.114	0,37
1.440	Hewlett Packard Enterprise Co	21.038	0,15
760	Home Depot Inc	148.275	1,04
960	Hormel Foods Corp	35.722	0,25
6.030	HP Inc	136.821	0,96
130	Huntington Ingalls Industries Inc	28.183	0,20
190	Ingredion Inc	21.033	0,15
2.560	Intel Corp	127.258	0,89
1.010	International Business Machines Corp	141.097	0,99
360	Interpublic Group of Cos Inc	8.438	0,06
700	Intuit Inc	143.014	1,00
230	Intuitive Surgical Inc	110.050	0,77
50	IPG Photonics Corp	11.032	0,08
270	Jack Henry & Associates Inc	35.197	0,25
330	JB Hunt Transport Services Inc	40.112	0,28
110	JM Smucker Co	11.823	0,08
40	John Wiley & Sons Inc	2.496	0,02
1.180	Johnson & Johnson	143.181	1,00
840	Kimco Realty Corp	14.272	0,10
380	KLA-Tencor Corp	38.961	0,27
650	Kohl's Corp	47.385	0,33
870	L Brands Inc	32.086	0,22
340	Lam Research Corp	58.769	0,41
350	Lamb Weston Holdings Inc	23.979	0,17
120	Landstar System Inc	13.104	0,09
620	Las Vegas Sands Corp	47.343	0,33
180	Lear Corp	33.446	0,23
430	Leggett & Platt Inc	19.195	0,13
440	Lockheed Martin Corp	129.989	0,91
1.320	Lowe's Cos Inc	126.152	0,88
320	Lululemon Athletica Inc	39.952	0,28
910	Macy's Inc	34.061	0,24
90	MarketAxess Holdings Inc	17.807	0,12
1.350	Marsh & McLennan Cos Inc	110.660	0,78
740	Mastercard Inc	145.424	1,02
80	Match Group Inc	3.099	0,02
840	Maxim Integrated Products Inc	49.274	0,35
390	McCormick & Co Inc/MD	45.275	0,32
880	McDonald's Corp	137.887	0,97
100	Mercury General Corp	4.556	0,03
80	Mettler-Toledo International Inc	46.290	0,32
270	Michaels Cos Inc	5.176	0,04
690	Microchip Technology Inc	62.756	0,44
1.960	Micron Technology Inc	102.782	0,72
1.430	Microsoft Corp	141.012	0,99
640	Monster Beverage Corp	36.672	0,26
60	Morningstar Inc	7.695	0,05
440	Motorola Solutions Inc	51.203	0,36
130	MSC Industrial Direct Co Inc	11.031	0,08
210	MSCI Inc	34.740	0,24
550	National Retail Properties Inc	24.178	0,17
640	NetApp Inc	50.259	0,35
430	Newell Brands Inc	11.090	0,08
30	NewMarket Corp	12.135	0,08
850	NextEra Energy Inc	141.976	0,99
1.970	NIKE Inc	156.969	1,10
430	Nordstrom Inc	22.265	0,16
430	Northrop Grumman Corp	132.311	0,93
160	Nu Skin Enterprises Inc	12.510	0,09

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,32 % (Fortsetzung)		
	Aktien: 99,32 % (Fortsetzung)		
	Vereinigte Staaten: 95,58 % (Fortsetzung)		
560	NVIDIA Corp	132.664	0,93
6	NVR Inc	17.822	0,12
480	OGE Energy Corp	16.901	0,12
190	Old Dominion Freight Line Inc	28.302	0,20
690	Omega Healthcare Investors Inc	21.390	0,15
610	Omnicom Group Inc	46.525	0,33
300	O'Reilly Automotive Inc	82.071	0,57
140	Packaging Corp of America	15.651	0,11
1.220	Paychex Inc	83.387	0,58
30	Penske Automotive Group Inc	1.406	0,01
1.000	People's United Financial Inc	18.090	0,13
1.410	PepsiCo Inc	153.506	1,08
3.920	Pfizer Inc	142.218	1,00
1.550	PG&E Corp	65.968	0,46
1.770	Philip Morris International Inc	142.910	1,00
400	Phillips 66	44.924	0,31
230	Pilgrim's Pride Corp	4.630	0,03
370	Pinnacle West Capital Corp	29.807	0,21
220	Polaris Industries Inc	26.880	0,19
110	Pool Corp	16.665	0,12
420	Praxair Inc	66.423	0,47
1.930	Procter & Gamble Co	150.655	1,06
1.210	Progressive Corp	71.572	0,50
1.830	Public Service Enterprise Group Inc	99.076	0,69
550	Public Storage	124.773	0,87
50	Ralph Lauren Corp	6.286	0,04
680	Raytheon Co	131.362	0,92
960	Realty Income Corp	51.638	0,36
160	Red Hat Inc	21.499	0,15
470	ResMed Inc	48.683	0,34
490	Robert Half International Inc	31.899	0,22
430	Rockwell Automation Inc	71.479	0,50
370	Rollins Inc	19.455	0,14
1.580	Ross Stores Inc	133.905	0,94
580	S&P Global Inc	118.256	0,83
250	Santander Consumer USA Holdings Inc	4.773	0,03
40	Schneider National Inc	1.100	0,01
160	Sealed Air Corp	6.792	0,05
210	SEI Investments Co	13.129	0,09
810	Senior Housing Properties Trust	14.653	0,10
500	Simon Property Group Inc	85.095	0,60
1.200	Sirius XM Holdings Inc	8.124	0,06
70	Six Flags Entertainment Corp	4.904	0,03
690	Skyworks Solutions Inc	66.689	0,47
310	Sonoco Products Co	16.275	0,11
1.530	Southwest Airlines Co	77.846	0,55
1.660	Spirit Realty Capital Inc	13.330	0,09
120	Sprouts Farmers Market Inc	2.648	0,02
2.490	Starbucks Corp	121.637	0,85
470	STORE Capital Corp	12.878	0,09
1.640	Sysco Corp	111.996	0,78
1.060	Tapestry Inc	49.513	0,35
1.430	Target Corp	108.852	0,76
1.260	Texas Instruments Inc	138.915	0,97
150	Thor Industries Inc	14.609	0,10
280	Tiffany & Co	36.848	0,26
1.560	TJX Cos Inc	148.480	1,04
420	Toro Co	25.305	0,18
420	Tractor Supply Co	32.126	0,23
830	Tyson Foods Inc	57.146	0,40
20	Ubiquiti Networks Inc	1.694	0,01
180	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	42.023	0,29

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 99,32 % (Fortsetzung)		
	Aktien: 99,32 % (Fortsetzung)		
	Vereinigte Staaten: 95,58 % (Fortsetzung)		
990	Union Pacific Corp	140.263	0,98
180	United Therapeutics Corp	20.367	0,14
580	UnitedHealth Group Inc	142.297	1,00
260	Urban Outfitters Inc	11.583	0,08
1.160	Valero Energy Corp	128.563	0,90
310	Varian Medical Systems Inc	35.253	0,25
260	Vectren Corp	18.577	0,13
3.230	VEREIT Inc	24.031	0,17
350	VeriSign Inc	48.097	0,34
2.960	Verizon Communications Inc	148.917	1,04
1.150	VF Corp	93.748	0,66
360	Viacom Inc	10.858	0,08
260	VMware Inc	38.212	0,27
800	Walgreens Boots Alliance Inc	48.012	0,34
1.710	Walmart Inc	146.461	1,03
1.400	Walt Disney Co	146.733	1,03
80	Watsco Inc	14.262	0,10
480	WEC Energy Group Inc	31.032	0,22
440	Western Union Co	8.945	0,06
330	Williams-Sonoma Inc	20.255	0,14
230	WP Carey Inc	15.261	0,11
190	WW Grainger Inc	58.596	0,41
1.560	Xcel Energy Inc	71.261	0,50
890	Xilinx Inc	58.081	0,41
1.380	Yum! Brands Inc	107.944	0,76
		13.646.015	95,58
	Aktien insgesamt	14.179.574	99,32
	Wertpapiere insgesamt	14.179.574	99,32
	Derivative Finanzinstrumente: (0,01) %		
	Terminkontrakte (Futures): (0,01) %		
Nominal- betrag USD	Durchschnittlicher Anschaffungskurs USD	Nicht realisierter Verlust USD	% des Gesamt- nettovermögens
77.393	1.547,85	1 of E-Mini Russ 1000 Long Futures Contracts Expiring September 2018	(1.793)
		Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten (Futures)	(1.793)
		Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(1.793)
			(0,02)

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
Anlageportfolio	14.177.781	99,30
Sonstiges Nettovermögen	99.475	0,70
Nettovermögen	14.277.256	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	90,33
Sonstiges Umlaufvermögen	9,67
Gesamtvermögen	100,00

Länderklassifizierung basiert auf dem Gründungsland und/oder Domizilland.

Die Gegenpartei für die Terminkontrakte (Futures) ist J.P. Morgan. Der Wert der Bareinschüsse bei Maklern beträgt zum 30. Juni 2018 USD 4.178.

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 97,57 %		
	Unternehmensanleihen: 91,84 %		
	Britische Jungferninseln: 3,09 %		
200.000	Sinopec Capital 2013 Ltd 3.13% 24/04/2023	193.737	3,09
		<u>193.737</u>	<u>3,09</u>
	Kanada: 1,07 %		
65.000	Canadian Natural Resources Ltd 4.95% 01/06/2047	67.347	1,07
		<u>67.347</u>	<u>1,07</u>
	Kaimaninseln: 3,17 %		
200.000	Alibaba Group Holding Ltd 2.50% 28/11/2019	198.706	3,17
		<u>198.706</u>	<u>3,17</u>
	Kolumbien: 0,61 %		
40.000	Ecopetrol SA 5.88% 28/05/2045	38.088	0,61
		<u>38.088</u>	<u>0,61</u>
	Frankreich: 1,56 %		
100.000	Electricite de France SA 5.25% Perp.	97.975	1,56
		<u>97.975</u>	<u>1,56</u>
	Irland: 2,47 %		
150.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 5.00% 01/10/2021	154.677	2,47
		<u>154.677</u>	<u>2,47</u>
	Niederlande: 2,23 %		
65.000	CNH Industrial NV 4.50% 15/08/2023	65.514	1,05
75.000	Shell International Finance BV 2.13% 11/05/2020	74.121	1,18
		<u>139.635</u>	<u>2,23</u>
	Spanien: 1,15 %		
60.000	Telefonica Emisiones SAU 7.05% 20/06/2036	72.319	1,15
		<u>72.319</u>	<u>1,15</u>
	Schweiz: 3,12 %		
200.000	UBS AG 2.45% 01/12/2020	195.753	3,12
		<u>195.753</u>	<u>3,12</u>
	Vereinigtes Königreich: 6,24 %		
200.000	Santander UK Group Holdings Plc 2.88% 05/08/2021	193.980	3,10
200.000	Standard Chartered Plc 3.89% 15/03/2024	196.588	3,14
		<u>390.568</u>	<u>6,24</u>
	Vereinigte Staaten von Amerika: 67,13 %		
70.000	21st Century Fox America Inc 6.40% 15/12/2035	84.202	1,34
55.000	Anadarko Petroleum Corp 6.20% 15/03/2040	62.159	0,99
100.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.70% 01/02/2036	101.652	1,62
70.000	Anthem Inc 4.10% 01/03/2028	68.612	1,09
80.000	AT&T Inc 5.35% 01/09/2040	78.326	1,25
155.000	Bank of America Corp 4.18% 25/11/2027	151.244	2,41
60.000	Biogen Inc 5.20% 15/09/2045	63.908	1,02
85.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.25% 15/06/2027	82.430	1,32
125.000	Capital One Financial Corp 2.50% 12/05/2020	123.283	1,97
70.000	Celgene Corp 3.25% 20/02/2023	68.453	1,09
60.000	Charter Communications Operating LLC 4.46% 23/07/2022	60.791	0,97
150.000	Chevron Corp 2.95% 16/05/2026	144.058	2,30
125.000	Citigroup Inc 4.05% 30/07/2022	125.792	2,01
70.000	CSX Corp 3.25% 01/06/2027	65.905	1,05
100.000	CVS Health Corp 4.10% 25/03/2025	99.615	1,59

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bestand	Anlage	Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Wertpapiere: 97,57 % (Fortsetzung)		
	Unternehmensanleihen: 91,84 % (Fortsetzung)		
	Vereinigte Staaten: 67,13 % (Fortsetzung)		
60.000	Dell International LLC / EMC Corp 4.42% 15/06/2021	60.918	0,97
50.000	Dollar Tree Inc 3.70% 15/05/2023	49.606	0,79
65.000	Dominion Energy Inc 3.90% 01/10/2025	64.308	1,03
60.000	Duke Energy Corp 4.80% 15/12/2045	63.008	1,01
30.000	Energy Transfer Partners LP 6.50% 01/02/2042	31.002	0,49
75.000	Enterprise Products Operating LLC 5.10% 15/02/2045	77.494	1,24
70.000	FedEx Corp 4.75% 15/11/2045	69.976	1,12
100.000	Ford Motor Credit Co LLC 8.13% 15/01/2020	107.127	1,71
85.000	General Electric Co 5.88% 14/01/2038	96.626	1,54
100.000	Georgia Power Co 4.30% 15/03/2042	100.025	1,60
75.000	Glencore Funding LLC 4.13% 30/05/2023	74.918	1,20
165.000	Goldman Sachs Group Inc 4.25% 21/10/2025	162.732	2,59
60.000	HCA Inc 6.50% 15/02/2020	62.438	1,00
100.000	Home Depot Inc 3.00% 01/04/2026	95.650	1,53
150.000	HSBC USA Inc 5.00% 27/09/2020	154.492	2,46
155.000	JPMorgan Chase & Co 3.38% 01/05/2023	151.489	2,41
40.000	Kohl's Corp 5.55% 17/07/2045	38.995	0,62
60.000	Kraft Heinz Foods Co 5.20% 15/07/2045	58.578	0,93
80.000	Kroger Co 4.00% 01/02/2024	80.278	1,28
75.000	MetLife Inc 6.40% 15/12/2036	79.688	1,27
100.000	Microsoft Corp 4.45% 03/11/2045	107.920	1,72
110.000	Mondelez International Inc 3.63% 07/05/2023	109.747	1,75
135.000	Morgan Stanley 3.95% 23/04/2027	128.930	2,06
70.000	MPLX LP 4.13% 01/03/2027	66.893	1,07
100.000	NBCUniversal Media LLC 4.38% 01/04/2021	102.632	1,64
80.000	Prudential Financial Inc 5.20% 15/03/2044	79.800	1,27
90.000	Realty Income Corp 3.00% 15/01/2027	82.525	1,32
55.000	Reynolds American Inc 5.85% 15/08/2045	60.254	0,96
65.000	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.20% 15/03/2028	63.051	1,01
120.000	Verizon Communications Inc 5.50% 16/03/2047	126.206	2,01
65.000	Walgreens Boots Alliance Inc 4.80% 18/11/2044	61.425	0,98
65.000	Walmart Inc 3.40% 26/06/2023	65.528	1,05
65.000	Wells Fargo & Co 4.75% 07/12/2046	63.044	1,01
30.000	Western Digital Corp 4.75% 15/02/2026	29.231	0,47
		4.206.964	67,13
	Unternehmensanleihen insgesamt	5.755.769	91,84
	STAATSANLEIHEN: 5,73 %		
	Vereinigte Staaten: 5,73 %		
65.000	United States Treasury Note/Bond 2.50% 31/05/2020	64.976	1,04
80.000	United States Treasury Note/Bond 2.50% 31/03/2023	79.209	1,26
130.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2028	128.911	2,06
90.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2047	85.899	1,37
		358.995	5,73
	Staatsanleihen insgesamt	358.995	5,73
	Wertpapiere insgesamt	6.114.764	97,57
		Zeitwert USD	% des Gesamtnetto- vermögens
	Anlageportfolio	6.114.764	97,57
	Sonstiges Nettovermögen	152.104	2,43
	Nettovermögen	6.266.868	100,00

Franklin LibertyShares ICAV

Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	97,57
Sonstiges Umlaufvermögen	2,43
Gesamtvermögen	100,00

Länderklassifizierung basiert auf dem Gründungsland und/oder Domizilland.

