

INFORME ANUAL AUDITADO

FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

société d'investissement à capital variable

31 de marzo de 2022



FRANKLIN
TEMPLETON

FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

société d'investissement à capital variable

INFORME ANUAL AUDITADO

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2022

El presente informe no constituirá una oferta ni una invitación para comprar acciones de Franklin Templeton Alternative Funds (la "Sociedad"). Las suscripciones deben realizarse sobre la base del actual folleto y su anexo, según el caso, de los documentos de datos fundamentales para el inversor pertinentes (DFI), si están disponibles, de una copia del último informe anual auditado disponible y del último informe semestral no auditado, en caso de que su publicación sea posterior a la del anual.

El informe del auditor solo hace referencia a la versión inglesa del informe anual y no alude a ninguna versión traducida.

Índice

Información general	6
Informe del Consejo de Administración	7
Informe de los Gestores de Inversiones	8
Informe de auditoría	10
Rentabilidad de los Fondos	13
Balance de situación	14
Cuenta de pérdidas y ganancias y	
Estado de variaciones patrimoniales	16
Información estadística	18
Notas relativas a los estados financieros	20
Estado de las inversiones	50
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund.....	50
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund.....	51
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	54
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund.....	56
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund.....	58
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	60
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund.....	62
Franklin K2 Wellington Technology	
Long Short UCITS Fund.....	64
Información adicional (sin auditar)	66
Directorio de oficinas de Franklin Templeton	73

Información general

A 31 de marzo de 2022

société d'investissement à capital variable

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo
(Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 236840)

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN:

Presidenta

Caroline Carroll

Directora

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED

Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres, EC4N 6HL
Reino Unido

Directores

A. Craig Blair

Director Supervisor

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette

L-1246 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

(nombramiento el 15 de noviembre de 2021)

William Jackson

Consejero

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED

5 Morrison Street, Edimburgo EH3 8BH, Escocia

Reino Unido

Hans-J. Wisser

Consejero Independiente

Kälberstücksweg 37

61350 Bad Homburg

Alemania

(nombramiento el 13 de octubre de 2021)

Judith Mertesdorf-Perathoner

Vicepresidenta de tributación del fondo mundial

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

(dimisión el 29 de octubre de 2021)

Michel Tulle

Director principal

Europa continental

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.

Sucursal en Francia 20 rue de la Paix, F-75003 París,
Francia

(dimisión el 13 de julio de 2021)

SOCIEDAD GESTORA:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

DOMICILIO SOCIAL:

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

DISTRIBUIDOR PRINCIPAL:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

DEPOSITARIO:

SUCURSAL EN LUXEMBURGO DE J.P. MORGAN SE
European Bank & Business Centre

6C, route de Trèves, L-2633, Senningerberg

Gran Ducado de Luxemburgo

ADMINISTRADOR CENTRAL:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

AGENTE ADMINISTRATIVO:

SUCURSAL EN LUXEMBURGO DE J.P. MORGAN SE
European Bank & Business Centre

6C, route de Trèves, L-2633, Senningerberg

Gran Ducado de Luxemburgo

AUDITOR:

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

ASESORES JURÍDICOS:

ELVINGER HOSS PRUSSEN, société anonyme
2, Place Winston Churchill, L-1340 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

Informe del Consejo de Administración

A 31 de marzo de 2022, Franklin Templeton Alternative Funds ("FTAF" o la "Sociedad") tenía activos bajo gestión por valor de 837,3 millones de USD, una cantidad superior a los 610,9 millones de USD en activos que gestionó en el ejercicio anterior.

La Sociedad seguirá realizando cambios en la gama de subfondos siempre que sea lo más beneficioso para los inversores. Seguimos comprometidos con el mantenimiento de aquellas técnicas de inversión que a lo largo del tiempo han demostrado que aumentan el valor de las acciones.

Gracias por invertir con Franklin Templeton. Tenga en cuenta que cabe la posibilidad de que el folleto y los documentos de datos fundamentales para el inversor (DFI) de FTAF no se encuentren disponibles en su jurisdicción.

Si tiene alguna consulta, algún comentario o alguna sugerencia acerca de sus inversiones con nosotros, póngase en contacto con su asesor financiero o la oficina local de Franklin Templeton a través de los datos de contacto que figuran en la última página del informe.

Lanzamientos de fondos

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund se creó el 18 de junio de 2021.

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund se creó el 18 de junio de 2021.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Luxemburgo, abril de 2022

Informe de los Gestores de Inversiones

Ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2022

El período de 12 meses sobre el que se informa comenzó durante las primeras rondas de vacunación masiva contra el coronavirus en todo el mundo, en la primavera de 2021. En muchos países, la distribución de las vacunas se aceleró de forma progresiva durante el segundo trimestre de 2021, aunque los problemas de abastecimiento afectaron de manera significativa a algunas zonas de Europa en abril. El aumento de las tasas de vacunación y la disminución del número de casos permitieron a muchas regiones reabrir sus economías de manera progresiva en los meses de primavera y verano.

En el segundo trimestre de 2021, la actividad económica siguió expandiéndose de manera generalizada en muchos países, en gran parte debido a la solidez de los sectores de los bienes y la fabricación, así como a las altas tasas de ahorro en muchos países, que ayudaron a impulsar la demanda. En conjunto, el segundo trimestre representaría el mayor aumento trimestral del producto interior bruto para la mayoría de los países durante el período de 12 meses.

No obstante, la inflación fue uno de los temas predominantes en el mercado, y las perturbaciones de las cadenas de suministro y el aumento de los precios de las materias primas se sumaron a los bajos efectos de base para subir la inflación en todo el mundo. La renta variable mundial experimentó una caída en septiembre, pues muchos inversores comenzaron a valorar la posibilidad de que la Reserva Federal estadounidense (Fed) empezase a reducir el estímulo antes de lo previsto. Sin embargo, el repunte continuó en octubre y a principios de noviembre, antes de que la aparición de la variante ómicron de COVID-19 arrojara cierta incertidumbre sobre las perspectivas económicas.

Las condiciones de los mercados financieros mundiales cambiaron rápidamente en 2022. Las acciones bajaron drásticamente debido a la presión de la elevada inflación, el endurecimiento de la política monetaria y la inestabilidad geopolítica. Durante el primer trimestre del año, los rendimientos de los bonos soberanos aumentaron de manera drástica en gran parte del mundo. La inflación siguió estando en niveles máximos que no se observaban desde hace varias décadas en múltiples regiones y continuó la tendencia al alza en varios países a lo largo del trimestre. A esto se añadió la presión generada tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia el 24 de febrero, algo que provocó interrupciones masivas en el flujo de energía, alimentos, materias primas y bienes.

El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo su tipo oficial a cero durante el período, pero aumentó sus previsiones de inflación y estableció un plazo para reducir su programa de compra de bonos en su reunión de marzo de 2022. La elevada inflación en la Unión Europea y el cambio de actitud del BCE provocaron que los inversores anticipasen subidas de los tipos de interés más adelante en 2022. Las acciones europeas terminaron el período de 12 meses únicamente con una ganancia moderada en dólares estadounidenses.

La Fed pasó de una postura flexible a principios del período a una más agresiva. Incrementó el tipo objetivo de los fondos federales en marzo, su primera subida de tipos desde diciembre de 2018. El Presidente de la Fed, Jerome Powell, señaló que deberían esperarse subidas de tipos adicionales en cada una de las próximas seis reuniones sobre política monetaria de la Fed en 2022. Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense alcanzaron sus niveles más altos desde la primavera de 2019, pues el rendimiento de los bonos del Tesoro a diez años terminó el período de 12 meses en un 2,34 % tras empezar con un 1,74 %. Mientras tanto, la economía estadounidense creció a un buen ritmo durante el período, gracias al elevado gasto de los consumidores y el crecimiento significativo de la mano de obra. La sólida demanda de los consumidores ayudó a impulsar las ganancias empresariales a pesar del aumento de los costes de los insumos. Como consecuencia, las acciones estadounidenses obtuvieron grandes beneficios y superaron de manera significativa el promedio de la renta variable mundial.

No obstante, en Asia, las acciones bajaron drásticamente, aunque el rendimiento de los diferentes países de la región varió mucho. Los mercados de valores de la China continental se quedaron rezagados con respecto a la mayoría de países de la región, pues un gran promotor inmobiliario chino incurrió en un eventual impago de su deuda. Las preocupaciones en torno al endurecimiento de la normativa china en varios sectores, sobre todo en el tecnológico, también afectaron a la renta variable. Aunque la economía china siguió expandiéndose, el crecimiento fue relativamente lento para los niveles habituales del país, lo que llevó al Banco Popular de China a bajar los tipos de interés en enero. En Japón, el crecimiento económico fue desigual, pues la inflación fue relativamente baja, pero el precio del petróleo, una de las principales importaciones del país, aumentó. Las acciones de Corea del Sur disminuyeron debido a la presión del aumento de los tipos de interés, ya que el Banco de Corea aplicó varias subidas de tipos a partir de agosto de 2021. Sin embargo, las acciones indias crecieron durante el repunte económico de finales de septiembre, y las acciones australianas obtuvieron buenos resultados, ya que los productores de materias primas orientadas a la exportación se beneficiaron de la subida de los precios.

De cara al futuro, las expectativas de crecimiento generales se están reajustando a la baja a medida que la incertidumbre va calando en las empresas y los consumidores. Aunque la proximidad de Europa occidental a la guerra de Ucrania supone un gran riesgo de estanflación, no creemos que las condiciones en ningún otro lugar del mundo desencadenen una combinación de estancamiento económico duradero e inflación. La inflación sigue siendo elevada y es probable que aumente aún más debido a la subida mundial de los precios de la energía y las materias primas causada por la guerra, las sanciones y la amenaza de la interrupción del abastecimiento. La inflación causada por el abastecimiento es especialmente preocupante cuando viene acompañada de una crisis energética. La energía se utiliza en muchos ámbitos de la economía mundial, desde la producción hasta el consumo. No obstante, no afecta a todos los sectores por igual. Para los inversores que no han conocido otra cosa que una inflación baja y estable, esta es una situación nueva que genera volatilidad debido a la incertidumbre. Si se pudiera defender la gestión activa, creemos que ahora sería el momento.

El aumento de las correlaciones de mercado dificulta la obtención de rentabilidades excesivas, mientras que una mayor dispersión de las rentabilidades ofrece a los gestores activos la oportunidad de obtener alfa (rendimientos superiores a los del mercado).

LOS GESTORES DE INVERSIONES

Abril de 2022

La información que figura en el presente informe representa datos históricos y no es un indicador resultados futuros.

Informe de auditoría

Para los Accionistas de
FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos ofrecen una imagen fiel y objetiva de la situación financiera de FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS (el “Fondo”) y de cada uno de sus subfondos a 31 de marzo de 2022, así como de los resultados de sus operaciones y de las variaciones en su patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y reguladores de Luxemburgo en materia de elaboración y presentación de estados financieros.

Qué hemos auditado

Los estados financieros del Fondo engloban:

- el balance de situación a 31 de marzo de 2022;
- el estado de las inversiones a 31 de marzo de 2022;
- la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de variaciones patrimoniales correspondientes al ejercicio finalizado; y
- las notas relativas a los estados financieros, que incluyen un resumen de prácticas contables importantes.