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze und Schätzmethoden, die bei der Aufstellung dieses Abschlusses angewendet wurden, sind im Folgenden dargelegt. Einzelheiten zur Struktur der ICAV sind dem Abschnitt Allgemeine Informationen des Abschlusses zu entnehmen.

Dieser Abschluss ist der erste geprüfte Jahresabschluss der ICAV und wird für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 aufgestellt. Da alle Teilfonds in diesem Zeitraum aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichsdaten vor.

a) Grundlage der Aufstellung

Der Abschluss der ICAV wurde gemäß Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“), irischem Recht einschließlich des Irish Collective Asset-management Vehicles Act von 2015 (in seiner jeweils gültigen Fassung) (das „ICAV-Gesetz“) und den OGAW-Vorschriften aufgestellt.

Der Abschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten.

Bei der Aufstellung eines FRS-102-konformen Abschlusses muss die ICAV bestimmte rechnungslegungsrelevante Schätzungen und Annahmen vornehmen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen und Annahmen abweichen. Der Verwaltungsrat ist überzeugt, dass die zur Aufstellung dieses Abschlusses vorgenommenen Schätzungen angemessen und umsichtig sind. Unter kritischen rechnungslegungsrelevanten Schätzungen sind solche zu verstehen, die die komplexesten beziehungsweise subjektivsten Beurteilungen oder Bewertungen erfordern. Die Tätigkeitsbereiche der ICAV, die in aller Regel solche Schätzungen erfordern, sind die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten.

Der Verwaltungsrat geht begründetermaßen davon aus, dass die ICAV über angemessene Ressourcen verfügt, um ihre Geschäfte auf absehbare Zeit fortzuführen und fortzubestehen. Daher legen die Teilfonds der ICAV bei der Aufstellung ihrer Abschlüsse weiterhin die Fortführung der Geschäfte zugrunde.

Die ICAV hat von der für offene Investmentfonds nach FRS 102 geltenden Befreiung Gebrauch gemacht und legt keine Kapitalflussrechnung vor.

Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten

FRS 102, der im Vereinigten Königreich und Irland geltende Rechnungslegungsstandard, schreibt vor, dass ein berichtendes Unternehmen im Rahmen der Bilanzierung seiner Finanzinstrumente entweder a) die vollständigen Vorschriften von Section 11 „Basis Financial Instruments“ (Basis-Finanzinstrumente) und Section 12 „Other Financial Instruments“ (Sonstige Finanzinstrumente) von FRS 102, b) die Ansatz- und Bewertungsvorschriften von IAS 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“ (Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung) und lediglich die Offenlegungsanforderungen von Section 11 und Section 12 von FRS 102; oder c) die Ansatz- und Bewertungsvorschriften vom International Financial Reporting Standard („IFRS“) 9 „Financial Instruments“ (Finanzinstrumente) und/oder IAS 39 (in der nach Veröffentlichung von IFRS 9 geänderten Fassung) und lediglich die Offenlegungsanforderungen aus Section 11 und Section 12 von FRS 102 anwenden muss. Die ICAV hat sich entschieden, die Ansatz- und Bewertungsvorschriften von IAS 39 und lediglich die Offenlegungsanforderungen aus Section 11 und Section 12 anzuwenden.

b) Funktionale Währung und Darstellungswährung

Die in den Abschlüssen der einzelnen Teilfonds ausgewiesenen Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds bewertet, in dem der betreffende Teilfonds tätig ist (die „funktionale Währung“). Die funktionale Währung oder Basiswährung der einzelnen Teilfonds ist im Abschnitt Allgemeine Informationen angegeben. Die ICAV verwendet diese funktionalen Währungen auch als Darstellungswährung für die einzelnen Teilfonds.

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

b) Funktionale Währung und Darstellungswährung (Fortsetzung)

Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Transaktionstag geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung umgerechnet. Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zum Bilanzstichtag auf Fremdwährungen lauten, werden zu dem an diesem Tag geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung des Teilfonds umgerechnet.

Auf Fremdwährungen lautende nicht monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, werden zu dem an dem Tag geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung des Teilfonds umgerechnet, an dem der beizulegende Zeitwert bestimmt wurde.

Währungsdifferenzen aus der Umrechnung werden in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinn/(-verlust) aus der Anlagetätigkeit erfasst, einschließlich der aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten („FVTPL“) entstehenden, die als Komponente des erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfassten Nettogewinns/(-verlusts) aus der Anlagetätigkeit ausgewiesen werden.

c) Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Einstufung

Die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind in zwei Unterkategorien unterteilt: zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten und vom Management beim erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene.

Alle Instrumente in den Vermögensaufstellungen der Teilfonds sind als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft. Gewinne und Verluste aus Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts der Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten werden in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinn/(-verlust) aus der Anlagetätigkeit erfasst.

Ansatz und Ausbuchung

Ansatz und Erstbewertung

Anlagenkäufe und -verkäufe werden zu dem Tag ausgewiesen, an dem die Transaktion stattgefunden hat (Handelstag), also dem Tag, an dem sich der Teilfonds zum Kauf oder Verkauf des Vermögenswerts verpflichtet. Sonstige finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem Datum ausgewiesen, zu dem sie entstehen. Anlagen werden beim Erstansatz zum beizulegenden Zeitwert erfasst, und die Transaktionskosten für alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert geführten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten werden zum Zeitpunkt ihrer Entstehung erfolgswirksam erfasst. Nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden beim Erstansatz zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich der Transaktionskosten erfasst, die unmittelbar ihrem Erwerb oder ihrer Ausgabe zuzurechnen sind.

Ausbuchung

Anlagen werden ausgebucht, wenn die Rechte auf Erhalt von Zahlungsströmen aus den Anlagen erloschen sind oder der betreffende Teilfonds im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum verbunden sind, übertragen hat. Bei Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswerts wird die Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswerts und des vereinnahmten Gegenwerts in der Gesamtergebnisrechnung mithilfe der Durchschnittskostenmethode verbucht. Finanzielle Verbindlichkeiten werden ausgebucht, wenn die vertraglichen Verpflichtungen abgelöst, aufgehoben oder ausgelaufen sind.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Der beizulegende Zeitwert ist der Preis, der bei einer ordnungsgemäßen Transaktion zwischen Marktteilnehmern zum Bewertungsdatum auf dem primären oder andernfalls dem günstigsten Markt, zu dem der jeweilige Teilfonds zu diesem Datum Zugang hat, beim Verkauf eines Vermögenswerts erzielt oder bei der Übertragung einer Verbindlichkeit gezahlt würde.

i) Wertpapiere

Sofern verfügbar, bewerten die Teilfonds den beizulegenden Zeitwert einer Anlage anhand des notierten Preises auf einem aktiven Markt für das betreffende Instrument. Ein Markt gilt als ‚aktiv‘, wenn Transaktionen in dem Vermögenswert oder der Verbindlichkeit in ausreichender Häufigkeit und ausreichendem Volumen stattfinden, um fortlaufend Preisinformationen bereitzustellen. Die Teilfonds bewerten Instrumente, die an einem aktiven Markt notiert sind, zu dem zuletzt gehandelten Kurs, weil dieser einen angemessenen Näherungswert für den Veräußerungspreis darstellt.

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

c) Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

i) Wertpapiere (Fortsetzung)

Liegt kein notierter Preis auf einem aktiven Markt vor, setzt der Teilfonds Bewertungsmethoden ein, die im höchstmöglichen Umfang einschlägige beobachtbare Parameter nutzen und im geringstmöglichen Umfang nicht beobachtbare Parameter. Die gewählte Bewertungsmethode bezieht sämtliche Faktoren ein, die Marktteilnehmer bei der Preisermittlung einer Transaktion berücksichtigen würden. Der Teilfonds verbucht Übertragungen zwischen den Ebenen der Zeitwerthierarchie am Ende des Berichtszeitraums, in dem die Veränderung stattgefunden hat.

ii) Devisenterminkontrakte

Ein Teilfonds kann Devisenterminkontrakte abschließen, um sich gegen Währungsrisiken abzusichern oder im Fall aktiv gemanagter Fonds Währungspositionen einzugehen, aus denen die Ansichten der Portfoliomanager hervorgehen. Ein Devisenterminkontrakt ermöglicht den Teilfonds, eine bestimmte Währung an einem künftigen Termin für einen bei Abschluss des Kontrakts festgelegten Kurs zu kaufen oder zu verkaufen. Die Wertentwicklung kann stark von der Wechselkursentwicklung beeinflusst werden, da von einem Teilfonds gehaltene Währungspositionen nicht unbedingt der Währung der Wertpapiere entsprechen, in die er investiert.

Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus Devisenterminkontrakten wird aus der Differenz zwischen dem Kontraktpreis und dem Kassakurs am Ende des Berichtszeitraums berechnet. Sämtliche Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts werden in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten erfasst.

iii) Terminkontrakte (Futures)

Terminkontrakte (Futures) sind Verpflichtungen zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Finanzinstruments, einer Währung, einer Ware oder eines Index an einem festgesetzten künftigen Termin zu einem festgesetzten Preis und können in bar oder durch einen anderen finanziellen Vermögenswert abgerechnet werden. Terminkontrakte (Futures) sind standardisierte börsengehandelte Kontrakte. Die erforderlichen Einschusszahlungen für Terminkontrakte (Futures) werden in bar oder in anderen Instrumenten geleistet und Wertänderungen von Terminkontrakten täglich abgerechnet.

Tägliche Wertschwankungen eines Terminkontrakts (Futures) werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen, wenn die Position geschlossen wird. Realisierte Gewinne und Verluste werden nach der First-In-First-Out („FIFO“)-Kostenrechnungsmethode verbucht. Sämtliche Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts werden in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten erfasst.

d) Fortgeführte Anschaffungskosten

Abgesehen von den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten werden finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten gehalten. Die fortgeführten Anschaffungskosten des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit sind der Betrag, zu dem der finanzielle Vermögenswert oder die finanzielle Verbindlichkeit beim Erstansatz bewertet wurde, abzüglich Tilgungszahlungen zuzüglich bzw. abzüglich der aufgelaufenen Abschreibungen eventueller Differenzen zwischen dem beim Erstansatz verbuchten Betrag und dem Betrag bei Fälligkeit anhand der Effektivzinsmethode abzüglich eventueller Berichtigungen für Wertminderungen.

I) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zu den Zahlungsmitteln gehören alle Kontokorrentguthaben bei Banken. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sind kurzfristige, hoch liquide Anlagen mit einer Laufzeit von höchstens drei Monaten, die leicht in bekannte Barbeträge konvertierbar sind, einem unwesentlichen Wertänderungsrisiko unterliegen und nicht zu Anlagezwecken oder anderen Zwecken, sondern zur Begleichung kurzfristiger Barverpflichtungen gehalten werden. Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden bei der State Street Bank and Trust Company („State Street“) gehalten und mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet.

ii) Forderungen und Verbindlichkeiten

Der Ansatz von Forderungen erfolgt zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich der Transaktionskosten, die unmittelbar ihrem Erwerb zuzurechnen sind. Der erstmalige Ansatz von Verbindlichkeiten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich der Transaktionskosten, die unmittelbar ihrem Erwerb zuzurechnen sind.

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

e) Saldierungsrecht

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden nur dann in der Bilanz saldiert und der Nettobetrag bilanziell erfasst, wenn die ICAV oder die Teilfonds gesetzlich zur Saldierung der Beträge berechtigt sind und entweder beabsichtigen, einen Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder mit der Veräußerung des Vermögenswerts gleichzeitig die Verbindlichkeit abzulösen. Erträge und Aufwendungen werden für Gewinne und Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten und Währungsgewinne und -verluste auf Nettobasis ausgewiesen. Die finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der ICAV sind nicht Gegenstand von saldierenden durchsetzbaren Master-Netting-Vereinbarungen und ähnlichen Vereinbarungen.

f) Anlageerträge

i) Dividendenerträge

Dividendenerträge aus den zugrunde liegenden Aktienanlagen der ICAV werden zum Ex-Dividenddatum als Ertrag des jeweiligen Teilfonds erfasst. Erträge werden vor Abzug nicht erstattungsfähiger Quellensteuern, die in der Gesamtergebnisrechnung separat ausgewiesen werden, und abzüglich etwaiger Steuergutschriften ausgewiesen.

ii) Zinserträge/Zinsaufwendungen

Zinserträge/-aufwendungen werden als Erträge/Aufwendungen des betreffenden Teilfonds der ICAV den vertraglichen Bestimmungen entsprechend in der Gesamtergebnisrechnung auf Effektivzinsbasis ausgewiesen.

g) Aufwendungen

Alle Aufwendungen werden periodengerecht in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Erläuterung 5 sind zusätzliche Einzelheiten zu den Gebühren und Aufwendungen der Teilfonds zu entnehmen.

Aufwendungen aus der Veräußerung von Anlagen werden von den Veräußerungserlösen abgezogen.

h) Realisierte Gewinne und Verluste

Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Anlagen werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Buchwerte der Anlage in Lokalwährung berechnet und unter den Nettogewinnen/(-verlusten) aus der Anlagetätigkeit in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

i) Nicht realisierte Gewinne und Verluste

Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen stellen die Differenz zwischen den ursprünglichen Kosten der Anlage und ihrem Wert am Ende des Berichtszeitraums dar und sind unter Nettogewinn/(-verlust) aus der Anlagetätigkeit in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

j) Besteuerung

Von den Teilfonds vereinnahmte Dividenden- und Zinserträge können einer im Ursprungsland erhobenen Quellensteuer unterliegen. Anlageerträge werden vor Abzug derartiger Steuern verbucht und die entsprechende Quellensteuer als Steueraufwand ausgewiesen. Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen werden in der Bilanz als sonstige Forderungen ausgewiesen.

k) Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile

Die ICAV gibt rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile in den einzelnen Teilfonds aus, die auf Wunsch des Inhabers zurückgegeben werden können und als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile können gemäß dem Prospekt jederzeit gegen eine Leistung in Form von Barzahlungen, Wertpapieren oder einer Mischung aus Barzahlung und Wertpapieren entsprechend einem proportionalen Anteil des Nettoinventarwertes des Teilfonds an den betreffenden Teilfonds zurückgegeben werden.

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

k) Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

Der Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds wird durch die Division des Nettovermögens, das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist, durch die Gesamtzahl der umlaufenden rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile berechnet. Die Bewertung der Anlagepositionen erfolgt nach der im Prospekt festgelegten Bewertungsmethode zur Bestimmung des Nettoinventarwerts pro Anteil für Zeichnungen und Rücknahmen.

l) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind als die Zusatzkosten definiert, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind. Zusatzkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte. Wenn ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit erstmalig erfasst wird, bewertet ein Unternehmen sie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich Transaktionskosten, die direkt dem Erwerb oder der Ausgabe des finanziellen Vermögenswertes oder der finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind. Die Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe von Wertpapieren und anderen Kapitalanlagen sind in der Gesamtergebnisrechnung im Nettogewinn/(-verlust) aus der Anlagetätigkeit enthalten. Separat identifizierbare Transaktionskosten der Verwahrstelle werden von der Verwaltungsgesellschaft über die Gesamtkostenquote (TER) der Teilfonds der ICAV getragen, wie auf Seite 68 beschrieben.

m) Ausschüttungspolitik

Die ICAV kann sowohl ausschüttende Anteilklassen als auch thesaurierende Anteilklassen ausgeben. Der Verwaltungsrat kann für Anteile einer ausschüttenden Klasse Dividenden aus dem Nettoertrag (einschließlich Dividenden- und Zinserträgen) und/oder dem Überschuss realisierter und nicht realisierter Veräußerungsgewinne über realisierte und nicht realisierte Verluste für Anlagen des Teilfonds festsetzen. Für Teilfonds mit thesaurierenden Anteilklassen hat der Verwaltungsrat beschlossen, alle Nettoerträge (einschließlich Dividenden- und Zinserträge) und/oder den Überschuss realisierter und nicht realisierter Veräußerungsgewinne über realisierte und nicht realisierte Verluste für Anlagen des Teilfonds, die solchen thesaurierenden Klassen zuzurechnen sind, zu thesaurieren und daher keine Dividenden für Anteile solcher Klassen festzusetzen.

n) Wesentliche rechnungslegungsrelevante Schätzungen und Annahmen

Kritische rechnungslegungsrelevante Schätzungen sind solche, die die komplexesten oder subjektivsten Beurteilungen oder Bewertungen erfordern. Die Tätigkeitsbereiche der ICAV, die in aller Regel solche Schätzungen erfordern, sind die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten wie in Erläuterung 1(a) beschrieben.

2. Besteuerung

Die ICAV ist eine Investmentgesellschaft im Sinne von Section 739B des Taxes Consolidation Act (Steuerkonsolidierungsgesetz) von 1997 in seiner jeweils gültigen Fassung (das „TCA“). Auf dieser Grundlage ist die ICAV in Irland für ihre Erträge und Gewinne nicht steuerpflichtig, sofern die ICAV im steuerlichen Sinn in Irland ansässig ist. Die ICAV gilt als im steuerlichen Sinn in Irland ansässig, sofern sie von der irischen Zentralbank zugelassen ist und in Irland zentral verwaltet und gesteuert wird.

Eine irische Steuer kann jedoch bei Eintritt eines „steuerpflichtigen Ereignisses“ in der ICAV anfallen. Ein steuerpflichtiges Ereignis tritt bei einer Ausschüttung oder bei Rücknahme, Rückkauf, Annullierung oder Übertragung von Anteilen oder am Ende eines „maßgeblichen Zeitraums“ ein. Der Begriff maßgeblicher Zeitraum bezeichnet einen achtjährigen Zeitraum, der mit dem Erwerb eines Anteils durch einen Anteilinhaber beginnt, und jeden Folgezeitraum von acht Jahren, der unmittelbar nach dem vorherigen maßgeblichen Zeitraum beginnt.

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

2. Besteuerung (Fortsetzung)

Keine irische Steuer fällt an für steuerpflichtige Ereignisse für einen Anteilinhaber, bei dem es sich um einen steuerbefreiten irischen Anleger (wie in Section 739D TCA definiert) handelt oder für einen Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses weder in Irland ansässig ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat, vorausgesetzt dass eine maßgebliche Erklärung (gemäß Schedule 2B des TCA) vorliegt und sich die ICAV nicht im Besitz von Informationen befindet, die nach billigem Ermessen vermuten lassen, dass die darin enthaltenen Angaben im Wesentlichen nicht mehr zutreffen.

Liegt keine ordnungsgemäße Erklärung vor, ist die ICAV bei Eintritt eines steuerpflichtigen Ereignisses in Irland steuerpflichtig. Die ICAV behält sich das Recht vor, solche Steuern von den betreffenden Anteilhabern einzubehalten. Im Berichtszeitraum gab es keine steuerpflichtigen Ereignisse.

(Gegebenenfalls) erzielte Dividenden, Zinsen und Veräußerungsgewinne aus Anlagen der ICAV können in dem Land, in dem die Anlageerträge/Gewinne erzielt werden, Quellensteuern unterliegen. Die ICAV und ihre Anteilinhaber haben möglicherweise keinen Anspruch auf Erstattung dieser Steuern. Quellensteuern und für Dividenden erfolgte Erstattungen werden am Ex-Tag verbucht. Dividendenforderungen werden gegebenenfalls abzüglich zahlbarer Quellensteuern in der Bilanz ausgewiesen.

Die ICAV kann Steuern unterliegen, die von bestimmten anderen Ländern, in denen die ICAV investiert, auf realisierte und nicht realisierte Gewinne aus Wertpapieren erhoben werden. Der ausländische Steueraufwand wird gegebenenfalls periodengerecht ausgewiesen und unter „Kapitalertragssteuern“ in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Der im Ausland geschuldete Steuerbetrag wird gegebenenfalls unter „Verbindlichkeiten aus Kapitalertragssteuern“ in der Bilanz erfasst. Veräußerungsgewinne, Dividenden und Zinsen, die vereinnahmt werden, können im Ursprungsland Quellensteuern unterliegen. Die ICAV oder ihre Anteilinhaber haben möglicherweise keinen Anspruch auf Erstattung dieser Steuern. Die Quellensteuerbelastung auf Dividenden für den Zeitraum zum 30. Juni 2018 ist in der Gesamtergebnisrechnung angegeben. Für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 gab es keine Kapitalertragssteuerbelastung.

Status als meldepflichtiger Fonds

Die ICAV hat eine Bestätigung von der britischen Steuer- und Zollbehörde (HM Revenue & Customs (HMRC)) erhalten, dass ihr mit Wirkung ab den Auflegungsdaten aller Teilfonds im Sinne des britischen Steuerrechts in Großbritannien der Status als meldepflichtiger Fonds (UK Reporting Fund Status) zuerkannt wurde.

3. Anteilskapital und Nettoinventarwert pro Anteil

Genehmigt

Das genehmigte Anteilskapital der ICAV besteht aus 500.000.000.002 nennwertlosen Anteilen, unterteilt in 2 nennwertlose Zeichneranteile und 500.000.000.000 nennwertlose rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile. Der Verwaltungsrat kann alle Anteile der ICAV zu den von ihm als angemessen erachteten Bedingungen ausgeben.

Zeichneranteile

Die ICAV hat die 2 nennwertlose Zeichneranteile zu jeweils 1 EUR zum Zweck der Registrierung der ICAV ausgegeben. Die Zeichneranteile berechtigen die Inhaber zur Teilnahme an und Stimmabgabe auf Generalversammlungen der ICAV, berechtigen die Inhaber jedoch nicht zur Beteiligung an Gewinnen oder Vermögenswerten der ICAV, es sei denn, es handelt sich um eine Kapitalrückzahlung bei einer Abwicklung. Die Anteile sind nicht Teil des Nettoinventarwerts der ICAV und werden im Abschluss nur in dieser Erläuterung erwähnt.

Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile

Jeder Anteil berechtigt den Inhaber zur Teilnahme an und Stimmabgabe auf Generalversammlungen der ICAV sowie zur Beteiligung an den Gewinnen und Vermögenswerten des Teilfonds in gleichem Umfang, auf den sich die Anteile beziehen, vorbehaltlich etwaiger Unterschiede bei Gebühren, Kosten und Aufwendungen, die für unterschiedliche Klassen gelten. Jeder Anteilinhaber hat für jeden ganzen von ihm gehaltenen Anteil eine Stimme. Die Haftung der Anteilinhaber beschränkt sich gegebenenfalls auf den für jeweils von ihnen gehaltene Anteile nicht eingezahlten Betrag, und die Anteilinhaber haften nicht für die Schulden der Teilfonds. Die Mindestzeichnungs- und -rücknahmebeträge sind im jeweiligen Prospektnachtrag für die einzelnen Teilfonds angegeben.

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

3. Anteilskapital und Nettoinventarwert pro Anteil (Fortsetzung)

Das ausgegebene Anteilskapital, der Nettoinventarwert und der Nettoinventarwert pro Anteil stellen sich zum 30. Juni 2018 wie folgt dar:

	Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF USD Thesaurierende Anteile	Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF EUR Ausschüttende Anteile	Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF EUR Ausschüttende Anteile	Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF USD Ausschüttende Anteile	Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF USD Thesaurierende Anteile	Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF USD Thesaurierende Anteile	Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF USD Ausschüttende Anteile
Zu Beginn des Zeitraums ausgegebene Anteile	-	-	-	-	-	-	-
Ausgegebene Anteile Am Ende des Zeitraums ausgegebene Anteile	1.000.000	100.000	220.000	200.000	200.000	500.000	250.000
Nettoinventarwert	24.066.375	2.422.256	5.506.502	4.915.387	5.307.053	14.277.256	6.266.868
Nettoinventarwert pro Anteil	<u>24,07</u>	<u>24,22</u>	<u>25,03</u>	<u>24,58</u>	<u>26,54</u>	<u>28,55</u>	<u>25,07</u>
Zeichnungen während des Zeitraums	24.842.228	2.485.699	5.502.894	5.040.341	5.045.940	13.269.798	6.250.000
Rücknahmen während des Zeitraums	-	-	-	-	-	-	-

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

4. Nettogewinn/(-verlust) aus der Anlagetätigkeit

Zeitraum zum 30. Juni 2018:

	Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF USD	Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF EUR	Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF EUR	Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF USD	Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF USD	Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF USD	Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF USD
Gewinn/(Verlust) aus:							
Realisierte Gewinne / (Verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	(24.131)	12.271	2.402	17.074	38.352	232.160	-
Entwicklung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus Anlagen und Fremdwährungen	(1.236.987)	(82.305)	513	(150.340)	124.240	587.950	14.371
Nettogewinn/(-verlust) aus der Anlagetätigkeit	(1.261.118)	(70.034)	2.915	(133.266)	162.592	820.110	14.371

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

5. Betriebliche Aufwendungen

Alle im Zusammenhang mit einem Teilfonds zahlbaren Gebühren und Aufwendungen werden als Pauschalgebühr gezahlt. Diese wird als Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“) bezeichnet. Aus der TER werden folgende Gebühren und Aufwendungen bestritten:

- die Gebühren und Aufwendungen der Verwaltungsgesellschaft, des Verwaltungsrats, des Abschlussprüfers, des Anlageverwalters (einschließlich der Kosten und Aufwendungen für einen vom Anlageverwalter bestellten Anlageberater), der Rechtsberater, des Sekretärs, des Verwalters und der Verwahrstelle;
- die Kosten für die Registrierung eines Teilfonds zum Vertrieb in einer Rechtsordnung sowie der Zulassung und der Aufrechterhaltung der Zulassung von Anteile zur Notierung an einer Börse;
- Kosten für das Einberufen und Abhalten von Versammlungen des Verwaltungsrats und der Anteilinhaber;
- Honorare und Ausgaben für Rechtsberatung und anderweitige Beratungsdienste;
- die Kosten und Aufwendungen für die Erstellung, den Druck, die Veröffentlichung und das Verteilen der Verkaufsprospekte, Prospektnachträge, Jahres- und Halbjahresberichte und aller anderen Dokumente an aktuelle und potenzielle Anleger;
- die Kosten und Aufwendungen für die Lizenzierung oder andere zahlbare Gebühren an einen Indexanbieter oder anderen Lizenzgeber von geistigem Eigentum, Handels- oder Dienstleistungsmarken zur Nutzung durch die ICAV;
- die Gebühren lokaler Zahl-, Zentralisierungs-, Register- oder sonstiger Stellen (die handelsüblichen Sätzen entsprechen müssen);
- sämtliche Gründungskosten des Fonds und der Teilfonds sowie
- die sonstigen Kosten und Aufwendungen (ohne einmalige und außerordentliche Kosten und Aufwendungen), die von Zeit zu Zeit anfallen können und die durch den Verwaltungsrat als für den fortgesetzten Betrieb der ICAV oder eines Teilfonds als notwendig oder angemessen genehmigt wurden.