Fundamentos de nuestra opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con la Ley del 23 de julio de 2016 sobre la profesión de auditoría (Ley de 23 de julio de 2016) y con las Normas Internacionales de Auditoría (ISA) adoptadas por Luxemburgo por parte de la “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Nuestra responsabilidad conforme a la Ley del 23 de julio de 2016 y las ISA se describe con mayor detalle en la sección “Responsabilidades del “Réviseur d’entreprises agréé” para la auditoría de los estados financieros” del informe.

Creemos que los datos de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuados para poder formular un dictamen de auditoría.

Somos una empresa independiente al Fondo de acuerdo con el Código de Ética Internacional para Profesionales de la Contabilidad, en el que se incluyen las Normas Internacionales de Independencia, emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA) que Luxemburgo adoptó mediante la CSSF, junto con los requisitos éticos que son importantes para la auditoría de estados financieros. Hemos cumplido con nuestras responsabilidades en virtud de esos requisitos éticos.

Otra información

El Consejo de Administración del Fondo es el responsable de la otra información. Esta información comprende la que se incluye en el informe anual, aunque no los estados financieros ni nuestro informe de auditoría al respecto.

Nuestra opinión acerca de los estados financieros no abarca la otra información y no expresa una conclusión de fiabilidad al respecto.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxemburgo
Tel.: +352 494848 1; fax: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
Código de inscripción en el Registro Mercantil Luxemburgo B 65 477 - TVA LU25482518*

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información que hemos especificado más arriba y, al hacerlo, considerar si dicha información es sustancialmente incoherente con los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos a partir de la auditoría, o si parece tener errores importantes. Si, a partir del trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay un error sustancial en esta otra información, estamos obligados a informar de ese hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad del Consejo de Administración del Fondo de los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la elaboración y presentación objetiva de los estados financieros con arreglo a los requisitos legales y reguladores de Luxemburgo en materia de elaboración y presentación de estados contables, así como de implantar los controles internos que dicho Consejo estime necesarios para permitir la elaboración de estados financieros exentos de errores sustanciales, ya sean causados por fraude o por equivocación.

A la hora de elaborar los estados financieros, el Consejo de Administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo y de cada uno de sus subfondos de continuar como una empresa en activo, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con su actividad y sobre la base de la continuidad de la contabilidad a menos que el Consejo de Administración del Fondo tenga la intención de liquidarlo, de cerrar alguno de sus subfondos o de cesar las operaciones, o no tenga otra alternativa real sino hacerlo.

Responsabilidades del “Réviseur d’entreprises agréé” para la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener garantías razonables de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores sustanciales, ya sea debido a fraude o equivocación, y publicar un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una garantía razonable es un alto nivel de garantía, pero no es garantía de que una auditoría realizada en virtud de la Ley de 23 de julio de 2016 y las ISA adoptadas en Luxemburgo por la CSSF siempre detecte un error sustancial cuando exista. Los errores pueden surgir de fraude o equivocación y se consideran sustanciales si, individualmente o en conjunto, se podría esperar razonablemente que influyeran en las decisiones económicas de los usuarios basadas en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría, de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y con las ISA adoptadas en Luxemburgo por la CSSF, ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la totalidad de la auditoría. Asimismo:

- identificamos y evaluamos los riesgos de error sustancial de los estados financieros, ya sea por fraude o equivocación, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que respondan a dichos riesgos y obtenemos datos de auditoría que resulten suficientes y adecuados para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error sustancial resultante de un fraude es mayor que el resultante de una equivocación, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o la anulación del control interno;
- obtenemos una comprensión de los controles internos pertinentes para la auditoría con vistas a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no para expresar una opinión acerca de la eficacia de dichos controles del Fondo;
- evaluamos la idoneidad de las políticas contables empleadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las declaraciones relacionadas efectuadas por el Consejo de Administración del Fondo;



- Llegamos a una conclusión sobre la idoneidad del uso del Consejo de Administración del Fondo de la base contable de la empresa en activo y, en función de los datos de auditoría obtenidos, sobre si existe una incertidumbre sustancial relacionada con acontecimientos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo o alguno de sus subfondos para continuar como una empresa en activo. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos poner en relieve en nuestro informe de auditoría las declaraciones relacionadas en los estados financieros o, si tales declaraciones son inadecuadas, para modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en los datos de auditoría obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, las condiciones y los acontecimientos futuros pueden hacer que el Fondo o alguno de sus subfondos no puedan continuar como una empresa en activo;
- evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las declaraciones, y si los estados financieros representan las transacciones y acontecimientos subyacentes de una manera que logre una imagen fiel.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento previstos de la auditoría y los hallazgos importantes de ella, incluidas las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representado por

Luxemburgo, 14 de julio de 2022

Steven Libby

Rentabilidad de los Fondos

Variación porcentual a 31 de marzo de 2022

	Clase de acciones de referencia	Fecha de lanzamiento	1 mes %	3 meses %	6 meses %	Desde el 1 año lanzamiento %
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	A (acc) USD ¹	18-jun-21	–	1,8	1,4	– (1,0)
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30-sep-19	0,9	1,4	2,5	5,3 12,3
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	I (acc) USD ¹	18-jun-21	–	0,2	1,0	– 2,4
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30-sep-19	1,9	(9,2)	2,0	10,9 8,3
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	A PF (acc) USD ²	30-sep-19	4,3	(0,1)	2,8	(0,7) 37,8
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	A PF (acc) USD ²	30-sep-19	(0,2)	(0,2)	0,2	1,6 9,3
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	EB PF (acc) USD	4-dic-20	0,4	(2,4)	(2,9)	(1,8) (2,1)
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30-sep-19	0,5	(10,0)	(11,1)	(3,6) 8,7

¹Este Fondo se creó el 18 de junio de 2021.

²La fecha de creación se refiere al Fondo; sin embargo, la clase de acciones a la que se hace referencia fue presentada en una fecha posterior.

La rentabilidad de los Fondos que se indica en esta tabla es la rentabilidad generada por la clase de acciones de referencia expresada en la moneda base del Fondo.

La información sobre otras clases de acciones está disponible bajo petición. El presente informe no constituye una oferta ni una invitación a formular una oferta para comprar acciones. Las suscripciones deben realizarse sobre la base del actual folleto, de los documentos de datos fundamentales para el inversor pertinentes (DFI), si están disponibles, de una copia del último informe anual auditado disponible y del último informe semestral no auditado, en caso de que su publicación sea posterior a la del anual. El precio de las acciones y los ingresos derivados de ellas pueden tanto subir como bajar, y existe la posibilidad de que no recupere todo el capital invertido. La rentabilidad pasada no es garantía de la rentabilidad futura. Las fluctuaciones de divisas pueden afectar al valor de las inversiones.

Fuente de los datos: Rentabilidad – Franklin Templeton y JPMorgan

Balance de situación

A 31 de marzo de 2022

	Total	Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund ¹	Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund
	(USD)	(USD)	(USD)
ACTIVO			
Inversión en valores al valor de mercado (nota 2(b))	615.347.977	1.999.972	156.612.358
Efectivo en bancos y corredores	161.356.889	21.298.892	33.166.113
Depósitos a plazo (nota 3)	63.739.000	—	13.443.300
Importes a cobrar por venta de inversiones	461.009	—	—
Importes a cobrar por suscripciones	558.634	—	454.441
Intereses y dividendos a cobrar, netos	1.880.396	—	55.254
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 4)	7.992.594	6.729	582.951
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 5)	674.054	422.176	—
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 6)	812.791	—	—
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(f), 7)	6.703.798	390.940	—
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(g), 8)	3.234.571	—	697.058
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(h), 9)	43.438	—	—
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(i), 10)	418.086	—	339.966
Otros efectos a cobrar	274.279	—	261.319
TOTAL ACTIVO	863.497.516	24.118.709	205.612.760
PASIVO			
Importes a pagar por compra de inversiones	2.962.715	—	1.226.126
Importes pagaderos por reembolsos	120.153	—	34.501
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 11)	443.984	586	145.449
Comisiones a pagar (nota 12)	4.254.727	—	1.472.285
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 4)	3.702.766	—	1.476.583
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 5)	593.184	120.473	—
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 6)	279.808	—	—
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(f), 7)	3.863.838	527.440	—
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(g), 8)	7.847.183	—	432.630
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(i), 10)	142.363	—	136.723
Impuestos y gastos a pagar	1.973.692	28.347	60.379
TOTAL PASIVO	26.184.413	676.846	4.984.676
TOTAL PATRIMONIO NETO	837.313.103	23.441.863	200.628.084
RESUMEN DEL ACTIVO			
31 de marzo de 2021	610.911.651	—	187.389.294
31 de marzo de 2020	316.527.361	—	109.281.242

¹Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund se creó el 18 de junio de 2021.²Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund se creó el 18 de junio de 2021.

Balance de situación

A 31 de marzo de 2022

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund ²	Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund
(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
86.883.245	21.552.452	194.922.893	36.447.929	76.899.206	40.029.922
19.889.631	4.665.551	35.491.046	1.161.668	18.280.847	27.403.141
—	2.464.500	—	2.800.800	34.823.300	10.207.100
—	—	—	—	461.009	—
—	3.840	77.229	—	—	23.124
444.560	6.046	5.799	152.627	1.216.026	84
251.827	346.620	534.868	77.660	219.478	5.972.461
—	—	251.878	—	—	—
—	—	—	451.293	361.498	—
—	—	—	—	—	6.312.858
—	381.083	2.156.430	—	—	—
—	—	—	—	43.438	—
—	—	—	—	—	78.120
—	2.826	9.916	27	10	181
107.469.263	29.422.918	233.450.059	41.092.004	132.304.812	90.026.991
—	47.191	1.064.411	—	624.987	—
—	38.638	17.299	14.265	4.766	10.684
28.986	20.840	130.044	27.223	13.122	77.734
—	504.240	316.612	61.935	899	1.898.756
—	54.101	77.541	34.887	1.110.519	949.135
—	—	330.242	—	142.469	—
—	—	—	116.127	163.681	—
—	—	—	—	—	3.336.398
—	744.226	6.670.327	—	—	—
—	—	—	—	—	5.640
93.492	31.698	1.300.796	31.481	347.250	80.249
122.478	1.440.934	9.907.272	285.918	2.407.693	6.358.596
107.346.785	27.981.984	223.542.787	40.806.086	129.897.119	83.668.395
—	26.426.843	98.586.552	60.782.654	119.692.989	118.033.319
—	27.253.081	74.417.164	73.749.537	—	31.826.337

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2022

	Total	Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund ¹	Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund
	(USD)	(USD)	(USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	610.911.651	–	187.389.294
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(k))	2.281.660	–	664.746
Intereses de los bonos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(k))	7.990.947	9.448	108.508
Intereses bancarios	26.131	–	11.402
Rendimiento neto por intereses devengados de swaps	701.166	58.663	–
TOTAL INGRESOS	10.999.904	68.111	784.656
GASTOS			
Comisiones de gestión de las inversiones (nota 11)	5.086.687	1.992	1.578.038
Comisiones de rentabilidad (nota 12)	4.254.728	–	1.472.286
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	1.312.164	941	408.673
Impuesto de suscripción (nota 15)	120.818	2.113	18.528
Comisiones de custodia	332.484	–	70.309
Comisiones de auditoría	213.482	27.749	27.157
Gastos de impresión y edición	38.023	901	8.915
Comisiones bancarias	33.880	–	32.980
Intereses netos incurridos por swaps	912.493	12.955	–
Gastos de mantenimiento y servicio (nota 16)	16.336	20	257
Otros cargos (nota 21)	854.341	14.596	368.786
TOTAL GASTOS	13.175.436	61.267	3.985.929
Reembolso de gastos (nota 17)	(1.818.334)	(21.355)	(599.542)
GASTOS NETOS	11.357.102	39.912	3.386.387
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA POR INVERSIONES	(357.198)	28.199	(2.601.731)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en venta de inversiones	43.371.497	(5.941)	14.576.929
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	(27.321.675)	(101.112)	(11.035.882)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	(844.100)	(136.655)	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	405.592	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	(4.508.705)	(46.881)	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de incumplimiento crediticio	687.881	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	(1.567.216)	–	(915.951)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos por diferencias	(6.390.416)	–	(2.429.377)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	(1.066.141)	(21.246)	(2.639)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	2.409.519	(283.636)	(2.408.651)
Cambio en la revalorización (o depreciación) latente neta de:			
Inversiones	(16.040.114)	–	(93.917)
Contratos a plazo de divisas extranjeras	12.029.416	6.729	1.240.852
Contratos de futuros financieros	(67.672)	301.703	–
Contratos de swaps de tipos de interés	592.533	–	–
Contratos de swaps de rentabilidad total	2.779.697	(136.500)	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	(164.288)	–	–
Contratos de opciones	69.426	–	50.147
Contratos por diferencias	(3.679.807)	–	512.010
Transacciones de divisas extranjeras	645.618	–	115.231
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(1.425.672)	(111.704)	(584.328)
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL			
Emisión de acciones	533.173.934	23.553.515	118.723.013
Reembolso de acciones	(306.082.683)	–	(104.899.895)
Compensación (nota 20)	837.251	52	–
	227.928.502	23.553.567	13.823.118
Dividendos pagados/acumulados	(101.378)	–	–
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	227.827.124	23.553.567	13.823.118
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	837.313.103	23.441.863	200.628.084
Ratio de rotación de la Cartera (nota 22)		(44,78) %	378,96 %

¹Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund se creó el 18 de junio de 2021.²Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund se creó el 18 de junio de 2021.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2022

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund ²	Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund
(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
–	26.426.843	98.586.552	60.782.654	119.692.989	118.033.319
–	143.022	1.439.638	–	–	34.254
2.777.224	3.806	9.489	1.320.993	3.750.639	10.840
–	–	–	–	2.528	12.201
–	–	–	5.794	270.795	365.914
2.777.224	146.828	1.449.127	1.326.787	4.023.962	423.209
201.460	269.498	1.279.283	373.667	161.832	1.220.917
–	504.240	316.612	61.935	899	1.898.756
74.382	68.528	378.017	102.786	31.069	247.768
8.393	7.059	53.167	8.015	11.984	11.559
427	33.605	77.856	47.103	51.757	51.427
14.570	27.753	34.548	28.294	26.353	27.058
3.576	1.581	9.259	2.271	5.857	5.663
–	–	–	–	–	900
–	–	–	237.759	150.017	511.762
–	714	7.101	1.590	73	6.581
51.129	30.606	141.788	39.439	123.861	84.136
353.937	943.584	2.297.631	902.859	563.702	4.066.527
(70.675)	(115.769)	(417.206)	(144.564)	(235.410)	(213.813)
283.262	827.815	1.880.425	758.295	328.292	3.852.714
2.493.962	(680.987)	(431.298)	568.492	3.695.670	(3.429.505)
50.063	4.307.240	11.194.381	712.001	1.003.739	11.533.085
(4.451.500)	(1.171.124)	(10.996.969)	(1.661.822)	(2.728.558)	4.825.292
–	–	(333.714)	–	(373.731)	–
–	–	(118.290)	75.336	448.546	–
–	–	–	–	(141.301)	(4.320.523)
–	–	–	–	687.881	–
–	–	–	–	–	(651.265)
–	1.534.634	(5.495.673)	–	–	–
(49.228)	16.075	(267.790)	3.282	(736.090)	(8.505)
(1.956.703)	4.005.838	(6.449.353)	(302.711)	1.856.156	7.948.579
(589.821)	(1.809.559)	2.758.545	(900.324)	(5.793.668)	(9.611.370)
251.827	625.933	1.715.304	502.873	(424.743)	8.110.641
–	–	(78.291)	–	(291.084)	–
–	–	–	335.166	257.367	–
–	–	–	–	270.206	2.645.991
–	–	–	–	(164.288)	–
–	–	–	–	–	19.279
–	(542.145)	(3.649.672)	–	–	–
–	94	(22.384)	(12.500)	565.720	(543)
(2.294.697)	2.280.161	(5.725.851)	(377.496)	(3.724.334)	9.112.577
109.177.309	26.774.648	176.214.519	22.924.252	36.577.641	19.229.037
–	(27.499.668)	(45.566.941)	(42.346.700)	(23.062.941)	(62.706.538)
464.173	–	34.556	(75.294)	413.764	–
109.641.482	(725.020)	130.682.134	(19.497.742)	13.928.464	(43.477.501)
–	–	(48)	(101.330)	–	–
109.641.482	(725.020)	130.682.086	(19.599.072)	13.928.464	(43.477.501)
107.346.785	27.981.984	223.542.787	40.806.086	129.897.119	83.668.395
(5,83) %	160,24 %	302,67 %	1,84 %	81,30 %	188,50 %

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales 31 de marzo de 2022 (véase la nota 23)	Acciones en circulación a 31 de marzo de 2022	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2022	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2021	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2020
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund - USD*					
A (acc) USD	1,45 %	500,000	9,90	—	—
EB (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,42 %	173.545,984	9,89	—	—
EB (acc) USD	0,45 %	500,000	9,97	—	—
EO (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,60 %	8.245,383	9,88	—	—
EO (acc) USD	0,60 %	500,000	9,96	—	—
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,80 %	8.245,382	9,86	—	—
I (acc) USD	0,80 %	500,000	9,95	—	—
Y (acc) USD	0,15 %	2.134.895,516	10,00	—	—
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund - USD					
A PF (acc) USD	2,65 %	3.255,046	10,81	10,43	—
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,22 %	2.161.609,647	10,86	10,41	9,70
EB PF (acc) USD	1,20 %	2.800,000	11,23	10,67	9,87
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,96 %	8.998.195,506	10,73	10,34	9,67
EO PF (acc) USD	1,93 %	1.233.040,772	11,06	10,59	9,86
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,95 %	3.672.165,683	10,66	10,30	9,67
I PF (acc) USD	2,05 %	990.674,939	10,93	10,47	9,74
W PF (acc) USD	2,10 %	2.365,184	10,93	10,48	—
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - USD*					
EB (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,55 %	4.328.337,425	10,23	—	—
EB (acc) USD	0,55 %	511.400,000	10,27	—	—
EO (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,70 %	1.882.871,953	10,20	—	—
EO (acc) USD	0,70 %	500,000	10,26	—	—
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	8.245,382	10,17	—	—
I (acc) USD	0,95 %	500,000	10,24	—	—
Y (acc) USD	0,14 %	3.082.416,723	10,31	—	—
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund - USD					
A PF (acc) USD	4,31 %	32.679,739	10,79	10,11	—
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,54 %	52.123,527	10,44	9,45	8,67
EB PF (acc) USD	2,27 %	136.525,002	10,83	9,77	8,83
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,15 %	1.010.613,103	10,36	9,43	8,65
EO PF (acc) USD	2,51 %	399.742,261	10,66	9,75	8,82
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,14 %	201.461,701	10,34	9,40	8,67
I PF (acc) USD	2,83 %	44.231,063	10,67	9,66	8,79
S PF (acc) USD	3,65 %	353.850,207	10,92	9,91	—
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (cubierta)*	2,95 %	266.045,040	11,08	—	—
W PF (acc) USD	5,04 %	10.500,000	11,01	10,16	—
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - USD					
A PF (acc) USD	2,26 %	52.469,185	13,78	13,87	—
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,89 %	38.009,663	14,31	14,32	8,87
EB PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	0,90 %	2.255.000,000	14,38	14,37	8,91
EB PF (acc) USD ^o	—	—	—	14,80	9,04
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,16 %	840.053,101	13,69	13,74	8,83
EO PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	1,24 %	894.537,487	13,81	13,84	8,89
EO PF (acc) USD	1,68 %	297.846,932	14,30	14,27	9,03
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,51 %	450.213,000	13,59	13,69	8,60
I PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	1,57 %	518.712,093	13,58	13,65	8,62
I PF (acc) USD	1,93 %	470.984,198	14,00	13,98	8,69
J PF (acc) EUR-H1 (cubierta)*	0,75 %	5.692.529,774	9,90	—	—
J PF (acc) USD*	0,77 %	6.736.650,436	9,98	—	—
J PF (Qdis) GBP-H1 (cubierta)*	0,75 %	7.045,727	9,94	—	—
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (cubierta)*	3,48 %	48.638,146	11,18	—	—
W PF (acc) GBP-H1 (cubierta)*	1,71 %	43.567,160	10,00	—	—
W PF (acc) USD	1,71 %	269.497,027	14,07	14,08	—
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund - USD					
A PF (acc) USD	2,43 %	15.234,090	10,93	10,76	—
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,76 %	211.592,462	10,13	9,87	8,38
EB PF (acc) USD ^o	—	—	—	10,11	8,51
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,92 %	1.270.029,150	10,06	9,83	8,35
EO PF (acc) USD	1,25 %	446.069,000	10,36	10,08	8,49
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,20 %	523.945,719	9,93	9,73	8,31
I PF (acc) USD	1,38 %	559.092,932	10,17	9,91	8,38

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales 31 de marzo de 2022 (véase la nota 23)	Acciones en circulación a 31 de marzo de 2022	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2022	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2021	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2020
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund - USD (continuación)					
S (Mdis) USD*	0,95 %	772.866,024	10,12	—	—
W PF (acc) EUR-H1 (cubierta)*	1,51 %	8.244,363	10,14	—	—
W PF (acc) GBP-H1 (cubierta)*	1,61 %	7.170,515	10,20	—	—
W PF (acc) USD	1,64 %	5.467,670	11,08	10,81	—
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund - USD					
A PF (acc) USD	1,96 %	1.210,796	9,62	9,93	—
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,65 %	489.886,134	9,65	9,93	—
EB PF (acc) USD	0,65 %	499.001,996	9,79	9,97	—
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,80 %	1.039.291,176	9,63	9,93	—
EO PF (acc) USD	0,84 %	7.985,000	9,77	9,96	—
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,20 %	8.245,723	9,58	9,92	—
I PF (acc) USD	1,61 %	500,000	9,80	9,96	—
Y (acc) USD	0,00 %	1.099.292,535	98,72	99,94	—
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund - USD					
A PF (acc) USD	2,45 %	113.115,060	9,75	10,26	—
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,07 %	71.897,243	10,42	10,93	9,23
EB PF (acc) USD	2,44 %	174.166,076	10,87	11,28	9,42
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,63 %	660.167,397	10,28	10,86	9,22
EO PF (acc) USD	1,55 %	394.460,028	10,68	11,16	9,41
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,44 %	490.060,245	10,08	10,66	9,11
I PF (acc) USD	2,01 %	116.937,092	10,41	10,89	9,20
I PF (acc) USD-H4 (BRL) (cubierta)	3,57 %	5.400.909,995	11,37	9,78	—
W PF (acc) USD	1,45 %	6.146,589	9,88	10,33	—

*Este/a Fondo/clase de acciones se creó durante el ejercicio.