Die TER umfasst keine außerordentlichen Kosten und auch nicht bestimmte Transaktionskosten (insbesondere Transaktionsgebühren, Stempelsteuern oder sonstige Steuern auf die Anlagen des Fonds einschließlich der Abgaben und Kosten für die Neugewichtung des Portfolios, Quellensteuern, Provisionen und Maklergebühren, die im Zusammenhang mit den Anlagen des Fonds entstehen, Zinsen auf Kredite und anfallende Bankgebühren für die Verhandlung, Ausarbeitung oder Änderung der Bedingungen für diese Kredite, aller Provisionen von Finanzintermediären im Zusammenhang mit einer Anlage in den Teilfonds und (gegebenenfalls) der außerordentlichen oder außergewöhnlichen Kosten und Aufwendungen, die jeweils entstehen können, etwa durch wesentliche Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit einem Teilfonds, die jeweils separat aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds bezahlt werden). Vorbehaltlich geltender Gesetze und Vorschriften kann die Verwaltungsgesellschaft oder der Anlageverwalter einen Teil oder alle ihrer/seiner Gebühren an jede Person zahlen, die in die ICAV oder in einen Teilfonds investiert oder dieser/diesem Dienstleistungen erbringt.

Die TER wird täglich aus dem Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds berechnet und abgegrenzt und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die TER der einzelnen Teilfonds der ICAV ist im betreffenden Prospektnachtrag angegeben. Überschreiten die Kosten eines Teilfonds die TER im Zusammenhang mit dem Betrieb des betreffenden Teilfonds, so begleicht die Verwaltungsgesellschaft alle Fehlbeträge aus ihrem eigenen Vermögen.

Die für die einzelnen Teilfonds zahlbare TER ist nachstehend aufgeführt.

Teilfonds	Gesamtkostenquote (TER) (% des NIW)
Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF	0,55
Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF	0,25
Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF	0,30
Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF	0,45
Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF	0,40
Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF	0,25
Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF	0,35

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

5. Betriebliche Aufwendungen (Fortsetzung)

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Robert Burke, Frank Ennis und Gregory McGowan erhielten im Zeitraum zum 30. Juni 2018 Verwaltungsrats honorare in Höhe von EUR 75.000. Davon standen zum 30. Juni 2018 noch EUR null zur Zahlung aus.

Vergütung des unabhängigen Abschlussprüfers

Die Vergütung für alle seitens der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft für das aktuelle Geschäftsjahr durchgeführten Arbeiten beträgt:

	30. Juni 2018 EUR
Gesetzlich vorgeschriebene Abschlussprüfung	58.500
Insgesamt	58.500

Die in vorstehender Tabelle angegebenen Gebühren für die gesetzlich vorgeschriebene Abschlussprüfung verstehen sich ohne Mehrwertsteuer und einschließlich Auslagen und Spesen. Die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Prüfungsgebühren verstehen sich einschließlich Mehrwertsteuer. Für den aktuellen Berichtszeitraum wurden keine Gebühren für sonstige Bestätigungsleistungen oder sonstige prüfungsunabhängige Leistungen berechnet.

Transaktionskosten

Transaktionskosten sind alle Kosten und Aufwendungen, die für den Kauf und Verkauf der von den Teilfonds gehaltenen Anlagen anfallen, z. B. Maklerkosten und Provisionen und Korrespondenzgebühren für die Übertragung von Wertpapieren, Anlagen oder anderen Beteiligungen, sofern in den jeweiligen Prospekt nachträgen nicht anders angegeben.

Transaktionskosten beim Kauf und Verkauf von Beteiligungen und Terminkontrakten während der Berichtsperiode werden in der Gesamtergebnisrechnung im Nettogewinn/(-verlust) aus der Anlagetätigkeit ausgewiesen. Transaktionskosten beim Kauf und Verkauf von Unternehmensanleihen und Staatsanleihen sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Sie können in der Praxis nicht zuverlässig erfasst werden, da sie in die Anlagekosten eingebettet sind, und sie können nicht gesondert überprüft oder ausgewiesen werden. Separat identifizierbare Transaktionskosten der Verwahrstelle werden von der Verwaltungsgesellschaft über die Gesamtkostenquote (TER) der Teilfonds der ICAV getragen, wie auf Seite 68 beschrieben.

Den Teilfonds sind im Zeitraum zum 30. Juni 2018 insgesamt die folgenden Transaktionskosten angefallen:

		30. Juni 2018
Teilfonds	Währung	Kosten
Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF	USD	19.453
Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF	EUR	168
Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF	EUR	98
Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF	USD	1.866
Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF	USD	1.985
Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF	USD	1.743
Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF	USD	-

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Richtlinien und Angaben zum Risikomanagement

Einleitung und Überblick

Die Franklin LibertyShares ICAV ist bei der Verfolgung ihres erklärten Anlageziels und ihrer Anlagepolitik einer Vielzahl finanzieller Risiken ausgesetzt, wie z.B.: Kredit- und Gegenparteirisiko, Liquiditätsrisiko und Marktrisiko (das wiederum das Währungsrisiko, Zinsrisiko und Preisrisiko beinhaltet). Die ICAV geht manche dieser Risiken ein, um Anlageerträge auf ihr Portfolio zu erwirtschaften, wenngleich diese Risiken auch dazu führen könnten, dass sich das Nettovermögen der ICAV verringert. Der Anlageverwalter bemüht sich nach besten Kräften, potenziell nachteilige Effekte dieser Risiken auf die Wertentwicklung der ICAV möglichst gering zu halten und die Anlagen der ICAV dabei dennoch so zu verwalten, wie es den Anlagezielen und der Anlagepolitik der ICAV entspricht.

Die Fähigkeit eines LibertyQ-Teilfonds („indexnachbildender Teilfonds“), eine wesentliche Korrelation zwischen seiner Wertentwicklung und dem Index, den er nachbildet, zu erzielen, kann durch Veränderungen auf den Wertpapiermärkten, Veränderungen in der Zusammensetzung des Index, Zuflüsse in und Abflüsse aus dem Teilfonds und die Gebühren und Aufwendungen des Teilfonds beeinflusst werden. Der Teilfonds wird ungeachtet der aktuellen oder erwarteten Wertentwicklung des Index oder der Wertpapiere, die den Index bilden, versuchen, die Indexrenditen nachzubilden. Infolgedessen kann die Wertentwicklung des Teilfonds geringer sein als die eines anhand einer aktiven Anlagestrategie verwalteten Portfolios. Die Struktur und Zusammensetzung des Index wird sich auf die Wertentwicklung, die Volatilität und das Risiko des Index (auf absoluter Basis und im Vergleich mit anderen Indizes) und damit auf die Wertentwicklung, die Volatilität und das Risiko des Teilfonds auswirken.

Für Teilfonds mit aktiv gemanagten Anlagen setzt der Anlageverwalter einen Investmentansatz ein, der in aller Regel Research wie fundamentale Analysen, mikro- und makroökonomische Analysen und/oder technische Analysen beinhaltet und nicht auf das Erzielen der Wertentwicklung eines Index ausgerichtet ist, weil er davon ausgeht, dass mit der aktiven Auswahl von Anlagen bessere Ergebnisse zu erzielen sind als durch ein marktbreites Engagement. Solche Teilfonds können Verluste erleiden, wenn sich das Urteil des Anlageverwalters über Märkte, künftige Volatilität, Zinsen, Branchen, Sektoren und Regionen oder die Attraktivität, die relativen Werte, die Liquidität, die Effektivität oder die potenzielle Wertsteigerung bestimmter Anlagen, die für einen Teilfonds vorgenommen werden, als falsch erweist.

Risikominderungstechniken, die auf indexnachbildende Teilfonds angewandt werden, können sich von denjenigen unterscheiden, die traditionell für aktiv gemanagte Teilfonds eingesetzt werden. Solche Teilfonds streben nach einer Rendite, die dem Ertrag eines Index oder eines individuell zusammengestellten Referenzwertes entspricht oder diesen nachvollzieht. Indexnachbildende Teilfonds werden nicht aktiv gemanagt und sind unter keinen Marktbedingungen darauf ausgerichtet, defensive Positionen einzunehmen. Ein indexnachbildender Teilfonds wird daher von einem allgemeinen Rückgang der in seinem Index erfassten Wertpapiere und Anlageklassen negativ beeinflusst. Auch das Währungs- und Zinsrisiko richtet sich nach dem Index. Die Wertentwicklung solcher Teilfonds kann daher geringer ausfallen als bei Fonds, die ihre Portfolioanlagen aktiv umschichten können, um von Marktchancen zu profitieren oder die Auswirkungen eines Marktrückgangs oder eines Wertrückgangs bei einem oder mehreren Emittenten zu verringern.

(a) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko ist definiert als das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert eines Finanzinstruments beziehungsweise seine künftigen Kapitalflüsse aufgrund von Veränderungen der Marktpreise schwanken. Jeder Teilfonds, der Aktienanlagen hält, wird unmittelbar von Bewegungen der Marktpreise beeinflusst.

Das Marktrisikomanagement erfolgt durch eine Asset-Allokation und Diversifizierung auf der Grundlage des Anlageziels des Teilfonds sowie des vom Anlageverwalter entwickelten Anlageverfahrens. Für die aktiv gemanagten Teilfonds, den Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF und den Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF dies ein detailliertes Research sowie monatliche Analysen der Portfoliounternehmen und der gesamtwirtschaftlichen Situation der Bereiche, in die er investiert. Bei passiv gemanagten Teilfonds kann dies faktorbasierte oder Gewichtungsvorteilregeln beinhalten, die in den angepassten Index integriert sind, der verfolgt wird.

Das maximale Risiko, das aus einer Anlage in einem Finanzinstrument entstehen kann, richtet sich nach dem beizulegenden Zeitwert der Finanzinstrumente. Das gilt nicht für Short-Positionen in Derivaten und Wertpapieren, deren Verluste potenziell unbegrenzt sind. Das Marktpreisrisiko, dem die Teilfonds zum 30. Juni 2018 ausgesetzt sind, beläuft sich auf den beizulegenden Zeitwert der Anlagen, wie in der Vermögensaufstellung des betreffenden Teilfonds angegeben.

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Richtlinien und Angaben zum Risikomanagement (Fortsetzung)

(a) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Preissensitivitätsanalyse

Eine Erhöhung des Preises aller von den Teilfonds zum 30. Juni 2018 gehaltenen Aktien oder aktienähnlichen Wertpapiere um jeweils 5 % hätte, wenn alle übrigen Variablen konstant bleiben, eine Zunahme des Nettovermögens der Teilfonds zur Folge wie in nachstehender Tabelle angegeben. Ein Rückgang um 5 % hätte einen gegenläufigen Effekt in gleicher Höhe auf den Wert der Teilfonds.

Teilfonds	Währung	30. Juni 2018
Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF	USD	1.194.941
Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF	EUR	120.491
Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF	EUR	264.570
Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF	USD	245.085
Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF	USD	263.771
Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF	USD	708.979
Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF	USD	305.738

b) Währungsrisiko

Das Währungsrisiko ist definiert als das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert eines Finanzinstruments beziehungsweise seine künftigen Kapitalflüsse aufgrund von Veränderungen der Wechselkurse schwanken. Alle Teilfonds sind Währungsrisiken ausgesetzt, da ihre monetären Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf eine andere als ihre funktionale Währung lauten können.

Die Wechselkursschwankungen zwischen der Währung, auf die der Vermögenswert oder die Verbindlichkeit lautet, und der funktionalen Währung könnten zu einer Steigerung beziehungsweise Minderung des beizulegenden Zeitwerts des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit führen.

Für die aktiv gemanagten Teilfonds überwacht der Anlageverwalter das Währungsrisiko der einzelnen Teilfonds regelmäßig und kann versuchen, dieses Risiko durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente („DFI“) zu mindern.

Ein Teilfonds kann DFI für eine bestimmte Klasse einsetzen, um das Währungsrisiko dieser Klasse vollständig oder teilweise abzusichern. Ein Teilfonds, der das Währungsrisiko einer Klasse absichert, kann Devisenterminkontrakte abschließen, um das Währungsrisiko der betreffenden Klasse vollständig oder teilweise abzusichern. Soweit die Absicherung erfolgreich ist, dürfte die Wertentwicklung der betreffenden Klasse der Wertentwicklung der Basiswerte entsprechen. Der Einsatz abgesicherter Währungsklassen kann die Möglichkeit, dass Anteilinhaber der betreffenden Klassen profitieren, wenn die Währung einer dieser Klassen gegenüber der Basiswährung und/oder der Währung, auf welche die Vermögenswerte des Teilfonds lauten, an Wert verliert, erheblich einschränken.

Die Währungsrisikoexposition und Währungssensitivitätsanalyse, die den ungefähren Anstieg oder Rückgang des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens jedes relevanten Teilfonds angeben, wenn der Wechselkurs der Basiswährung zum 30. Juni 2018 für jeden Teilfonds um 5 % gegenüber der Nicht-Basiswährung gestiegen oder gesunken ist, sind in den nachstehenden Tabellen für diejenigen Teilfonds mit einem wesentlichen Risiko aufgeführt.