°Este/a Fondo/clase de acciones se cerró durante el ejercicio.

Notas relativas a los estados financieros

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2022

Nota 1: La Sociedad

Franklin Templeton Alternative Funds ("FTAF" o la "Sociedad") es un organismo de inversión colectiva de conformidad con lo dispuesto en la Parte I de la Ley luxemburguesa del 17 de diciembre de 2010 relativa a organismos de inversión colectiva, y se define como una société d'investissement à capital variable (sociedad de inversiones de capital variable). La Sociedad se constituyó en Luxemburgo el 1 de agosto de 2019, con una duración indefinida. En la fecha del presente informe, ofrece acciones de 8 subfondos de la Sociedad (los "Fondos"). El Consejo de Administración de la Sociedad puede autorizar la creación de Fondos adicionales en el futuro con diferentes objetivos de inversiones.

La Sociedad tiene como propósito ofrecer a los inversores una selección de Fondos que invierten en una extensa gama de valores mobiliarios y otros activos admisibles procedentes de todo el mundo y que presenten un amplio abanico de objetivos de inversiones, incluidos el crecimiento del capital y la obtención de rendimientos. El objetivo general de la Sociedad es tratar de minimizar el riesgo de las inversiones a través de la diversificación, así como proporcionar a los Accionistas las ventajas de una cartera gestionada por Franklin Templeton Investments, de acuerdo con sus exitosos métodos de selección de inversiones de eficacia probada.

Lanzamientos de fondos

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund se creó el 18 de junio de 2021.

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund se creó el 18 de junio de 2021.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes

(a) Generalidades

Los estados financieros se elaboran de acuerdo con la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo relativa a los fondos de inversión sujetos a la base contable de la empresa en activo.

(b) Inversión en valores

Los valores que cotizan en bolsa o con los que se negocia en cualquier otro mercado organizado se valoran de acuerdo con el último precio disponible en dicha bolsa o mercado, que por lo general será el mercado principal del valor en cuestión, mientras que los valores negociados en mercados extrabursátiles se valoran de una manera lo más próxima posible a los valores cotizados.

Los valores que no cotizan en bolsa y con los que no se negocia en ningún mercado organizado se valoran de acuerdo con el último precio disponible y, si dicho precio no representa su valor razonable, se valoran con prudencia y de buena fe sobre la base de sus precios de venta razonablemente previsibles.

De conformidad con lo establecido en el folleto actual, puede aplicarse el Valor justo en el mercado para proteger los intereses de los accionistas de la Sociedad ante las prácticas de sincronización, pues es posible que los agentes de sincronización con el mercado intenten explotar posibles retrasos entre el cambio en el valor de las participaciones de la cartera de un Fondo y el Valor liquidativo de las Acciones del Fondo en otros Fondos que alberguen importantes inversiones en valores extranjeros, debido a que algunos mercados extranjeros cierran algunas horas antes que los estadounidenses, así como en fondos que posean inversiones significativas en valores de empresas de pequeña capitalización, bonos de alto rendimiento ("bonos basura") y otros tipos de inversiones que no se negocien con frecuencia.

Los directores de la Sociedad emplean distintos métodos con el objeto de reducir el riesgo de sincronización con el mercado. A 31 de marzo de 2022, se aplicó un valor justo en el mercado a los siguientes subfondos:

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)**(b) Inversión en valores** (continuación)

La Sociedad cuenta con procedimientos dirigidos a determinar el valor razonable de los títulos individuales y otros activos para los que no hay precios del mercado fácilmente disponibles o cuyo precio podría no estar establecido de manera fiable. En estas circunstancias, el precio de dichas inversiones debe ajustarse de conformidad con los procedimientos adoptados, según determine el Consejo de Administración o bajo sus directrices.

Durante el ejercicio contable objeto de examen, las pérdidas y ganancias relacionadas con los valores de inversión vendidos se calcularon sobre la base del coste promedio.

Durante el ejercicio contable objeto de examen, los descuentos y las primas se amortizaron en la cuenta de resultados durante el plazo de vigencia hasta su vencimiento.

Por lo que respecta a las posiciones respaldadas por hipotecas y otras similares con cuotas de amortización programadas, los Fondos registran estimaciones, basadas en su experiencia histórica, para las cuotas de amortización previstas. Dichas estimaciones se registran como una reducción o un incremento para las posiciones correspondientes, tal como se describe en el Estado de las inversiones, y se reflejan como una revalorización o depreciación latente en las inversiones mostradas en la "Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales".

Los instrumentos del mercado monetario se valoran a precios de mercado.

La pandemia mundial tras el brote del nuevo coronavirus (COVID-19) continuó a lo largo de 2021 y 2022 con un efecto adverso continuo en los mercados financieros a pesar de los programas de vacunación puestos en marcha en muchos países.

El 24 de febrero de 2022, Rusia inició sus operaciones militares en el territorio soberano de Ucrania. La incertidumbre financiera y política actual en torno a Rusia y Ucrania ha aumentado la volatilidad de los mercados y el riesgo económico de invertir en valores de estos países y otros países afectados de la región. Debido a las sanciones, las medidas aplicadas por los gobiernos y los acontecimientos producidos en la propia Ucrania y otras circunstancias, el Gestor sigue evaluando el efecto sobre la valoración y la liquidez, y tomará las medidas potenciales necesarias, según las políticas y los procedimientos de valoración de los Fondos.

Fondo	Subfondo	Fecha	% de Ucrania	% de Rusia	% de Bielorrusia	% total expuesto
FTAF	Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	31/3/2022	1,78	–	–	1,78

(c) Contratos a plazo de divisas extranjeras

Los contratos a plazo de divisas extranjeras se valoran al tipo de cambio a plazo aplicable en la fecha del "Balance de situación" para el periodo que queda hasta el vencimiento. Las ganancias o pérdidas resultantes de los contratos a plazo de divisas extranjeras se reflejan en la "Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales".

(d) Contratos de futuros financieros

La Sociedad puede formalizar contratos de futuros financieros con el fin de obtener cierta exposición a los cambios experimentados por el mercado. Un contrato de futuros financiero es un acuerdo suscrito entre dos partes para comprar o vender un valor en una fecha futura a un precio previamente fijado. Los depósitos de efectivo que se exige entregar como garantía inicial son mantenidos por un agente de bolsa en una cuenta segregada. La Sociedad efectúa o recibe pagos subsiguientes, conocidos como margen de variación, dependiendo de las fluctuaciones que experimente el valor de los títulos subyacentes. Este margen de variación se contabiliza como ganancias o pérdidas latentes hasta la fecha de vencimiento del contrato, momento en que las ganancias o pérdidas se reclasifican como ganancias o pérdidas materializadas. Las ganancias y pérdidas materializadas y latentes se incluyen en la "Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales".

(e) Contratos de swaps de tipos de interés

Los contratos de swaps de tipos de interés se utilizan para cubrir el riesgo asociado a cambios de los tipos de interés, y son acuerdos suscritos entre dos partes para intercambiar flujos de efectivo basados en una cantidad de principal teórica. Los intereses netos percibidos o pagados sobre los contratos de swaps de tipos de interés se devengan diariamente como ingresos/gastos por intereses.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(e) Contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Los contratos de swaps de tipos de interés se ajustan al valor de mercado diariamente partiendo de las cotizaciones indicadas por los creadores de mercado, y el cambio, si lo hubiera, se registra como plusvalía o minusvalía latente en la "Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales". Cuando el contrato de swaps se rescinde anticipadamente, el Fondo registra una plusvalía o minusvalía materializada igual a la diferencia entre el valor neto actual y el valor neto ejecutado. Cualquier interés pendiente devengado se registra como un importe neto a cobrar o como un importe neto a pagar.

Los contratos de swaps de tipos de interés entrañan el riesgo de que se produzcan cambios en las condiciones del mercado y la contraparte se vea incapaz de cumplir sus obligaciones estipuladas en el contrato.

(f) Contratos de swaps de rentabilidad total

Un swap de rentabilidad total es un contrato en virtud del cual una parte satisface pagos basados en un tipo de interés predeterminado, ya sea fijo o variable, mientras que la otra parte satisface pagos basados en la rentabilidad de un activo subyacente, que incluye tanto los rendimientos que genera como las plusvalías de capital.

Los contratos de swaps de rentabilidad total se ajustan al valor de mercado diariamente a partir de las cotizaciones indicadas por los creadores de mercado, y el cambio en el valor, si lo hubiera, se registra como plusvalía o minusvalía latente en la "Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales".

Cuando el contrato de swaps se rescinde anticipadamente, el Fondo registra una plusvalía o minusvalía materializada igual a la diferencia entre el valor neto actual y el valor neto ejecutado. Cualquier interés pendiente devengado se registra como un importe neto a cobrar o como un importe neto a pagar.

Los contratos de swaps de rentabilidad total entrañan el riesgo de que se produzcan cambios en las condiciones del mercado y de que la contraparte se vea incapaz de cumplir sus obligaciones con arreglo al contrato.

(g) Contratos por diferencias

Los contratos por diferencias son contratos celebrados entre un agente bursátil y el Fondo en virtud del cual las partes acuerdan realizar pagos a la otra parte con el objetivo de replicar las consecuencias económicas de mantener una posición larga o corta en el título subyacente. Además, los contratos por diferencias son un reflejo de las medidas empresariales que se adoptan.

Al celebrar contratos por diferencias, es posible que el Fondo deba pignorar al agente bursátil una cantidad de efectivo u otros activos equivalente a un porcentaje determinado de la cantidad contratada ("margen inicial"). Posteriormente, el Fondo realiza o recibe pagos conocidos como "margen de variación", dependiendo de las fluctuaciones que experimente el valor del título subyacente.

El valor de mercado de los contratos por diferencias se determina según el último precio negociado conocido en la bolsa en la que los títulos o activos subyacentes se negocian o admiten a negociación. En el caso de los títulos subyacentes negociados en mercados que cierran después del momento de la valoración, se pueden utilizar los últimos precios conocidos en ese momento o en otro.

Los contratos por diferencias se ajustan al valor de mercado diariamente a partir de las cotizaciones indicadas por los creadores de mercado, y el cambio en el valor, si lo hubiera, se registra como beneficio o pérdida latente en la "Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales". Los pagos percibidos o pagados para iniciar un contrato se registran como pasivo o activo en el "Balance de situación". Cuando el contrato se rescinde anticipadamente, el Fondo registra una plusvalía o minusvalía materializada para los pagos percibidos o pagados.

(h) Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Los contratos de swaps de incumplimiento crediticio consisten en transacciones de derivados crediticios realizados en un contrato suscrito entre dos partes en virtud del cual una parte paga a la otra una cantidad periódica fija durante la vigencia del contrato. La otra parte no satisface pagos a menos que se produzca una incidencia crediticia relacionada con un activo de

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(h) Contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

referencia predeterminado, en cuyo caso esa parte pagará a la otra una cantidad, y el contrato quedará resuelto. El valor de los títulos subyacentes se tendrá en cuenta a la hora de calcular las facultades de inversiones y de endeudamiento aplicables a cada usuario individual.

Los contratos de swaps de incumplimiento crediticio se ajustan al valor de mercado diariamente partiendo de las cotizaciones indicadas por los creadores de mercado, y el cambio, si lo hubiera, se registra como plusvalía o minusvalía latente en la “Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales”. Los pagos percibidos o pagados para iniciar un contrato se registran como pasivo o activo en el “Balance de situación”. Cuando el contrato de swap se rescinde anticipadamente, el Fondo registra una plusvalía o minusvalía materializada para los pagos percibidos o pagados.

Los contratos de swaps de incumplimiento crediticio entrañan riesgos, por ejemplo, la posibilidad de producirse cambios desfavorables en los tipos de interés, la existencia de un mercado secundario ilíquido y la posible incapacidad de la contraparte para cumplir sus obligaciones estipuladas en el contrato, lo que podría dar lugar a un importe superior al reflejado en el “Balance de situación”.

(i) Contratos de opciones

Las opciones son contratos que confieren al titular el derecho a comprar o vender un número especificado de acciones o participaciones de un determinado título a un precio especificado, en cualquier momento hasta la fecha de vencimiento establecida en el contrato. Las opciones compradas se registran como inversiones y las opciones suscritas (vendidas) se registran como pasivos. Cuando el ejercicio de una opción da lugar a una liquidación en efectivo, la diferencia entre la prima (valor de la opción original) y el producto líquido de la liquidación se contabiliza como una ganancia o una pérdida materializada. Cuando se adquieren o se entregan valores en el momento de ejercitar una opción, el coste de adquisición o el producto líquido de la venta se ajusta por el importe de la prima. Cuando se cierra una opción, la diferencia entre la prima y el coste incurrido en el cierre de la posición se contabiliza como una ganancia o una pérdida materializada. Cuando expira una opción, la prima se contabiliza como una ganancia materializada en el caso de las opciones suscritas o como una pérdida materializada en el caso de las opciones compradas.

Entre los riesgos de las opciones figuran las variaciones de los precios de los valores subyacentes, la posibilidad de que exista un mercado de opciones sin liquidez o la incapacidad de las contrapartes para cumplir sus obligaciones estipuladas en el contrato.

La Sociedad suscribe opciones sobre valores, futuros y swaps de tipos de interés (“Opciones sobre swaps [swaptions]”). Estas opciones se liquidan en efectivo y exponen a la Sociedad a un riesgo de pérdida ilimitado. Sin embargo, la Sociedad no está expuesta al riesgo crediticio resultante de las opciones suscritas, dado que la contraparte ya ha cumplido su obligación pagando la prima al inicio del contrato.

Los valores de mercado se registran en el epígrafe “Contratos de opciones al valor de mercado” en el “Balance de situación”.

(j) Transacciones de divisas extranjeras

Las transacciones expresadas en divisas distintas a la divisa de cada Fondo se convierten a esta última a los tipos de cambio aplicables en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos denominados en divisas distintas a la moneda de cada Fondo se convierten a esta última a los correspondientes tipos de cambio vigentes al final del período. Los beneficios y pérdidas generados en las transacciones en divisas se reflejan en la “Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales” a la hora de determinar los resultados correspondientes al período contable.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(j) Transacciones de divisas extranjeras (continuación)

La divisa de referencia de la Sociedad, según consta en los estados financieros, es el dólar estadounidense. A continuación, indicamos los principales tipos de cambio aplicados a 31 de marzo de 2022:

AUD	1,3363	EUR	0,9038	MXN	19,8910
BRL	4,7619	GBP	0,7612	NZD	1,4430
CAD	1,2503	HKD	7,8333	PLN	4,2024
CHF	0,9241	JPY	121,7250	SEK	9,4047
DKK	6,7231	KRW	1.214,7050	ZAR	14,6186

La lista de abreviaturas de divisas se recoge en la Nota 25.

(k) Ingresos

Los dividendos se registran como ingresos en la fecha ex dividendo. Los ingresos por intereses se devengan diariamente e incluyen la amortización de las primas y la acumulación de descuentos, cuando proceda. El interés bancario se abona a los fondos en el momento de su recepción. El interés del swap, cuando corresponda, se registra de acuerdo con las condiciones del acuerdo de swap correspondiente.

(l) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento asociados al lanzamiento de nuevos Fondos se contabilizan como gastos a medida que se incurre en los mismos.

(m) Swing pricing

El Valor Liquidativo por Acción de un Fondo podrá verse reducido como consecuencia de la compra, venta y/o canje de Acciones del mismo a un precio que no refleje los costes de negociación que se producen en la cartera de dicho Fondo cuando el Gestor de Inversiones negocia los valores para ajustar los flujos de entrada y salida de efectivo.

Con el fin de contrarrestar este efecto de dilución y con el fin de proteger los intereses de los Accionistas, la Sociedad podrá adoptar un mecanismo de ajuste por dilución como parte de su política de valoración.

El Fondo utiliza un mecanismo de ajuste por dilución que se aplica cuando la actividad de capital total (suma de los flujos de entrada y salida) a nivel del Fondo supera un límite predeterminado calculado como porcentaje de los activos netos de ese Fondo en el Día de valoración. Los Fondos pueden utilizar un mecanismo de ajuste por dilución total, según el cual el límite establecido es cero, o un mecanismo de ajuste por dilución parcial, según el cual el límite es mayor que cero.

Normalmente, este tipo de ajuste incrementará el Valor liquidativo por Acción si hay flujos de entrada netos hacia el Fondo y bajará cuando haya flujos de salida netos. El Valor liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones en un Fondo se calculará por separado, pero todo ajuste afectará (si hablamos en porcentajes) al Valor liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones de un Fondo de forma idéntica. El ajuste por dilución no abarca las circunstancias específicas de todas las transacciones de un inversor concreto.

Los ajustes tratarán de reflejar los precios anticipados a los que el Fondo comprará y venderá los activos, así como los costes de transacción previstos. Se advierte a los Inversores que la volatilidad del Valor liquidativo del Fondo podría no reflejar la verdadera rentabilidad de la cartera como consecuencia de la aplicación del ajuste por dilución.

La magnitud del impacto del ajuste se determina mediante factores tales como el volumen de las transacciones, los precios de compra o venta de las inversiones subyacentes y el método de valoración adoptado para calcular el valor de dichas inversiones subyacentes del Fondo.

El mecanismo de ajuste por dilución podrá aplicarse a todos los Fondos de la Sociedad. La Sociedad ampliará el ajuste de precio de forma periódica para reflejar con mayor precisión la negociación actual y otros costes. Dicho ajuste puede variar en función de los Fondos y, en condiciones normales del mercado, no superará el 2 % del Valor liquidativo por acción. El Consejo de Administración puede aprobar un aumento de este límite en caso de circunstancias excepcionales, de actividades comerciales de una magnitud inusual y si se considera que redundará en el interés de los Accionistas.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)**(m) Swing pricing** (continuación)

La Sociedad Gestora otorga autoridad al Comité de Supervisión de Ajustes por Dilución para aplicar y, de manera periódica, revisar las decisiones operativas asociadas al ajuste por dilución. Este comité es responsable de las decisiones relacionadas con el ajuste por dilución y la aprobación continua de los factores de fluctuación que constituyen la base de las instrucciones permanentes predeterminadas.

El ajuste de precio está disponible, previa solicitud, en la sede social de la Sociedad Gestora.

En el caso de algunas clases de acciones, la Sociedad Gestora podrá tener derecho a una comisión de rentabilidad, que se basará en el valor liquidativo no sujeto al ajuste.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2022, los ajustes por dilución afectaron al valor liquidativo por acción de los siguientes Fondos:

- Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund
- Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund
- Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund
- Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund
- Franklin K2 Electron Global UCITS Fund
- Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund
- Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

Nota 3: Depósitos a plazo ("TD", por sus siglas en inglés)

A 31 de marzo de 2022, la Sociedad disponía del siguiente efectivo en depósitos a plazo fijo:

Contraparte del Fondo	Valor de los depósitos a plazo (TD) en la divisa del Fondo	
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund		
National Australia Bank Ltd.	USD	4.481.100
National Bank of Canada	USD	4.481.100
Royal Bank of Canada	USD	4.481.100
		13.443.300
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund		
National Australia Bank Ltd.	USD	821.500
National Bank of Canada	USD	821.500
Royal Bank of Canada	USD	821.500
		2.464.500
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund		
National Australia Bank Ltd.	USD	933.600
National Bank of Canada	USD	933.600
Royal Bank of Canada	USD	933.600
		2.800.800
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	3.867.700
National Australia Bank Ltd.	USD	7.738.900
National Bank of Canada	USD	7.738.900
Royal Bank of Canada	USD	7.738.900
Toronto-Dominion Bank (The)	USD	7.738.900
		34.823.300

Nota 3: Depósitos a plazo ("TD", por sus siglas en inglés) (continuación)

Contraparte del Fondo	Valor de los depósitos a plazo (TD) en la divisa del Fondo	
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund		
National Australia Bank Ltd.	USD	3.090.100
National Bank of Canada	USD	3.090.100
Royal Bank of Canada	USD	3.090.100
Toronto-Dominion Bank (The)	USD	936.800
		10.207.100

Nota 4: Contratos de divisas a plazo

A 31 de marzo de 2022, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	1.897.267	USD	2.092.648	13 de abril de 2022	6.729
					<u>6.729</u>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	6.729
	<u>6.729</u>

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
AUD	6.284.000	USD	4.734.156	17 de junio de 2022	(25.684)
EUR	5.953.000	USD	6.634.671	17 de junio de 2022	(29.871)
GBP	3.481.000	USD	4.560.617	17 de junio de 2022	10.892
USD	36.638.020	AUD	50.354.000	17 de junio de 2022	(1.091.197)
USD	6.724.019	CAD	8.555.000	17 de junio de 2022	(117.856)
USD	18.177.295	EUR	16.469.000	17 de junio de 2022	(94.917)
USD	3.017.609	GBP	2.300.000	17 de junio de 2022	(2.920)
USD	5.957.993	NZD	8.744.000	17 de junio de 2022	(94.151)
USD	2.468.676	SEK	23.323.000	17 de junio de 2022	(16.679)
ZAR	2.145.000	USD	145.937	17 de junio de 2022	(557)
					<u>(1.462.940)</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	156.397.855	USD	172.486.357	13 de abril de 2022	572.059
USD	301.190	EUR	274.680	13 de abril de 2022	(2.751)
					<u>569.308</u>
					<u>(893.632)</u>