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Richtlinien und Angaben zum Risikomanagement (Fortsetzung)

b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF

	Monetär USD	Nicht monetär USD	Insgesamt USD	Währungs- sensitivität USD
Brasilianischer Real	3.256	1.245.640	1.248.896	62.445
Chilenischer Peso	-	169.519	169.519	8.476
Chinesischer Yuan Renminbi	8.331	55.142	63.473	3.174
Tschechische Krone	548	106.318	106.866	5.343
Ägyptisches Pfund	-	62.207	62.207	3.110
Hongkong-Dollar	34.915	2.792.289	2.827.204	141.360
Ungarische Forint	45	152.132	152.177	7.609
Indische Rupie	4.617	3.201.370	3.205.987	160.299
Indonesische Rupiah	2.887	959.888	962.775	48.139
Malaysischer Ringgit	1.998	832.155	834.153	41.708
Mexikanischer Peso	99	515.888	515.987	25.799
Pakistanische Rupie	100	82.140	82.240	4.112
Philippinischer Peso	407	126.870	127.277	6.364
Polnischer Zloty	63	34.622	34.685	1.734
Katar-Riyal	192	341.270	341.462	17.073
Russischer Rubel	24.762	2.414.268	2.439.030	121.952
Südafrikanischer Rand	13.115	1.071.725	1.084.840	54.242
Südkoreanischer Won	6.447	3.206.658	3.213.105	160.655
Taiwan-Dollar	16.992	3.148.597	3.165.589	158.279
Thailändischer Baht	-	1.368.522	1.368.522	68.426
Türkische Lira	1.292	811.756	813.048	40.652
Dirham der Vereinigten Arabischen Emirate	152	460.613	460.765	23.038
	120.218	23.159.589	23.279.807	1.163.989

Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF

	Monetär EUR	Nicht monetär EUR	Gesamt EUR	Währungs- sensitivität EUR
Dänische Krone	31	30.781	30.812	1.541
Norwegische Krone	402	116.186	116.588	5.829
Britisches Pfund	4.997	857.380	862.377	43.119
Schwedische Krone	17	288.781	288.798	14.440
Schweizer Franken	25	156.467	156.492	7.825
	5.472	1.449.595	1.455.067	72.754

Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF

	Monetär USD	Nicht monetär USD	Insgesamt USD	Währungs- sensitivität USD
Australischer Dollar	3.010	505.377	508.387	25.419
Brasilianischer Real	33	87.026	87.059	4.353
Kanadischer Dollar	1.906	426.093	427.999	21.400
Chinesischer Yuan	-	399	399	20
Dänische Krone	26	10.329	10.355	518
Euro	760	522.596	523.356	26.168
Indonesische Rupiah	1	19.339	19.340	967
Japanischer Yen	8	170.665	170.673	8.534
Hongkong-Dollar	-	61.376	61.376	3.069
Malaysischer Ringgit	100	7.303	7.403	370
Mexikanischer Peso	43	7.705	7.748	387
Norwegische Krone	36	31.993	32.029	1.601

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Richtlinien und Angaben zum Risikomanagement (Fortsetzung)

b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF (Fortsetzung)

	Monetär USD	Nicht monetär USD	Insgesamt USD	Währungs- sensitivität USD
Britisches Pfund	2.166	322.380	324.546	16.227
Katar-Riyal	523	46.255	46.778	2.339
Singapur-Dollar	19	70.605	70.624	3.531
Südafrikanischer Rand	3	130.976	130.979	6.549
Schwedische Krone	53	145.825	145.878	7.294
Schweizer Franken	51	320.857	320.908	16.045
Taiwan-Dollar	121	9.597	9.718	486
Dirham der Vereinigten Arabischen Emirate	272	-	272	14
	9.131	2.896.696	2.905.827	145.291

Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF

	Monetär USD	Nicht monetär USD	Insgesamt USD	Währungs- sensitivität USD
Australischer Dollar	3.605	264.428	268.033	13.402
Brasilianischer Real	282	19.592	19.874	994
Kanadischer Dollar	1.324	322.167	323.491	16.175
Chilenischer Peso	-	2.466	2.466	123
Tschechische Krone	208	4.870	5.078	254
Dänische Krone	27	113.122	113.149	5.657
Euro	896	468.262	469.158	23.458
Hongkong-Dollar	948	75.700	76.648	3.832
Ungarische Forint	387	8.266	8.653	433
Indische Rupie	-	107.762	107.762	5.388
Indonesische Rupiah	24	5.872	5.896	295
Israelischer Schekel	190	12.833	13.023	651
Japanischer Yen	3.239	507.877	511.116	25.555
Malaysischer Ringgit	835	53.279	54.114	2.706
Mexikanischer Peso	306	11.552	11.858	593
Neuseeländischer Dollar	469	6.921	7.390	370
Norwegische Krone	242	19.939	20.181	1.009
Polnischer Złoty	104	-	104	5
Britisches Pfund	4.143	335.290	339.433	16.972
Russischer Rubel	-	4.478	4.478	224
Singapur-Dollar	121	57.867	57.988	2.899
Südafrikanischer Rand	632	69.191	69.823	3.491
Südkoreanischer Won	657	112.472	113.129	5.656
Schwedische Krone	35	46.051	46.086	2.304
Schweizer Franken	89	120.907	120.996	6.050
Taiwan-Dollar	1.472	123.101	124.573	6.229
Thailändischer Baht	-	21.459	21.459	1.073
Türkische Lira	142	-	142	7
Dirham der Vereinigten Arabischen Emirate	374	6.291	6.665	333
	20.751	2.902.015	2.922.766	146.138

Der Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF und der Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF tragen zum 30. Juni 2018 kein Währungsrisiko. Aus diesem Grund erfolgen für diese Fonds keine Angaben.

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Richtlinien und Angaben zum Risikomanagement (Fortsetzung)

c) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder die zukünftigen Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktzinssätze schwanken.

Die ICAV ist durch Schuldtitel und Zahlungsmittel Zinsrisiken ausgesetzt und kann durch Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten, bei denen der Wert des Basiswerts infolge von Zinsänderungen schwanken kann, indirekt Zinsrisiken unterliegen. Generell verändert sich der Wert festverzinslicher Wertpapiere gegenläufig zu Veränderungen der Zinsen, und zwar umso mehr, je länger die Laufzeit des Wertpapiers ist.

Der Wert von Zahlungsmitteln und verzinslichen Schuldtiteln, für die ein Zinsrisiko bestehen kann, stellt sich für die einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2018 wie folgt dar:

Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF

Vermögenswerte	Fester Zinssatz USD	Variabler Zinssatz USD	Unverzinslich USD	Gesamtwert USD
Wertpapiere	-	-	23.898.823	23.898.823
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	69.505	-	69.505
Sonstige Forderungen	-	-	107.961	107.961
Gesamtvermögen	-	69.505	24.006.784	24.076.289
Verbindlichkeiten				
Derivative	-	-	(2.985)	(2.985)
Finanzinstrumente	-	-	(6.929)	(6.929)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	(9.914)	(9.914)
Gesamtverbindlichkeiten	-	-	(9.914)	(9.914)
Nettovermögen insgesamt				24.066.375
5 % Zinssensitivitätslücke				3.475

Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF

Vermögenswerte	Fester Zinssatz EUR	Variabler Zinssatz EUR	Unverzinslich EUR	Gesamtwert EUR
Wertpapiere	-	-	2.409.814	2.409.814
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	1.623	-	1.623
Sonstige Forderungen	-	-	11.327	11.327
Gesamtvermögen	-	1.623	2.421.141	2.422.764
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	(508)	(508)
Gesamtverbindlichkeiten	-	-	(508)	(508)
Nettovermögen insgesamt				2.422.256
5 % Zinssensitivitätslücke				81

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Richtlinien und Angaben zum Risikomanagement (Fortsetzung)

c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF

Vermögenswerte	Fester Zinssatz EUR	Variabler Zinssatz EUR	Unverzinslich EUR	Gesamtwert EUR
Wertpapiere	5.191.680	99.726	-	5.291.406
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	734.719	-	734.719
Derivative	-	-	545	545
Finanzinstrumente	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	53.480	53.480
Gesamtvermögen	5.191.680	834.445	54.025	6.080.150
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	(573.648)	(573.648)
Gesamtverbindlichkeiten	-	-	(573.648)	(573.648)
Nettovermögen insgesamt				5.506.502
5 % Zinssensitivitätslücke				301.306

Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF

Vermögenswerte	Fester Zinssatz USD	Variabler Zinssatz USD	Unverzinslich USD	Gesamtwert USD
Wertpapiere	-	-	4.901.700	4.901.700
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	3.785	-	3.785
Sonstige Forderungen	-	-	12.568	12.568
Gesamtvermögen	-	3.785	4.914.268	4.918.053
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	(2.666)	(2.666)
Gesamtverbindlichkeiten	-	-	(2.666)	(2.666)
Nettovermögen insgesamt				4.915.387
5 % Zinssensitivitätslücke				189

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Richtlinien und Angaben zum Risikomanagement (Fortsetzung)

c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF

Vermögenswerte	Fester Zinssatz USD	Variabler Zinssatz USD	Unverzinslich USD	Gesamtwert USD
Wertpapiere	-	-	5.275.426	5.275.426
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	21.454	-	21.454
Sonstige Forderungen	-	-	12.680	12.680
Gesamtvermögen	-	21.454	5.288.106	5.309.560
Verbindlichkeiten				
Derivative	-	-	(745)	(745)
Finanzinstrumente	-	-	(1.762)	(1.762)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	(1.762)	(1.762)
Gesamtverbindlichkeiten	-	-	(2.507)	(2.507)
Nettovermögen insgesamt				5.307.053
5 % Zinssensitivitätslücke				1.073

Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF

Vermögenswerte	Fester Zinssatz USD	Variabler Zinssatz USD	Unverzinslich USD	Gesamtwert USD
Wertpapiere	-	-	14.179.574	14.179.574
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	79.689	-	79.689
Sonstige Forderungen	-	-	1.437.449	1.437.449
Gesamtvermögen	-	79.689	15.617.023	15.696.712
Verbindlichkeiten				
Derivative	-	-	(1.793)	(1.793)
Finanzinstrumente	-	-	(1.417.663)	(1.417.663)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	(1.417.663)	(1.417.663)
Gesamtverbindlichkeiten	-	-	(1.419.456)	(1.419.456)
Gesamtnettovermögen				14.277.256
5 % Zinssensitivitätslücke				3.984

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Richtlinien und Angaben zum Risikomanagement (Fortsetzung)

c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF

Vermögenswerte	Fester Zinssatz USD	Variabler Zinssatz USD	Unverzinslich USD	Gesamtwert USD
Wertpapiere	6.114.764	-	-	6.114.764
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	89.743	-	89.743
Derivative	-	-	-	-
Finanzinstrumente	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	62.661	62.661
Gesamtvermögen	6.114.764	89.743	62.661	6.267.168
Verbindlichkeiten				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	-	-	-
Derivative	-	-	-	-
Finanzinstrumente	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	(300)	(300)
Gesamtverbindlichkeiten	-	-	(300)	(300)
Gesamtnettovermögen				6.266.868
5 % Zinssensitivitätslücke				310.225

d) Kreditrisiko und Gegenparteirisiko

Das Kreditrisiko ist das wahrscheinliche Risiko eines Verlustes, der entsteht, wenn ein Kreditnehmer einen Kredit nicht zurückzahlt oder seine vertraglichen Verpflichtungen nicht erfüllt. Anlagen in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren unterliegen keinem Kreditrisiko. Die Teilfonds sind durch gehaltene Schuldtitel einem Kreditrisiko ausgesetzt. Das Kreditrisiko umfasst in aller Regel das Ausfallrisiko, das Spreadrisiko, das Gegenparteirisiko und das Erfüllungrisiko.

Der Anlageverwalter kann Devisenterminkontrakte einsetzen, um sich gegen Währungsrisiken abzusichern. Sie weisen ein ähnliches Kredit- oder Ausfallrisiko auf wie ein herkömmliches Devisenkassageschäft. Devisenterminkontrakte werden außerbörslich („Over the Counter“) gehandelt und sind daher mit einem Gegenparteirisiko verbunden, das sich aus der potenziellen Nichterfüllung der Verpflichtungen der Gegenparteien aus dem Kontrakt oder Vertrag ergibt.

Das Gegenparteirisiko ist eine Unterkategorie des Kreditrisikos und stellt das Risiko für jede Partei eines Kontrakts dar, dass die Gegenpartei ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommen wird. Die Teilfonds sind im Rahmen bilateraler Vereinbarungen dem Gegenparteirisiko ausgesetzt, z. B. bei außerbörslichen Derivategeschäften, bei denen beide Seiten einem Kreditrisiko ausgesetzt sind (etwa bei Devisenterminkontrakten).

Derivate, als Einschusszahlungen hinterlegte Zahlungsmittel oder ähnliche Anlagen/Gelder, die im Auftrag der ICAV bei einer Gegenpartei, einer Optionsbörse, einem Clearing-Broker oder anderen Parteien hinterlegt oder getätigt werden, werden nicht im Depotbanknetz von State Street gehalten. Die Verwahrstelle ist daher in keiner Weise für den Ausfall einer Gegenpartei haftbar.

Franklin Templeton Investment Management Limited als Anlageberater verfügt über ein Counterparty Credit Committee. Dieser Ausschuss tritt regelmäßig zusammen, um eine Liste zulässiger Gegenparteien zu prüfen und zu aktualisieren und Risikolimits sowie den Zulässigkeitsstatus von Gegenparteien zu verändern. Der Ausschuss hat die Befugnis, den Handel mit einer bestimmten Gegenpartei zu untersagen, sofern er der Überzeugung ist, dass die mit der betreffenden Gegenpartei verbundenen Risiken zu hoch sind. Das mit einzelnen Gegenparteien verbundene unternehmensweite Gesamtrisiko sowie deren Kreditrating, Credit Default Swap Spreads und Aktienkursentwicklungen werden ebenfalls überwacht und dem Handels- und Portfoliomanagementteam wöchentlich gemeldet.

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Richtlinien und Angaben zum Risikomanagement (Fortsetzung)

d) Kreditrisiko und Gegenparteirisiko (Fortsetzung)

Die Verwahrstelle der ICAV ist die State Street Custodial Services (Ireland) Limited. Im Wesentlichen alle Vermögenswerte und Zahlungsmittel der Teilfonds werden im Depotbanknetz der Verwahrstelle gehalten. Ein Konkurs oder eine Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle oder ihrer Muttergesellschaft State Street Corporation kann dazu führen, dass die Rechte der Teilfonds in Bezug auf die bei der Verwahrstelle gehaltenen Anlagen verzögert oder eingeschränkt werden. Das Kreditrating der State Street Corporation zum 30. Juni 2018 ist AA-.

e) Liquiditätsrisiko

Das Vermögen der Teilfonds setzt sich in aller Regel aus hoch liquiden Schuldtiteln und Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren zusammen. Bei aktiv gemanagten Teilfonds ist die Liquidität ein Faktor, den der Anlageverwalter bei der Anlage in ein Finanzinstrument berücksichtigt. Bei indexnachbildenden Teilfonds richten sich die Finanzinstrumente, in die investiert wird, nach dem betreffenden nachgebildeten Index.

Die wichtigste finanzielle Verbindlichkeit der Teilfonds besteht in der Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile. Da es sich bei den Teilfonds um offene Fonds handelt, muss der jeweilige Teilfonds Anteile auf Wunsch der Anteilinhaber zu einem Preis zurücknehmen, der dem Nettoinventarwert pro Anteil entspricht, vorbehaltlich der im Prospekt dargelegten Abrechnungs- und Handelsbeschränkungen.

Der Anlageverwalter steuert die Liquiditätsposition der einzelnen Teilfonds taggenau. Ebenso ist der Anlageverwalter durch die Bestimmungen des Prospekts in der Lage, die Verarbeitung von Rücknahmen in erheblichem Umfang aufzuschieben, um eine ordentliche Veräußerung der Wertpapiere zu ermöglichen und so die Interessen der übrigen Anteilinhaber zu wahren. Die Höchstzahl rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile, die an einem bestimmten Tag zurückgenommen werden können, kann auf 10 % der Gesamtzahl der ausgegebenen Anteile des betreffenden Teilfonds begrenzt werden.