Nota 4: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Barclays	(1.463.636)
J.P. Morgan	569.308
Morgan Stanley	696
	(893.632)

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	63.524.019	USD	70.039.202	13 de abril de 2022	251.827
					251.827
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					251.827
					251.827

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
EUR	92.957	USD	102.449	15 de junio de 2022	675
USD	2.038.851	EUR	1.849.014	15 de junio de 2022	(12.416)
					(11.741)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
BRL	17.813.896	USD	3.442.615	4 de abril de 2022	298.975
USD	3.716.539	BRL	17.813.896	4 de abril de 2022	(25.050)
EUR	13.670.744	USD	15.080.112	13 de abril de 2022	46.933
USD	525.516	EUR	479.133	13 de abril de 2022	(4.657)
BRL	14.527.554	USD	3.038.919	3 de mayo de 2022	(11.978)
USD	20.000	BRL	95.811	3 de mayo de 2022	37
					304.260
					292.519
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					292.519
					292.519

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
KRW	3.293.789.123	USD	2.742.655	9 de mayo de 2022	(26.800)
USD	933.470	KRW	1.126.628.095	9 de mayo de 2022	4.522
USD	1.220.250	CNY	7.781.534	15 de junio de 2022	(1.480)
CAD	344.880	USD	273.955	17 de junio de 2022	1.863

Nota 4: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
EUR	1.297.982	USD	1.433.615	17 de junio de 2022	6.484
HKD	11.875.495	USD	1.519.110	17 de junio de 2022	(1.403)
JPY	24.251.924	USD	199.615	17 de junio de 2022	0
USD	2.367.278	DKK	16.030.649	17 de junio de 2022	(23.678)
USD	1.202.764	EUR	1.095.295	17 de junio de 2022	(12.456)
USD	1.630.188	GBP	1.241.411	17 de junio de 2022	(124)
USD	2.811.174	HKD	21.991.373	17 de junio de 2022	641
USD	890.879	JPY	105.118.050	17 de junio de 2022	25.664
					<u>(26.767)</u>

Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:

BRL	2.772.454	USD	536.744	4 de abril de 2022	45.577
USD	582.514	BRL	2.772.454	4 de abril de 2022	194
EUR	127.668.975	USD	140.819.648	13 de abril de 2022	449.494
GBP	505.362	USD	663.390	13 de abril de 2022	429
USD	1.386.223	EUR	1.261.311	13 de abril de 2022	(9.453)
BRL	2.604.117	USD	544.737	3 de mayo de 2022	(2.147)
					<u>484.094</u>
					<u>457.327</u>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	484.094
Morgan Stanley	(26.767)
	<u>457.327</u>

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
USD	4.965.628	EUR	4.503.195	15 de junio de 2022	(30.142)
USD	1.177.200	GBP	900.000	15 de junio de 2022	(4.745)
					<u>(34.887)</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	21.745.436	USD	23.984.796	13 de abril de 2022	77.111
GBP	71.703	USD	94.130	13 de abril de 2022	55
USD	2.057.606	EUR	1.859.073	13 de abril de 2022	494
					<u>77.660</u>
					<u>42.773</u>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	42.773
	<u>42.773</u>

Nota 4: Contratos de divisas a plazo (continuación)**Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
MXN	27.703.907	USD	1.313.417	15 de junio de 2022	61.135
PLN	11.858.402	USD	2.742.294	15 de junio de 2022	59.391
USD	2.531.771	MXN	54.639.406	15 de junio de 2022	(179.209)
USD	2.635.064	PLN	11.858.402	15 de junio de 2022	(166.620)
USD	12.777.829	ZAR	199.513.023	15 de junio de 2022	(747.723)
ZAR	19.658.503	USD	1.293.228	15 de junio de 2022	39.478
					<u>(933.548)</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	16.768.763	USD	18.495.611	13 de abril de 2022	59.474
USD	2.439.574	EUR	2.220.046	13 de abril de 2022	(16.967)
					<u>42.507</u>
					<u>(891.041)</u>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	(891.041)
	<u>(891.041)</u>

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
BRL	362.232.762	USD	70.156.175	4 de abril de 2022	5.926.362
USD	75.391.673	BRL	362.232.762	4 de abril de 2022	(690.863)
EUR	14.726.137	USD	16.248.766	13 de abril de 2022	46.099
USD	2.422.010	EUR	2.203.050	13 de abril de 2022	(15.724)
BRL	294.184.993	USD	61.538.540	3 de mayo de 2022	(242.548)
					<u>5.023.326</u>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	5.023.326
	<u>5.023.326</u>

Nota 5: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros

A 31 de marzo de 2022, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuro del índice					
(36)	CBOE Volatility Index, 20/04/2022	J.P. Morgan	USD	(844.884)	290.825
4	S&P 500 Emini Index, 17/06/2022	J.P. Morgan	USD	906.150	54.009
					<u>344.834</u>
Futuros sobre bonos					
44	Pagarés a 2 años de EE. UU., 30/06/2022	J.P. Morgan	USD	9.324.563	(120.473)
(22)	Pagarés a 10 años de EE. UU., 21/06/2022	J.P. Morgan	USD	(2.703.250)	77.342
					<u>(43.131)</u>
					<u>301.703</u>

Nota 5: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros (continuación)

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Futuro del índice					
98	Hang Seng China Enterprises Index, 29/06/2022	Morgan Stanley	HKD	4.649.599	27.538
1.021	Mini Bovespa Index, 13/04/2022	Morgan Stanley	BRL	5.163.019	224.340
(1)	NASDAQ 100 Emini Index, 17/06/2022	Morgan Stanley	USD	(297.375)	(36.524)
(16)	S&P 500 Emini Index, 17/06/2022	Morgan Stanley	USD	(3.624.600)	(293.718)
					(78.364)

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Futuro del índice					
(16)	EURO STOXX 50 Index, 17/06/2022	J.P. Morgan	EUR	(676.671)	(24.137)
(7)	S&P 500 Emini Index, 17/06/2022	J.P. Morgan	USD	(1.585.763)	(118.332)
					(142.469)

Nota 6: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés

A 31 de marzo de 2022, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
1.000.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 1,36 %	J.P. Morgan	8 de marzo de 2024	USD	15.491
5.000.000	Cobro de bonos referenciados al LIBOR a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 0,978 %	J.P. Morgan	13 de abril de 2026	USD	279.392
2.500.000	Cobro de interés fijo 1,322 % Pago de bonos referenciados al LIBOR a 3 mes de interés variable	J.P. Morgan	16 de noviembre de 2026	USD	(116.127)
1.000.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 1,418 %	J.P. Morgan	8 de marzo de 2027	USD	35.944
1.435.000	Cobro de bonos referenciados al LIBOR a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 1,691 %	J.P. Morgan	13 de abril de 2031	USD	69.726
1.000.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 1,521 %	J.P. Morgan	8 de marzo de 1932	USD	50.740
					335.166

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
35.996.973	Cobro de bonos referenciados al PRIBOR a 6 meses de interés variable Pago de interés fijo 5,553 %	J.P. Morgan	15 de junio de 2024	CZK	(8.328)
77.212.731	Cobro de bonos referenciados al PRIBOR a 6 meses de interés variable Pago de interés fijo 5,553 %	J.P. Morgan	15 de junio de 2024	CZK	(17.863)

Nota 6: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés (continuación)**Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund** (continuación)

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
206.719.343	Cobro de bonos referenciados al PRIBOR a 6 meses de interés variable Pago de interés fijo 4,553 %	J.P. Morgan	15 de junio de 2025	CZK	68.756
21.397.558	Cobro de bonos referenciados al WIBOR a 6 meses de interés variable Pago de interés fijo 4,15 %	J.P. Morgan	15 de junio de 2027	PLN	218.865
312.623.115	Cobro de bonos referenciados al MIBOR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 5,936 %	J.P. Morgan	15 de junio de 2027	INR	28.694
312.228.198	Cobro de bonos referenciados al MIBOR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 5,936 %	J.P. Morgan	15 de junio de 2027	INR	28.658
32.713.950	Cobro de interés fijo 2,533 % Pago de bonos referenciados al CNREPOFIX a 1 semana de interés variable	J.P. Morgan	15 de junio de 2027	CNY	16.525
5.491.303	Cobro de interés fijo 4,15 % Pago de bonos referenciados al WIBOR a 6 meses de interés variable	J.P. Morgan	15 de junio de 2027	PLN	(56.168)
7.950.488	Cobro de interés fijo 4,15 % Pago de bonos referenciados al WIBOR a 6 meses de interés variable	J.P. Morgan	15 de junio de 2027	PLN	(81.322)
					197.817

Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de rentabilidad total

A 31 de marzo de 2022, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Valor de mercado/ Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	2.037.123	CIFXCADM Index	Diferencial de 0 % sobre el importe teórico	Citigroup	5 de julio de 2022	20.211
USD	9.807.435	DBCAUCTT index	Diferencial de (0,500) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	5 de julio de 2022	97.978
USD	1.282.876	DBRPGENU Index	Diferencial de (0,290) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	5 de julio de 2022	68.250
USD	6.256.636	Deutsche Bank Equity Low Beta Turnover Control Factor Index	Diferencial de (0,300) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	5 de julio de 2022	204.501
USD	16.498.440	CIFXPPDD Index	Diferencial de 0,030 % sobre el importe teórico	Citigroup	5 de julio de 2022	(251.139)
USD	7.344.179	CS IRS Cross Sectional Value Index	Diferencial de 0 % sobre el importe teórico	Credit Suisse	5 de julio de 2022	(21.122)
USD	5.564.565	Dow Jones Industrial Average Index	Diferencial de (0,190) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	5 de julio de 2022	(29.242)
USD	2.329.944	JPUSFLOW Index	Diferencial de 0,100 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	6 de julio de 2022	(202.681)
USD	5.050.115	MSCI Emerging Market Index	Diferencial de 0 % sobre el importe teórico	Morgan Stanley	5 de julio de 2022	(23.256)
						(136.500)

Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Valor de mercado/ Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	555.346	Adobe, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	22.236
USD	55.490	Advanced Micro Devices, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	3.429
USD	887.020	Airbnb, Inc. 'A'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	171.185
USD	940.256	Alphabet, Inc. 'A'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	94.160
USD	749.348	Alphabet, Inc. 'A'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	57.092
USD	829.607	Alphabet, Inc. 'C'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	86.276
USD	777.963	Alphabet, Inc. 'C'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	59.777
USD	3.026.715	Amazon.com, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	561.696
USD	878.304	Amazon.com, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	92.984
USD	880.591	Arista Networks, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	129.338
USD	1.608.152	ASML Holding NV	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	261.629
USD	129.484	ASML Holding NV	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	15.431
USD	241.798	Atlassian Corp. plc 'A'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	49.030
USD	121.359	Atlassian Corp. plc 'A'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	24.062
USD	680.537	Ceridian HCM Holding, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	51.215
USD	117.025	Ceridian HCM Holding, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	12.357
USD	1.731.391	Dynatrace, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	327.565
USD	136.478	Facebook, Inc. 'A'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	25.364
USD	2.823.166	Five9, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	841.763
USD	422.085	Five9, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	87.673
USD	901.581	Fleetcor Technologies, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	77.042
USD	1.038.277	Genpact Ltd.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	66.725
USD	2.698.177	Global Payments Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	316.958
USD	514.386	Global Payments Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	34.282
USD	697.876	HubSpot, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	105.065
USD	108.130	HubSpot, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	19.132
USD	335.916	Intuit, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	33.281
USD	349.985	Intuit, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	32.693
USD	851.710	KLA Corp.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	83.767
USD	700.488	Lightspeed Commerce, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	286.598
USD	1.818.156	Marvell Technology Group Ltd.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	312.803
USD	654.248	Marvell Technology Group Ltd.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	58.847
USD	273.492	Mastercard, Inc. 'A'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	38.786
USD	393.290	Mastercard, Inc. 'A'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	26.195
USD	443.540	Mastercard, Inc. 'A'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	29.541
USD	902.762	Micron Technology, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	58.841
USD	1.497.563	MongoDB, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	729.398
USD	277.957	Nuvei Corp.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	88.080
USD	2.110.759	NVIDIA Corp.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	396.219
USD	1.708.299	Palo Alto Networks, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	284.696
USD	439.069	Palo Alto Networks, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	66.944
USD	430.529	salesforce.com, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	35.189
USD	1.305.285	ServiceNow, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	93.281
USD	27.418	Trupanion, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	4.393
USD	18.695	Twilio, Inc. 'A'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	5.199
USD	196.489	Twilio, Inc. 'A'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	54.641
USD	4.270.440	USD OBFR a 1 día 0,210 %	NASDAQ-100 Total Return Index	Morgan Stanley	15 de mayo de 2023	(438.523)
USD	47.626	USD OBFR a 1 día 0 %	NASDAQ-100 Total Return Index	Morgan Stanley	15 de mayo de 2023	(4.887)
USD	6.581.970	USD OBFR a 1 día 0,275 %	PHLX Semiconductor Index	Morgan Stanley	15 de mayo de 2023	(251.930)
USD	7.223.355	USD OBFR a 1 día 0,440 %	Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	15 de mayo de 2023	(522.672)
USD	3.483.763	USD LIBOR a 1 mes 0,550 %	Russell 2000 Total Return Growth Index	J.P. Morgan	5 de mayo de 2023	(272.688)

Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)**Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund** (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Valor de mercado/ Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	2.227.274	USD OBFR a 1 día 0,450 %	Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	15 de mayo de 2023	(161.171)
USD	1.433.469	USD LIBOR a 1 mes 0 %	Russell 2000 Total Return Growth Index	J.P. Morgan	5 de mayo de 2023	(111.723)
USD	668.952	USD OBFR a 1 día 0,500 %	Russell 2000 Total Return Growth Index	J.P. Morgan	5 de mayo de 2023	(52.341)
USD	425.697	USD OBFR a 1 día 0,550 %	Russell 2000 Total Return Growth Index	J.P. Morgan	5 de mayo de 2023	(33.322)
USD	10.061.167	USD OBFR a 1 día 0,300 %	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	15 de mayo de 2023	(983.127)
USD	5.674.617	USD OBFR a 1 día 0,275 %	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	15 de mayo de 2023	(201.641)
USD	1.913.446	USD OBFR a 1 día 0,450 %	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	15 de mayo de 2023	(187.084)
USD	663.031	USD OBFR a 1 día 0,520 %	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	15 de mayo de 2023	(64.845)
USD	396.039	USD OBFR a 1 día 0,360 %	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	15 de mayo de 2023	(38.708)
USD	120.147	USD OBFR a 1 día 0,210 %	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	15 de mayo de 2023	(11.736)
						2.976.460

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias

A 31 de marzo de 2022, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Divisa de transacciones	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
AUD	1.040.075	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Paga BBSW a 1 mes 0,400 %	Barclays	20 de abril de 2023	1.483.760	16.687
EUR	24	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	6 de diciembre de 2022	1.300	0
EUR	496	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	8 de diciembre de 2022	26.875	(11)
EUR	490	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	26 de octubre de 2022	26.550	(12)
EUR	790	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	15 de diciembre de 2022	42.806	(17)
EUR	981	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	12 de octubre de 2022	53.155	(22)
EUR	1.025	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	9 de noviembre de 2022	55.539	(23)
EUR	1.178	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	3 de noviembre de 2022	63.829	(26)
EUR	1.428	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	16 de noviembre de 2022	77.375	(32)

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias (continuación)

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

Divisa de transacciones	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
EUR	1.440	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	6 de octubre de 2022	78.026	(32)
EUR	1.771	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	25 de octubre de 2022	95.960	(39)
EUR	2.098	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	14 de diciembre de 2022	113.678	(46)
EUR	2.621	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	11 de octubre de 2022	142.017	(58)
EUR	2.782	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	25 de noviembre de 2022	150.740	(62)
EUR	3.254	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	7 de diciembre de 2022	176.315	(72)
EUR	3.989	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	10 de noviembre de 2022	216.140	(89)
EUR	6.605	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	27 de octubre de 2022	357.886	(146)
EUR	14.398	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	19 de abril de 2023	780.143	(319)
EUR	42.967	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	13 de octubre de 2022	2.328.129	(952)
EUR	1.660.385	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,850 %	Barclays	27 de abril de 2023	2.968.270	(7.347)
GBP	48.568	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	26 de abril de 2023	378.725	15.057
GBP	319.761	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 3 valores Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	5 de abril de 2023	3.238.791	14.538
GBP	103.195	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 3 valores Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	20 de abril de 2023	1.399.698	13.058
GBP	38.810	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,650 %	Barclays	21 de abril de 2023	302.633	12.031
GBP	18.337	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	14 de abril de 2023	142.988	5.685
GBP	174.534	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	27 de abril de 2023	1.360.983	3.795
GBP	95.458	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,750 %	Barclays	27 de abril de 2023	744.363	2.954
GBP	6.202	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	19 de abril de 2023	48.362	1.923

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias (continuación)**Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund** (continuación)

Divisa de transacciones	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
GBP	9.015	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	3 de noviembre de 2022	89.713	(646)
GBP	5.378	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	20 de marzo de 2023	233.668	(1.166)
GBP	61.934	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,500 %	Barclays	17 de febrero de 2023	460.495	(1.790)
GBP	34.743	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	25 de noviembre de 2022	360.466	(2.259)
GBP	11.502	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	17 de marzo de 2023	499.748	(2.495)
GBP	36.427	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	30 de marzo de 2023	362.502	(2.611)
GBP	42.675	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	29 de diciembre de 2022	424.679	(3.059)
GBP	119.042	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	24 de febrero de 2023	885.108	(3.440)
GBP	131.493	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	21 de diciembre de 2022	977.685	(3.800)
GBP	7.321	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	23 de junio de 2022	156.823	(3.832)
GBP	60.377	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,650 %	Barclays	20 de enero de 2023	600.840	(4.328)
GBP	163.524	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	15 de diciembre de 2022	1.215.843	(4.726)
GBP	9.109	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	5 de mayo de 2022	195.124	(4.768)
GBP	76.441	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	22 de septiembre de 2022	760.701	(5.479)
GBP	151.487	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	10 de noviembre de 2022	1.818.868	(5.970)
GBP	88.339	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	27 de octubre de 2022	879.103	(6.332)
GBP	36.936	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,450 %	Barclays	21 de abril de 2023	1.604.825	(8.012)
GBP	121.921	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	6 de octubre de 2022	1.213.294	(8.739)
GBP	153.157	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	15 de septiembre de 2022	1.524.138	(10.978)

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias (continuación)

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

Divisa de transacciones	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	48.838	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 5 valores	Barclays	16 de febrero de 2023	(2.232.969)	94.809
USD	58.914	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	Barclays	9 de febrero de 2023	(1.825.241)	61.104
USD	128.642	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	Barclays	15 de diciembre de 2022	(3.651.568)	55.958
USD	2.941	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	21 de marzo de 2023	(498.500)	36.851
USD	67.568	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	Barclays	20 de abril de 2023	(1.904.687)	29.456
USD	44.715	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	22 de febrero de 2023	(824.992)	29.065
USD	65.548	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	Barclays	2 de febrero de 2023	(1.840.120)	28.744
USD	62.068	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	29 de diciembre de 2022	(1.766.455)	26.690
USD	48.857	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	Barclays	7 de marzo de 2023	(1.036.485)	26.622
USD	18.170	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	Barclays	5 de abril de 2023	(449.637)	20.636
USD	44.640	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	5 de enero de 2023	(1.270.454)	19.196
USD	1.458	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	3 de marzo de 2023	(247.131)	18.269
USD	1.457	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	16 de marzo de 2023	(246.962)	18.256
USD	24.466	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	8 de febrero de 2023	(451.398)	15.903
USD	3.794	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	3 de noviembre de 2022	(222.898)	13.582
USD	3.430	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	25 de noviembre de 2022	(201.513)	12.279
USD	3.113	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	10 de noviembre de 2022	(182.889)	11.145
USD	17.529	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	Barclays	24 de febrero de 2023	(352.421)	11.070
USD	16.311	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	3 de febrero de 2023	(300.938)	10.602
USD	2.039	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	6 de abril de 2023	(145.462)	9.645

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias (continuación)**Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund** (continuación)

Divisa de transacciones	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	1.948	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	30 de marzo de 2023	(299.486)	9.408
USD	3.783	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	Barclays	13 de abril de 2023	(220.645)	7.120
USD	3.458	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	23 de febrero de 2023	(250.670)	6.882
USD	25.579	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	19 de enero de 2023	(752.023)	5.372
USD	6.570	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	15 de marzo de 2023	(121.216)	4.271
USD	6.570	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	14 de marzo de 2023	(121.216)	4.271
USD	2.062	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	20 de marzo de 2023	(149.474)	4.103
USD	2.061	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	8 de marzo de 2023	(149.402)	4.101
USD	2.048	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	26 de mayo de 2022	(148.460)	4.076
USD	5.585	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	13 de marzo de 2023	(103.043)	3.630
USD	3.971	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	21 de diciembre de 2022	(105.311)	2.224
USD	73.410	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga USONBFR O/N 0,650 %	Barclays	13 de marzo de 2023	1.043.890	1.468
USD	1.887	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	14 de abril de 2023	(34.815)	1.227
USD	1.536	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	19 de abril de 2023	(28.339)	998
USD	241	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	4 de noviembre de 2022	(14.159)	863
USD	284	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	23 de junio de 2022	(20.587)	565
USD	895	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	1 de febrero de 2023	(25.472)	385
USD	17.911	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga USONBFR O/N 0,650 %	Barclays	15 de marzo de 2023	254.694	358
USD	133	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	26 de abril de 2023	(2.454)	86
USD	61	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	21 de abril de 2023	(1.125)	40

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias (continuación)