Das Liquiditätsprofil der finanziellen Verbindlichkeiten der Teilfonds stellt sich zum 30. Juni 2018 wie folgt dar:

Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF

	1-3 Monate USD	3 Monate bis 1 Jahr USD	> 1 Jahr USD	Gesamtwert USD
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures)	2.985	-	-	2.985
Sonstige Verbindlichkeiten Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.929	-	-	6.929
	24.066.375	-	-	24.066.375
Gesamtverbindlichkeiten	24.076.289	-	-	24.076.289

Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF

	1-3 Monate EUR	3 Monate bis 1 Jahr EUR	> 1 Jahr EUR	Gesamtwert EUR
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures)	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	508	-	-	508
	2.422.256	-	-	2.422.256
Gesamtverbindlichkeiten	2.422.764	-	-	2.422.764

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Richtlinien und Angaben zum Risikomanagement (Fortsetzung)

e) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF

	1-3 Monate EUR	3 Monate bis 1 Jahr EUR	> 1 Jahr EUR	Gesamtwert EUR
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures)	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	573.648	-	-	573.648
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.506.502	-	-	5.506.502
Gesamtverbindlichkeiten	6.080.150	-	-	6.080.150

Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF

	1-3 Monate USD	3 Monate bis 1 Jahr USD	> 1 Jahr USD	Gesamtwert USD
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures)	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	2.666	-	-	2.666
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.915.387	-	-	4.915.387
Gesamtverbindlichkeiten	4.918.053	-	-	4.918.053

Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF

	1-3 Monate USD	3 Monate bis 1 Jahr USD	> 1 Jahr USD	Gesamtwert USD
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures)	745	-	-	745
Sonstige Verbindlichkeiten	1.762	-	-	1.762
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.307.053	-	-	5.307.053
Gesamtverbindlichkeiten	5.309.560	-	-	5.309.560

Franklin LibertyQ U.S Equity UCITS ETF

	1-3 Monate USD	3 Monate bis 1 Jahr USD	> 1 Jahr USD	Gesamtwert USD
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures)	1.793	-	-	1.793
Sonstige Verbindlichkeiten	1.417.663	-	-	1.417.663
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14.277.256	-	-	14.277.256
Gesamtverbindlichkeiten	15.696.712	-	-	15.696.712

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Richtlinien und Angaben zum Risikomanagement (Fortsetzung)

e) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF

	1-3 Monate USD	3 Monate bis 1 Jahr USD	> 1 Jahr USD	Gesamtwert USD
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures)	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	300	-	-	300
	6.266.868	-	-	6.266.868
Gesamtverbindlichkeiten	6.267.168	-	-	6.267.168

f) Zeitwerthierarchie

Die ICAV muss bei der Klassifizierung im Rahmen der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert eine hierarchische Einstufung (Fair Value Hierarchy) anwenden, die die Bedeutung der für die Bewertung verwendeten Parameter widerspiegelt.

Der Standard schreibt einem Unternehmen eine quantitative und eine qualitative Analyse der zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen Instrumente anhand einer Bewertungshierarchie mit drei Ebenen vor. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

- Ebene 1 – Auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierte Preise (unangepasst).
- Ebene 2 – Bewertungsparameter, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (das heißt als Preise) oder indirekt (das heißt von Preisen abgeleitet) beobachtbar sind und die nicht der Ebene 1 angehören.
- Ebene 3 – Bewertungsparameter für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (das heißt nicht beobachtbare Parameter).

Darüber hinaus verlangt die Änderung für diejenigen Instrumente, die über wesentliche nicht beobachtbare Parameter verfügen (Ebene 3), Angaben zu den Übertragungen in und aus Ebene 3, eine Überleitung der Eröffnungs- und Abschlussalden, die Gesamtgewinne und -verluste für die Periodenaufteilung zwischen den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten und in der Aufstellung der insgesamt erfassten Gewinne und Verluste, Käufe, Verkäufe, Emissionen und Abrechnungen. Die Ebene in der Bewertungshierarchie, innerhalb derer die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit eingeordnet wird, wird auf Grundlage der Daten der untersten Ebene ermittelt, die für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit bedeutend sind.

Zu diesem Zweck wird die Maßgeblichkeit der Parameter für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit beurteilt. Wenn eine Zeitwertbewertung beobachtbare Parameter verwendet, die auf der Basis nicht beobachtbarer Parameter erhebliche Anpassungen erfordern, so ist diese Art der Bewertung der Ebene 3 zuzuordnen. Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen und die Abwägung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind.

Für die Definition, was als „beobachtbar“ gilt, ist eine sorgfältige Beurteilung von Seiten der Teilfonds erforderlich. Die Teilfonds erachten als beobachtbare Daten solche Marktdaten, die jederzeit verfügbar sind, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden, verlässlich und überprüfbar und nicht geschützt sind und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die aktiv mit dem betreffenden Markt beschäftigt sind. Nicht zum beizulegenden Zeitwert geführte Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten geführt, wobei der Buchwert einen angemessenen Näherungswert für den beizulegenden Zeitwert darstellt.

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Richtlinien und Angaben zum Risikomanagement (Fortsetzung)

f) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle wird die Zeitwerthierarchie der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum 30. Juni 2018 analysiert.

Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF

	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	23.898.823	-	-	23.898.823
Terminkontrakte (Futures)*	(2.985)	-	-	(2.985)
	<u>23.895.838</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23.895.838</u>

Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF

	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	Insgesamt EUR
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	2.409.814	-	-	2.409.814
	<u>2.409.814</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.409.814</u>

Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF

	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	Insgesamt EUR
Finanzielle Vermögenswerte:				
Anleihen	-	5.291.406	-	5.291.406
Terminkontrakte (Futures)*	545	-	-	545
	<u>545</u>	<u>5.291.406</u>	<u>-</u>	<u>5.291.951</u>

Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF

	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	4.901.700	-	-	4.901.700
	<u>4.901.700</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.901.700</u>

Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF

	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:				
Aktien	5.275.426	-	-	5.275.426
Terminkontrakte (Futures)*	(745)	-	-	(745)
	<u>5.274.681</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.274.681</u>

*Repräsentiert den nicht realisierten Nettogewinn/(-verlust), der sich aus nicht realisierten Gewinnen und nicht realisierten Verlusten zusammensetzt.

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Richtlinien und Angaben zum Risikomanagement (Fortsetzung)

f) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF

	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	14.179.574	-	-	14.179.574
Terminkontrakte (Futures)*	(1.793)	-	-	(1.793)
	<u>14.177.781</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14.177.781</u>

Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF

	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Anleihen	-	6.114.764	-	6.114.764
	<u>-</u>	<u>6.114.764</u>	<u>-</u>	<u>6.114.764</u>

*Repräsentiert den nicht realisierten Nettogewinn/(-verlust), der sich aus nicht realisierten Gewinnen und nicht realisierten Verlusten zusammensetzt.

Anlagen, deren Werte auf notierten Marktpreisen in aktiven Märkten basieren, werden in die Ebene 1 eingeordnet. Für die ICAV gehören dazu aktive börsennotierte Aktien und börsengehandelte Derivate.

Finanzinstrumente, die nicht börsennotiert sind, aber auf der Grundlage von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen bewertet werden, die durch beobachtbare Parameter gestützt werden, werden der Ebene 2 zugeordnet. Darunter fallen Anleihen.

Im Zeitraum zum 30. Juni 2018 gab es keine Übertragungen zwischen den Ebenen der Zeitwerthierarchie. Zum 30. Juni 2018 hielten die Teilfonds keine Wertpapiere der Ebene 3.

g) Gesamtrisiko und Hebelwirkung

Das Gesamtrisiko und die Hebelwirkung der Teilfonds werden anhand des Commitment-Ansatzes berechnet und betragen höchstens 100 % des Nettoinventarwerts. Der Commitment-Ansatz rechnet die Positionen der einzelnen Teilfonds in derivativen Finanzinstrumenten („DFI“) in entsprechende Positionen in den Basiswerten um und stellt möglichst sicher, dass das DFI-Risiko hinsichtlich künftiger Verpflichtungen, die für einen Teilfonds entstehen oder entstehen könnten, überwacht wird.

Eine aus dem Einsatz von DFI und Techniken des effizienten Portfoliomanagements entstehende Hebelwirkung muss den Anforderungen der Zentralbank entsprechen und darf 100 % des Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds nicht überschreiten.

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zum 30. Juni 2018 werden sämtliche Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bei der State Street Bank and Trust Company gehalten. Ausgenommen sind nachstehende Bareinschüsse. Sämtliche Bareinschusssalden wurden bei J.P. Morgan gehalten, deren Kreditrating zum 30. Juni 2018 bei A+ lag.

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Fortsetzung)

Die folgenden zum 30. Juni 2018 bei Brokern gehaltenen Bareinschusssalden sind in der Bilanz unter Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente erfasst.

Teilfonds	Währung	30. Juni 2018
Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF	USD	10.038
Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF	EUR	3
Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF	EUR	25.243
Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF	USD	(18)
Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF	USD	2.268
Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF	USD	4.178
Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF	USD	-

8. Sonstige Forderungen

Zum 30. Juni 2018

	Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF USD	Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF EUR	Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF EUR	Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF USD	Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF USD	Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF USD	Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF USD
Dividendenforderungen	95.573	11.327	-	12.568	12.180	10.927	-
Zinsforderungen	-	-	53.480	-	-	-	62.661
Sonstige Forderungen	12.272	-	-	-	500	-	-
Forderungen für ausgegebene Aktien	-	-	-	-	-	1.426.522	-
Noch abzurechnende Wertpapierverkäufe	116	-	-	-	-	-	-
	<u>107.961</u>	<u>11.327</u>	<u>53.480</u>	<u>12.568</u>	<u>12.680</u>	<u>1.437.449</u>	<u>62.661</u>

9. Sonstige Verbindlichkeiten

Zum 30. Juni 2018

	Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF USD	Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF EUR	Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF EUR	Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF USD	Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF USD	Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF USD	Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF USD
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	(6.929)	(508)	(205)	(1.837)	(1.762)	(2.639)	(300)
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen	-	-	(573.443)	-	-	(1.415.024)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(829)	-	-	-
	<u>(6.929)</u>	<u>(508)</u>	<u>(573.648)</u>	<u>(2.666)</u>	<u>(1.762)</u>	<u>(1.417.663)</u>	<u>(300)</u>

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

10. Angaben zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

Die auf Seite 3 aufgeführten Verwaltungsratsmitglieder, der Anlageverwalter, Franklin Advisers, Inc., die Untereinlageverwalter, Franklin Templeton Investment Management Limited und Franklin Templeton Institutional, LLC, die Verwaltungsgesellschaft, Franklin Templeton International Services S.à r.l., der Vertreter in der Schweiz, Franklin Templeton Switzerland Limited und die Informationsstelle in Deutschland, Franklin Templeton Investment Services GmbH, gelten als nahe stehende Personen im Sinne der Rechnungslegungsstandards, denen die ICAV unterliegt. Von den Verwaltungsratsmitgliedern und dem Anlageverwalter im Zeitraum vom 11. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 zahlbare Beträge sind in der TER für die einzelnen Teilfonds enthalten und in Erläuterung 5 angegeben.

Geschäfte mit Unternehmen mit maßgeblichem Einfluss

Zum 30. Juni 2018 gilt kein Anteilinhaber als nahe stehendes Unternehmen oder nahe stehende Person.

Geschäfte mit Führungskräften in Schlüsselpositionen

Die Beteiligungen von Verwaltungsratsmitgliedern an nahe stehenden Unternehmen oder Personen stellen sich wie folgt dar:

Kathleen Davidson ist Chief Administration Officer und Director of International Business Development bei Franklin Templeton. Außerdem ist sie Verwaltungsratsmitglied bei mehreren Franklin-Templeton-Unternehmen einschließlich der Verwaltungsgesellschaft. Sie ist britische Staatsbürgerin.

William Jackson ist Chief Administration Officer for Technology & Operations bei Franklin Templeton. Außerdem ist er Verwaltungsratsmitglied bei mehreren Franklin-Templeton-Unternehmen, unter anderem bei der Verwaltungsgesellschaft, sowie bei im Vereinigten Königreich, in Luxemburg und auf den Kaimaninseln ansässigen Fondsgesellschaften. Er ist britischer Staatsbürger.

Gregory E. McGowan nahm seine Tätigkeit bei Franklin Templeton 1986 auf und schied 2016 aus dem Unternehmen aus. Er bekleidete mehrere leitende Posten, unter anderem als Executive Vice President, Director und General Counsel von Templeton International Inc. und Templeton Worldwide Inc. Er ist US-amerikanischer Staatsbürger.

Patrick O'Connor ist Head of Global Exchange Traded Funds bei Franklin Templeton Investments. Er ist US-amerikanischer Staatsbürger.

Im Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 war abgesehen von den vorstehenden Angaben kein Verwaltungsratsmitglied beziehungsweise keine verbundene Person eines Verwaltungsratsmitglieds, ob als wirtschaftlicher Eigentümer oder nicht, am Anteilskapital der ICAV oder maßgeblich an der ICAV selbst oder an einem Vertrag oder einer Vereinbarung mit der ICAV beteiligt.

Im Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 sind für die Verwaltungsratsmitglieder Honorare in Höhe von EUR 75.000 angefallen, von denen EUR 0 am Ende des Zeitraums fällig waren.

Alle vorstehend genannten Geschäfte mit nahe stehenden Parteien hielten dem Fremdvergleichsgrundsatz stand und erfolgten im normalen Geschäftsgang.

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

10. Angaben zu nahe stehenden Unternehmen und Personen (Fortsetzung)

Bedeutende Anteilinhaber

Der folgenden Tabelle sind die Zahl der Anteilinhaber mit wesentlichen Anteilbeständen (von mindestens 20 %) der einzelnen Teilfonds sowie der prozentuale Anteil des betreffenden Bestands zum 30. Juni 2018 zu entnehmen.

Teilfonds	Anzahl der bedeutenden Anteilinhaber	Gesamtbestand zum 30. Juni 2018	Gesamtbestand in % des Teilfonds zum 30. Juni 2018
Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF	1	1.000.000	100,00
Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF	1	100.000	100,00
Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF	1	200.000	90,91
Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF	1	200.000	100,00
Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF	1	200.000	100,00
Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF	2	450.000	90,00
Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF	1	250.000	100,00

11. Effizientes Portfoliomanagement

Die ICAV kann im Auftrag der einzelnen Teilfonds zum effizienten Portfoliomanagement – also zur Minderung von Risiken, unter anderem dem Risiko eines Tracking Error (Nachbildungsfehler) zwischen der Wertentwicklung eines Teilfonds und der Wertentwicklung des vom betreffenden Teilfonds nachgebildeten Index, zur Verringerung der Kosten der Teilfonds, zur Erwirtschaftung zusätzlichen Kapitals oder zusätzlicher Erträge für den Teilfonds sowie zur Absicherung gegen Marktbewegungen, Währungs- oder Zinsrisiken – unter Berücksichtigung des Risikoprofils der einzelnen Teilfonds und der allgemeinen Bestimmungen der OGAW-Vorschriften Techniken und Instrumente wie DFI, Pensions-/umgekehrte Pensionsgeschäfte und Aktienleihgeschäfte einsetzen. Solche Transaktionen können Devisengeschäfte umfassen, welche die Währungsmerkmale der von den einzelnen Teilfonds gehaltenen Wertpapiere verändern. Im Zeitraum zum 30. Juni 2018 erfolgten keine Wertpapierleihgeschäfte.

12. Ausschüttungen

Im Zeitraum zum 30. Juni 2018 wurden von den Teilfonds die folgenden Ausschüttungen festgesetzt:

Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF	Wert EUR	Pro Anteil EUR	Ex-Tag
Anteile EUR Distributing	17.768	0,18	12. Dez. 2017
Anteile EUR Distributing	12.251	0,12	13. Mrz. 2018
Anteile EUR Distributing	73.246	0,73	13. Juni 2018
Insgesamt	103.265		

Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF	Wert USD	Pro Anteil USD	Ex-Tag
Anteile USD Distributing	27.190	0,14	12. Dez. 2017
Anteile USD Distributing	36.575	0,18	13. Mrz. 2018
Anteile USD Distributing	56.224	0,28	13. Juni 2018
Insgesamt	119.989		

13. Soft Commissions und Directed-Brokerage-Dienste

Im Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 traf der Anlageverwalter für die Teilfonds keine Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions) oder Directed-Brokerage-Dienste.

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

14. Wechselkurse

Zum 30. Juni 2018 galten die folgenden Wechselkurse:

USD 1 =	Währung	Wechselkurs	EUR 1 =	Währung	Wechselkurs
	AED	3,6732		CHF	1,1593
	AUD	1,3535		DKK	7,4507
	BRL	3,8474		GBP	0,8843
	CAD	1,3155		NOK	9,5160
	CHF	0,9930		SEK	10,4449
	CLP	651,0450			
	CNY	6,6253			
	CZK	22,2817			
	DKK	6,3815			
	EGP	17,8900			
	EUR	0,8565			
	GBP	0,7574			
	HKD	7,8455			
	HUF	281,8938			
	IDR	14330,0000			
	ILS	3,6606			
	INR	68,5150			
	JPY	110,7650			
	KRW	1114,5000			
	MXN	19,6558			
	MYR	4,0395			
	NOK	8,1504			
	NZD	1,4770			
	PHP	53,3675			
	PKR	121,4500			
	PLN	3,7440			
	QAR	3,6410			
	RUB	62,7025			
	SEK	8,9460			
	SGD	1,3635			
	THB	33,1300			
	TRY	4,5812			
	TWD	30,4885			
	ZAR	13,7063			

15. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Die Franklin LibertyShares ICAV wurde am 11. Juni 2017 von der Zentralbank zugelassen. Der Prospekt wurde am selben Tag ausgegeben. Am 23. Mai 2018 wurde ein aktualisierter Prospekt ausgegeben. Die sieben Teilfonds, die während des Zeitraums aufgelegt worden sind, sind auf Seite 5 angegeben.

Franklin LibertyShares ICAV

Erläuterungen zum Abschluss für den Zeitraum vom 11. Juli 2017 (Registrierungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

Am 12. September 2018 wurde ein weiterer Teilfonds der ICAV aufgelegt, der Franklin LibertyQ AC Asia ex Japan UCITS ETF.

Am 13. September 2018 trat die State Street Fund Services Ireland Limited als Sekretär zurück. Matsack Trust Limited wurde am selben Tag zum Sekretär ernannt.

Am 27. September 2018 wurde ein weiterer Teilfonds der ICAV aufgelegt, der Franklin LibertyQ European Equity UCITS ETF.

Nach Ablauf des Jahres sind außer den vorstehend genannten keine wesentlichen Ereignisse mit Auswirkungen auf die ICAV eingetreten.

17. Vergleichszahlen

Die ICAV wurde am 11. Juli 2017 von der Zentralbank zugelassen. Alle Teilfonds wurden im Berichtszeitraum aufgelegt, daher liegen keine Vergleichsdaten vor.

18. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 22. Oktober 2018 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Franklin LibertyShares ICAV

Offenlegung zu Vergütungen (ungeprüft)

Vergütungspolitik

FTIS ist eine Verwaltungsgesellschaft, die für die Verwaltung von OGAW-Fonds zugelassen ist und nach der Umsetzung der EU-Richtlinie 2014/91/EG zur Änderung der Richtlinie über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (EU-Richtlinie 2009/65/EG) („OGAW V“) am 18. März 2016 dem OGAW-Vergütungskodex unterliegt.

Zweck und Umfang der Erklärung zur Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik von FTIS wurde entwickelt, um die persönlichen Ziele der Mitarbeiter mit den langfristigen Interessen von FTIS und den von FTIS verwalteten OGAW und AIF abzustimmen. Sie zielt darauf ab, Anreizpraktiken abzuschwächen, welche die Mitarbeiter ermutigen können, unnötige Risiken einzugehen.

Die Vergütungspolitik gilt für eine bestimmte Kategorie von Mitarbeitern, die als identifizierte Mitarbeiter bezeichnet werden, zu denen Mitglieder des Verwaltungsrats, leitende Angestellte, Mitglieder von Kontrollfunktionen, Risikoträger und alle Mitarbeiter mit einer Vergütung gehören, die sie in die gleiche Kategorie wie leitende Angestellte oder Risikoträger einordnet, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder des von ihr verwalteten OGAW haben.

Beschreibung der Struktur der Vergütung

Die Vergütung beinhaltet einen festen und einen variablen Bestandteil.

Feste Vergütung: Die feste Vergütung ist definiert als Grundgehalt zuzüglich wesentlicher, von der Gesellschaft erbrachter Leistungen, die Dienstwagen, Betriebsrentenbeiträge, private Krankenversicherungsprämien und Lebensversicherungsprämien umfassen können.

Das Grundgehalt (einschließlich Leistungen) wird unter Bezugnahme auf Marktvergleichsdaten (Branchenumfragen) festgelegt, die regelmäßig überprüft werden.

Die Festgehälter werden als ausreichend hoher Anteil an der Gesamtvergütung festgelegt, so dass FTIS in der Lage ist, eine vollständig flexible Bonuspolitik mit der Möglichkeit, keinen Bonus zu zahlen, zu betreiben.

Variable Vergütung: Variable Vergütung: Die variable Vergütung ist definiert als jährliche Boni, die im Rahmen des Annual Incentive Plan (AIP) ausgezahlt werden, Langzeitprämien in Form von leistungsabhängigen Anteilszuteilungen und Verkaufsbonuszahlungen. Die Bonusstufen werden in Abhängigkeit von der Gesamtperformance des Unternehmens und der Geschäftseinheiten sowie der individuellen Leistung bei FTIS festgelegt.

Da der erste volle Leistungszeitraum der Verwaltungsgesellschaft, der für die ICAV nach dem OGAW-Vergütungskodex gilt, der Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 sein wird, liegen diese Informationen für diese jährliche Berichtsperiode der ICAV noch nicht vor. Dementsprechend wurden in diesem Abschluss keine Vergütungsangaben gemacht, da Informationen, die nur für einen Teil der Berichtsperiode gelten, den Anteilhabern keine wesentlich relevanten, zuverlässigen, vergleichbaren und eindeutigen Informationen liefern würden. Eine vollständige Offenlegung der Vergütung wird in den Jahresabschluss der ICAV für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 aufgenommen.

Einzelheiten zur Vergütungspolitik sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft abrufbar:

<https://www.franklintempleton.lu/investor/our-approach/our-company/regulatory-information>

Ein gedrucktes Exemplar der FTIS-Vergütungspolitik ist auf Anfrage kostenlos in unserer Niederlassung erhältlich.

Franklin LibertyShares ICAV

Übersicht über Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF

Übersicht über die Portfolioveränderungen für den Zeitraum vom 17. Oktober 2017, das Datum der Handlungsaufnahme des Teilfonds, bis zum 30. Juni 2018.

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe beziehungsweise Verkäufe für den Zeitraum oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe übersteigen.

Größte Käufe	Aktien	Kosten USD
AAC Technologies Holdings Inc	19.000	307.239
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	1.044.500	286.197
Infosys Ltd	15.883	278.193
SK Hynix Inc	3.495	276.163
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	36.000	274.750
Novatek PJSC	2.021	273.251
HCL Technologies Ltd	19.460	270.490
Maruti Suzuki India Ltd	2.080	270.418
Emirates Telecommunications Group Co PJSC	58.215	270.041
Rosneft Oil Co PJSC	44.613	269.821
Hindustan Unilever Ltd	11.862	269.127
MMC Norilsk Nickel PJSC	1.463	266.761
KT&G Corp	2.789	261.118
Advanced Info Service PCL	43.200	256.730
Taiwan Mobile Co Ltd	70.000	256.719
Chunghwa Telecom Co Ltd	71.000	256.205
Eicher Motors Ltd	575	256.006
Tata Consultancy Services Ltd	9.070	255.517
Hana Financial Group Inc	6.070	255.065
China Mobile Ltd	27.500	254.101

Franklin LibertyShares ICAV

Übersicht über Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Franklin LibertyQ Emerging Markets UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Aktien	Erlöse USD
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	4.000	77.589
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	24.000	75.025
Sunac China Holdings Ltd	14.000	64.442
Country Garden Holdings Co Ltd	33.000	63.470
Yum China Holdings Inc	1.300	51.218
Kia Motors Corp	1.644	47.425
NAVER Corp	64	46.893
Asustek Computer Inc	5.000	45.281
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	202.700	44.851
Hyundai Mobis Co Ltd	220	44.345
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	15.000	42.763
Asian Paints Ltd	2.320	41.212
Largan Precision Co Ltd	300	40.917
NetEase Inc	164	39.149
Wipro Ltd	8.630	33.668
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	1.494	32.717
Yageo Corp	1.000	31.636
AAC Technologies Holdings Inc	1.500	29.977
Hyundai Motor Co	283	28.122
First Abu Dhabi Bank PJSC	9.939	27.323
Guangdong Investment Ltd	20.000	26.788
Great Wall Motor Co Ltd	26.500	26.118
Bidvest Group Ltd	1.847	25.900
SK Hynix Inc	350	25.452
Tatneft PJSC	2.178	21.995
Eclat Textile Co Ltd	2.000	21.097
Maxis Bhd	14.500	20.991
Fibria Celulose SA	1.500	20.717
Advantech Co Ltd	3.000	20.247
Hindustan Unilever Ltd	877	19.022
Pegatron Corp	9.000	18.952
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	6.882	18.552
Huaneng Power International Inc	28.000	17.914
Sibanye Gold Ltd	12.991	17.868

Franklin LibertyShares ICAV

Übersicht über Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF

Übersicht über die Portfolioveränderungen für den Zeitraum vom 6. September 2017, das Datum der Handelsaufnahme des Teilfonds, bis zum 30. Juni 2018.

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe beziehungsweise Verkäufe für den Zeitraum oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe übersteigen.

Größte Käufe	Aktien	Kosten EUR
Telenor ASA	6.080	102.180
Swisscom AG	227	93.797
Nordea Bank AB	8.814	93.235
Centrica PLC	45.006	92.604
Svenska Handelsbanken AB	7.843	91.879
Allianz SE	508	91.211
Orion OYJ	2.270	86.292
Red Electrica Corp SA	4.573	85.466
Sampo OJ	1.945	85.174
Telia Co AB	21.357	84.513
Imperial Brands Plc	2.374	82.767
GlaxoSmithKline Plc	5.038	82.270
ProSiebenSat.1 Media SE	2.863	79.927
BAE Systems Plc	12.145	79.260
Zurich Insurance Group AG	318	78.398
SSE Plc	4.976	78.162
TOTAL SA	1.710	75.521
Endesa SA	3.603	74.690
Admiral Group Plc	3.587	74.064
Elisa OYJ	2.010	71.925
Hannover Rueck SE	734	71.731
ITV Plc	38.841	70.934
AstraZeneca Plc	1.399	70.531
HUGO BOSS AG	969	70.200
British American Tobacco Plc	1.321	69.953
Marks & Spencer Group Plc	19.563	69.828
Proximus SADP	2.392	69.269
SCOR SE	1.558	52.879
IG Group Holdings Plc	7.411	51.394
Nokian Renkaat OYJ	1.419	50.904
Electrocomponents Plc	5.529	37.998
Freenet AG	1.330	36.849
Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	1.270	36.508
Inmarsat Plc	4.821	34.997
Axfood AB	2.302	34.388
TGS NOPEC Geophysical Co ASA	1.138	32.776
Tryg A/S	1.550	30.118
Banca Generali SpA	1.055	29.963

Franklin LibertyShares ICAV

Übersicht über Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Aktien	Erlöse EUR
British American Tobacco Plc	1.321	70.316
Telenor ASA	1.930	36.301
Axel Springer Se	378	25.064
Allianz SE	117	23.063
Provident Financial Plc	2.679	20.112
TOTAL SA	384	19.261
BAE Systems Plc	2.126	15.507
Telia Co AB	3.805	14.919
Swisscom AG	34	14.827
GlaxoSmithKline Plc	676	11.749
Go-Ahead Group Plc	650	11.466
Lancashire Holdings Ltd	1.658	11.331
AstraZeneca Plc	190	11.286
Halfords Group Plc	2.812	10.962
Sampo OYJ	233	10.338
Zurich Insurance Group AG	40	10.206
Orion OYJ	373	9.477
Betsson AB	1.580	9.373
Hannover Rueck SE	79	8.679
Elisa OYJ	209	8.039
Freenet AG	265	7.644
IG Group Holdings Plc	838	6.933
SSE Plc	388	6.007
Provident Financial Plc	1.371	5.806
Admiral Group Plc	254	5.482
Axfood AB	333	5.301
Proximus SADP	228	5.193
Marks & Spencer Group Plc	1.570	5.184
Inmarsat Plc	990	4.988
Red Electrica Corp SA	258	4.861

Franklin LibertyShares ICAV

Übersicht über Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF

Übersicht über die Portfolioveränderungen für den Zeitraum vom 25. Juni 2018, das Datum der Handelsaufnahme des Teilfonds, bis zum 30. Juni 2018.

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe beziehungsweise Verkäufe für den Zeitraum oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe übersteigen.

Größte Käufe*	Aktien	Kosten EUR
Kingdom of Belgium Government Bond 4.25% 28/09/2022	550.000	657.510
Netherlands Government Bond 1.75% 15/07/2023	550.000	605.272
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.20% 15/10/2020	600.000	588.041
Spain Government Bond 0.05% 31/01/2021	550.000	551.835
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.25% 01/09/2019	500.000	521.485
Indonesia Government International Bond 2.88% 08/07/2021	200.000	213.000
Mexico Government International Bond 1.88% 23/02/2022	200.000	208.880
Lloyds Bank PLC 1.38% 16/04/2021	200.000	208.282
Bank of Nova Scotia/The 0.75% 17/09/2021	200.000	205.058
Latvia Government International Bond 0.50% 15/12/2020	200.000	203.420
JPMorgan Chase & Co 3.88% 23/09/2020	100.000	108.834
Telefonica Emisiones SAU 1.48% 14/09/2021	100.000	104.254
Origin Energy Finance Ltd 4.00% 16/09/2074	100.000	103.295
Intesa Sanpaolo SpA 2.75% 20/03/2020	100.000	103.258
APT Pipelines Ltd 1.38% 22/03/2022	100.000	103.172
TOTAL SA 2.25% Perp.	100.000	102.560
Bharti Airtel International Netherlands BV 4.00% 10/12/2018	100.000	101.633
Iceland Government International Bond 0.50% 20/12/2022	100.000	101.541
SNCF Reseau EPIC 0.10% 27/05/2021	100.000	100.904
Johnson & Johnson 0.25% 20/01/2022	100.000	100.896
Toyota Motor Credit Corp 0.00% 21/07/2021	100.000	99.977
Citigroup Inc 0.18% 21/03/2023	100.000	99.833
America Movil SAB de CV 0.00% 28/05/2020	100.000	98.500

*In vorstehender Tabelle sind alle Käufe im Zeitraum angegeben.

In dem Zeitraum gab es keine Verkäufe.

Franklin LibertyShares ICAV

Übersicht über Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF

Übersicht über die Portfolioveränderungen für den Zeitraum vom 6. September 2017, das Datum der Handlungsaufnahme des Teilfonds, bis zum 30. Juni 2018.

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe beziehungsweise Verkäufe für den Zeitraum oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe übersteigen.

Größte Käufe	Aktien	Kosten USD
Philip Morris International Inc	1.252	136.017
Itau Unibanco Holding SA	9.700	129.977
Sanofi	1.292	122.916
Procter & Gamble Co	1.356	121.724
Merck & Co Inc	1.866	116.711
Toronto-Dominion Bank	2.115	115.152
Bank of Nova Scotia	1.831	114.538
Kimberly-Clark Corp	958	113.515
Westpac Banking Corp	4.623	113.181
Altria Group Inc	1.803	112.608
Ambev Sa	17.300	111.840
Roche Holding AG	445	111.774
GlaxoSmithKline Plc	5.777	111.601
Johnson & Johnson	854	110.867
Commonwealth Bank of Australia	1.890	109.729
Bristol-Myers Squibb Co	1.832	109.715
Lockheed Martin Corp	361	108.856
Hennes & Mauritz AB	4.351	108.689
Novartis AG	1.300	108.414
Unilever Plc	1.831	108.190
Unilever NV	1.795	107.819
McDonald's Corp	678	107.331
Canadian Imperial Bank of Commerce	1.249	107.209
Royal Bank of Canada	1.433	106.494
Wesfarmers Ltd	3.131	105.720
Eli Lilly & Co	1.265	101.876
Intel Corp	2.795	99.979
BT Group PLC	26.519	98.989
Zurich Insurance Group AG	334	98.987
International Business Machines Corp	688	97.221
NTT DOCOMO Inc	4.100	95.205
AbbVie Inc	945	93.498
LyondellBasell Industries NV	974	90.612
British American Tobacco Plc	1.397	88.328
Paychex Inc	1.437	82.221
Emerson Electric Co	1.237	81.743
RELX NV	3.874	81.449
Sysco Corp	1.515	80.183
Clorox Co	581	79.255
Las Vegas Sands Corp	1.184	78.973
National Australia Bank Ltd	3.826	77.592
Daito Trust Construction Co Ltd	400	69.711
General Mills Inc	1.263	69.568
Singapore Telecommunications Ltd	23.300	63.698
BAE Systems Plc	8.018	62.580
Deutsche Boerse AG	558	61.994

Franklin LibertyShares ICAV

Übersicht über Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Aktien	Erlöse USD
GlaxoSmithKline Plc	5.777	117.151
Bristol-Myers Squibb Co	1.832	115.727
Ambev Sa	17.300	92.061
British American Tobacco Plc	1.397	88.643
Microchip Technology Inc	537	52.292
Macquarie Group Ltd	697	51.961
Intel Corp	956	47.514
Resona Holdings Inc	6.300	33.538
Toronto-Dominion Bank	409	23.341
Cincinnati Financial Corp	329	22.822
Itau Unibanco Holding SA	1.400	17.666
Lockheed Martin Corp	52	16.516
Paychex Inc	247	16.341
Skanska AB	880	16.237
Bank of Nova Scotia	229	14.484
Sysco Corp	233	14.286
LyondellBasell Industries NV	126	14.182
Mattel Inc	884	13.891
Canadian Imperial Bank of Commerce	140	12.733
IMI Plc	818	12.626
Royal Bank of Canada	151	11.794

Franklin LibertyShares ICAV

Übersicht über Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF

Übersicht über die Portfolioveränderungen für den Zeitraum vom 6. September 2017, das Datum der Handelsaufnahme des Teilfonds, bis zum 30. Juni 2018.

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe beziehungsweise Verkäufe für den Zeitraum oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe übersteigen.

Größte Käufe	Aktien	Kosten USD
Biogen Inc	221	69.568
Gilead Sciences Inc	825	67.572
Procter & Gamble Co	703	62.645
Cigna Corp	343	62.079
Microsoft Corp	833	61.421
Novo Nordisk A	1.268	60.786
Industria de Diseno Textil SA	1.657	60.527
Westpac Banking Corp	2.487	60.211
Murata Manufacturing Co Ltd	400	60.188
AXA SA	2.092	59.215
Roche Holding AG	237	58.974
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.000	57.968
Accenture Plc	438	57.448
Allianz SE	266	56.964
Unilever Plc	962	56.725
American Tower Corp	395	56.618
General Mills Inc	1.063	56.597
Kao Corp	800	56.557
Intuit Inc	278	56.117
Bank of Nova Scotia	893	55.821

Franklin LibertyShares ICAV

Übersicht über Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Aktien	Erlöse USD
Cisco Systems Inc	1.632	69.019
Texas Instruments Inc	608	67.410
Becton Dickinson and Co	271	60.273
HP Inc	2.594	57.037
Sherwin-Williams Co	147	55.949
Unilever NV	926	51.603
National Australia Bank Ltd	2.319	47.020
Corning Inc	1.704	46.297
Kimberly-Clark Corp	431	43.466
Macquarie Group Ltd	510	38.020
Cardinal Health Inc	555	29.186
AT&T Inc	794	25.710
Waters Corp	130	25.040
Sysmex Corp	300	22.834
Microsoft Corp	252	22.674
HCP Inc	851	22.493
AGL Energy Ltd	1.261	21.084
Goodman Group	3.016	19.891
Intel Corp	393	19.556
Amcor Ltd	1.745	18.562
Whitbread Plc	324	18.171
Intertek Group Plc	249	18.109
Snam SpA	4.118	16.863
AmerisourceBergen Corp	198	16.789
Taylor Wimpey Plc	6.003	15.188
MTR Corp Ltd	2.500	14.688
Nomura Research Institute Ltd	300	14.625
Murata Manufacturing Co Ltd	100	13.548
Accenture Plc	83	12.522

Franklin LibertyShares ICAV

Übersicht über Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF

Übersicht über die Portfolioveränderungen für den Zeitraum vom 6. September 2017, das Datum der Handlungsaufnahme des Teilfonds, bis zum 30. Juni 2018.

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe beziehungsweise Verkäufe für den Zeitraum oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe übersteigen.

Größte Käufe	Aktien	Kosten USD
AT&T Inc	5.400	190.860
Philip Morris International Inc	1.770	180.301
Procter & Gamble Co	1.930	170.131
Gilead Sciences Inc	2.160	169.687
CVS Health Corp	2.190	167.590
Biogen Inc	522	164.570
Altria Group Inc	2.530	161.019
PepsiCo Inc	1.410	160.647
3M Co	755	160.051
AbbVie Inc	1.791	158.147
Walmart Inc	1.836	157.823
Johnson & Johnson	1.180	155.945
Colgate-Palmolive Co	2.160	154.349
International Business Machines Corp	1.010	149.982
Boeing Co	571	149.237
Walt Disney Co	1.400	148.657
Verizon Communications Inc	2.960	147.616
Mastercard Inc	988	146.135
McDonald's Corp	901	145.608
Comcast Corp	4.280	144.202

Franklin LibertyShares ICAV

Übersicht über Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Aktien	Erlöse USD
Boeing Co	571	188.478
Baxter International Inc	1.902	140.032
General Motors Co	3.291	135.643
United Parcel Service Inc	1.086	123.657
Honeywell International Inc	850	122.900
Sherwin-Williams Co	302	119.737
Coca-Cola Co	2.736	118.330
QUALCOMM Inc	1.547	100.174
Kimberly-Clark Corp	686	81.293
Alphabet Inc (non-voting rights)	70	81.168
Alphabet Inc (voting rights)	63	72.794
Rockwell Collins Inc	498	66.966
Valero Energy Corp	507	54.884
Marriott International Inc	420	54.521
eBay Inc	1.395	53.135
Corning Inc	1.728	49.230
Analog Devices Inc	539	46.722
Mastercard Inc	248	46.264
United Continental Holdings Inc	637	40.611
Intel Corp	798	39.559
Intuit Inc	185	37.457
Illinois Tool Works Inc	252	35.647
AbbVie Inc	361	35.106
Align Technology Inc	140	32.696
Microsoft Corp	328	31.415
Cboe Global Markets Inc	245	30.959

Franklin LibertyShares ICAV

Übersicht über Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF

Übersicht über die Portfolioveränderungen für den Zeitraum vom 25. Juni 2018, das Datum der Handelsaufnahme des Teilfonds, bis zum 30. Juni 2018.

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe beziehungsweise Verkäufe für den Zeitraum oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe übersteigen.

Größte Käufe	Aktien	Kosten USD
Alibaba Group Holding Ltd 2.50% 28/11/2019	200.000	198.712
Standard Chartered PLC 3.89% 15/03/2024	200.000	196.204
UBS AG/London 2.45% 01/12/2020	200.000	195.696
Santander UK Group Holdings PLC 2.88% 05/08/2021	200.000	193.968
Sinopec Capital 2013 Ltd 3.13% 24/04/2023	200.000	193.638
Goldman Sachs Group Inc/The 4.25% 21/10/2025	165.000	162.212
HSBC USA Inc 5.00% 27/09/2020	150.000	155.351
AerCap Ireland Capital DAC 5.00% 01/10/2021	150.000	154.590
JPMorgan Chase & Co 3.38% 01/05/2023	155.000	151.441
Bank of America Corp 4.18% 25/11/2027	155.000	151.108
Chevron Corp 2.95% 16/05/2026	150.000	143.456
Morgan Stanley 3.95% 23/04/2027	135.000	128.717
United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2028	130.000	128.619
Citigroup Inc 4.05% 30/07/2022	125.000	125.624
Verizon Communications Inc 5.50% 16/03/2047	120.000	123.997
Capital One Financial Corp 2.50% 12/05/2020	125.000	123.234
Mondelez International Inc 3.63% 07/05/2023	110.000	109.841
Ford Motor Credit Co LLC 8.13% 15/01/2020	100.000	107.154
Microsoft Corp 4.45% 03/11/2045	100.000	106.932
NBCUniversal Media LLC 4.38% 01/04/2021	100.000	102.590
Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.70% 01/02/2036	100.000	101.123
CVS Health Corp 4.10% 25/03/2025	100.000	99.486
Georgia Power Co 4.30% 15/03/2042	100.000	99.084
Electricite de France SA 5.25% Perp.	100.000	98.410
Home Depot Inc/The 3.00% 01/04/2026	100.000	95.605
General Electric Co 5.88% 14/01/2038	85.000	93.892
United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2047	90.000	85.180
21st Century Fox America Inc 6.40% 15/12/2035	70.000	84.202
Realty Income Corp 3.00% 15/01/2027	90.000	82.405
Burlington Northern Santa Fe LLC 3.25% 15/06/2027	85.000	82.216
Kroger Co/The 4.00% 01/02/2024	80.000	80.280
Prudential Financial Inc 5.20% 15/03/2044	80.000	80.100
MetLife Inc 6.40% 15/12/2036	75.000	79.916
United States Treasury Note/Bond 2.50% 31/03/2023	80.000	79.144
AT&T Inc 5.35% 01/09/2040	80.000	78.789
Enterprise Products Operating LLC 5.10% 15/02/2045	75.000	76.635
Glencore Funding LLC 4.13% 30/05/2023	75.000	74.998
Shell International Finance BV 2.13% 11/05/2020	75.000	74.120
Telefonica Emisiones SAU 7.05% 20/06/2036	60.000	71.979
FedEx Corp 4.75% 15/11/2045	70.000	69.467
Anthem Inc 4.10% 01/03/2028	70.000	68.691
Celgene Corp 3.25% 20/02/2023	70.000	68.372
MPLX LP 4.13% 01/03/2027	70.000	66.876

Franklin LibertyShares ICAV

Übersicht über Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Käufe	Aktien	Kosten USD
Canadian Natural Resources Ltd 4.95% 01/06/2047	65.000	66.502
CSX Corp 3.25% 01/06/2027	70.000	65.843
CNH Industrial NV 4.50% 15/08/2023	65.000	65.643
Walmart Inc 3.40% 26/06/2023	65.000	65.235
United States Treasury Note/Bond 2.50% 31/05/2020	65.000	64.985
Dominion Energy Inc 3.90% 01/10/2025	65.000	64.167
Biogen Inc 5.20% 15/09/2045	60.000	63.512
Duke Energy Corp 4.80% 15/12/2045	60.000	62.679
HCA Inc 6.50% 15/02/2020	60.000	62.586
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.20% 15/03/2028	65.000	62.420
Wells Fargo & Co 4.75% 07/12/2046	65.000	62.289
Walgreens Boots Alliance Inc 4.80% 18/11/2044	65.000	61.590
Anadarko Petroleum Corp 6.20% 15/03/2040	55.000	61.480

In dem Zeitraum gab es keine Verkäufe.