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

Divisa de transacciones	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	8.082	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga USONBFR O/N 0,450 %	Barclays	16 de marzo de 2023	201.565	–
USD	39.203	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga USONBFR O/N 0,450 %	Barclays	27 de abril de 2023	977.723	–
USD	655	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga USONBFR O/N 0,450 %	Barclays	1 de febrero de 2023	25.349	(662)
USD	653	Recibe USONBFR O/N 0,400 % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	23 de junio de 2022	178.504	(1.117)
USD	44.437	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga USONBFR O/N 0,650 %	Barclays	19 de enero de 2023	751.874	(1.777)
USD	15.300	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga USONBFR O/N 0,450 %	Barclays	20 de marzo de 2023	479.502	(10.557)
USD	22.557	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga USONBFR O/N 0,450 %	Barclays	16 de febrero de 2023	872.956	(22.783)
USD	97.743	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	Barclays	27 de abril de 2023	(4.203.096)	(30.651)
USD	32.680	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga USONBFR O/N 0,450 %	Barclays	5 de enero de 2023	1.264.716	(33.007)
USD	45.437	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga USONBFR O/N 0,450 %	Barclays	29 de diciembre de 2022	1.758.412	(45.891)
USD	46.130	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga USONBFR O/N 0,450 %	Barclays	2 de febrero de 2023	1.785.231	(46.591)
USD	119.491	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores Paga USONBFR O/N 0,450 %	Barclays	20 de abril de 2023	3.642.319	(48.607)
USD	90.558	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga USONBFR O/N 0,450 %	Barclays	15 de diciembre de 2022	3.504.595	(91.463)
ZAR	57.268	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SABOR O/N 0,700 %	Barclays	25 de abril de 2023	80.690	(2.687)
ZAR	47.565	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SABOR O/N 0,700 %	Barclays	28 de abril de 2023	67.019	(3.102)
					264.428	

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Exposición global USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
Estados Unidos de América	(9.662.383)	(44,73)
Isla de Man	351.947	1,63
Australia	1.631.469	7,55
Jersey	1.904.872	8,82
Irlanda	2.968.270	13,74
Francia	4.786.463	22,16
Reino Unido	19.623.347	90,83
	21.603.985	100,00

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias (continuación)**Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund**

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
CHF	70	Cobra SARON O/N (1,100) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	13 de abril de 2023	(43.152)	(503)
GBP	49.440	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 1,090 %	J.P. Morgan	27 de marzo de 2023	734.709	60.561
GBP	5.300	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 1,090 %	J.P. Morgan	9 de marzo de 2023	78.655	7.987
USD	4.833	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores Paga OBFR O/N 0,720 %	J.P. Morgan	12 de abril de 2023	2.149.510	205.594
USD	10.159	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga OBFR O/N 0,720 %	J.P. Morgan	20 de marzo de 2023	1.346.067	34.947
USD	1.216	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga OBFR O/N 0,720 %	J.P. Morgan	30 de marzo de 2023	498.779	27.713
USD	3.861	Cobra OBFR O/N (0,080) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	18 de abril de 2023	(172.857)	13.127
USD	609	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga OBFR O/N 0,720 %	J.P. Morgan	7 de diciembre de 2022	247.869	10.414
USD	13.575	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga OBFR O/N 0,720 %	J.P. Morgan	13 de abril de 2023	419.603	5.701
USD	1.066	Cobra OBFR O/N (0,375) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	2 de mayo de 2023	(26.266)	4.221
USD	525	Cobra OBFR O/N (0,080) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	15 de marzo de 2023	(231.735)	3.817
USD	928	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga OBFR O/N 0,00 %	J.P. Morgan	2 de mayo de 2023	(125.837)	3.352
USD	3.300	Cobra OBFR O/N (0,080) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	J.P. Morgan	20 de abril de 2023	(312.537)	2.902
USD	370	Cobra OBFR O/N (0,125) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	12 de abril de 2023	(40.989)	747
USD	910	Cobra OBFR O/N (0,080) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	14 de marzo de 2023	(90.436)	(391)
USD	716	Cobra OBFR O/N (0,080) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	27 de abril de 2023	(30.401)	(881)
USD	196	Cobra OBFR O/N (0,080) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	27 de marzo de 2023	(31.389)	(1.782)
USD	651	Cobra OBFR O/N (0,080) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	26 de abril de 2023	(154.847)	(2.790)
USD	2.431	Cobra OBFR O/N (0,250) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	27 de abril de 2023	(37.997)	(2.952)
USD	10	Cobra OBFR O/N (0,080) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	13 de abril de 2023	(32.599)	(3.126)

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias (continuación)

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	613	Cobra OBFR O/N (0,080) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	19 de enero de 2023	(30.797)	(8.116)
USD	4.220	Cobra OBFR O/N (0,080) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	J.P. Morgan	19 de abril de 2023	(222.165)	(10.333)
USD	1.304	Cobra OBFR O/N (0,080) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	9 de febrero de 2023	(181.295)	(10.954)
USD	1.225	Cobra OBFR O/N (5,051) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	21 de diciembre de 2022	(59.180)	(11.539)
USD	38.991	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 3 valores Paga OBFR O/N 0,720 %	J.P. Morgan	2 de mayo de 2023	6.353.490	(13.522)
USD	6.501	Cobra OBFR O/N (0,080) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	20 de julio de 2022	(118.643)	(17.423)
USD	9.291	Cobra OBFR O/N (0,080) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 8 valores	J.P. Morgan	2 de mayo de 2023	(928.118)	(21.893)
USD	2.775	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores Paga OBFR O/N 0,020 %	J.P. Morgan	2 de mayo de 2023	(12.492.240)	(638.021)
						(363.143)

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Exposición global USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
Estados Unidos de América	(4.305.010)	121,79
Suiza	(43.152)	1,22
Reino Unido	813.364	(23,01)
	(3.534.798)	100,00

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
DKK	248	Cobra CIBOR a 1 semana (0,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	8 de noviembre de 2023	(745.231)	110.438
EUR	632.739	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EONIA a 1 día 0,00 %	Morgan Stanley	4 de octubre de 2022	235.189	235.188
EUR	954.074	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores Paga EONIA a 1 día 0,400 %	Morgan Stanley	4 de octubre de 2022	10.163.605	(63.981)
EUR	29.690	Cobra EONIA a 1 día (0,450) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	13 de septiembre de 2023	(12.810.365)	(343.554)
EUR	509.075	Cobra EONIA a 1 día (0,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	4 de octubre de 2022	(4.371.570)	(363.323)
GBP	6.861.351	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores Paga SONIA a 1 día 0,400 %	Morgan Stanley	18 de octubre de 2023	8.517.892	158.404

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias (continuación)**Franklin K2 Electron Global UCITS Fund** (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
HKD	156.874	Cobra HONIX a 1 día (0,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	20 de julio de 2023	(1.526.368)	4.667
JPY	17.278	Cobra MUTSC a 1 día (0,400) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	3 de octubre de 2023	(1.511.383)	164.756
USD	1.036.880	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	16 de enero de 2024	8.271.432	1.287.203
USD	8.729	Paga FEDEF a 1 día 1,000 % Cobra FEDEF a 1 día (1,330) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	6 de octubre de 2022	(634.686)	109.374
USD	33.633	Paga FEDEF a 1 día (1,000) % Cobra FEDEF a 1 día (10,250) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	10 de agosto de 2023	(801.191)	57.059
USD	52.905	Cobra FEDEF a 1 día (9,480) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	10 de agosto de 2023	(985.675)	29.341
USD	22.418	Cobra FEDEF a 1 día (36,930) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	6 de octubre de 2022	(569.417)	(76.670)
USD	33.286	Cobra FEDEF a 1 día (0,140) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	6 de octubre de 2022	(880.747)	(148.123)
USD	1.345	Cobra FEDEF a 1 día (1,730) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	22 de agosto de 2023	(4.903.399)	(164.951)
USD	48.240	Cobra FEDEF a 1 día (1,130) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	6 de octubre de 2022	(964.318)	(272.074)
USD	79.806	Cobra FEDEF a 1 día 0,00 % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	6 de octubre de 2022	(1.586.543)	(338.881)
USD	31.071	Cobra FEDEF a 1 día (0,150) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	6 de octubre de 2022	(1.195.923)	(394.232)
USD	26.694	Cobra FEDEF a 1 día (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 22 valores	Morgan Stanley	22 de agosto de 2023	(25.861.948)	(1.227.657)
USD	867.516		Morgan Stanley	6 de octubre de 2022	(59.055.803)	(3.276.881)
						(4.513.897)

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Exposición global USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
Estados Unidos de América	(93.822.175)	102,86
Comunidad europea	(12.810.365)	14,04
Italia	(4.371.570)	4,79
Corea del Sur	(1.786.866)	1,96
Hong Kong	(1.526.368)	1,67
Japón	(1.511.383)	1,66
Canadá	(1.195.923)	1,31
Dinamarca	(745.231)	0,82
Israel	(634.686)	0,70
Brasil	8.271.432	(9,07)
Reino Unido	8.517.892	(9,34)
Francia	10.398.794	(11,40)
	(91.216.449)	100,00

Nota 9: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio

A 31 de marzo de 2022, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés %	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
3.322.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 5,875 %, 16/09/2025	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de diciembre de 2024	USD	23.084	23.084
1.579.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 11,875 %, 15/01/2030	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de junio de 2027	USD	(295.844)	20.354
							(272.760)	43.438

Nota 10: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones

A 31 de marzo de 2022, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Opciones sobre acciones							
Venta	51job, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 60,00, oct. 2022	Morgan Stanley	USD	(182)	1.065.610	(20.475)	(5.760)
Venta	51job, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 25,00, oct. 2022	Morgan Stanley	USD	(182)	1.065.610	(2.730)	(102)
Compra	51job, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 40,00, oct. 2022	Morgan Stanley	USD	182	1.065.610	11.830	(24.974)
Venta	Activision Blizzard, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 85,00, abr. 2022	Morgan Stanley	USD	(133)	1.065.463	(399)	3.122
Venta	Activision Blizzard, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 77,50, abr. 2022	Morgan Stanley	USD	(133)	1.065.463	(2.660)	2.723
Venta	Alleghany Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 860,00, abr. 2022	Morgan Stanley	USD	(17)	1.439.900	(3.485)	3.351
Compra	Aurinia Pharmaceuticals, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 30,00, abr. 2022	Morgan Stanley	USD	81	100.278	243	(11.240)
Venta	Houghton Mifflin Harcourt Co., Opción de compra, Precio de ejercicio 22,50, jun. 2022	Morgan Stanley	USD	(590)	1.239.590	(20.650)	(9.522)
Venta	Mimecast Ltd., Opción de compra, Precio de ejercicio 80,00, mayo 2022	Morgan Stanley	USD	(156)	1.241.136	(1.560)	4.514
Compra	Momentive Global, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 15,00, jul. 2022	Morgan Stanley	USD	194	315.444	54.320	6.036
Compra	Momentive Global, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 17,50, jul. 2022	Morgan Stanley	USD	670	1.089.420	100.500	(31.845)
Venta	Momentive Global, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 22,50, jul. 2022	Morgan Stanley	USD	(864)	1.404.864	(45.360)	(1.089)
Compra	Nielsen Holdings plc, Opción de compra, Precio de ejercicio 23,00, abr. 2022	Morgan Stanley	USD	259	705.516	111.370	72.211
Venta	Preferred Apartment Communities, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 25,00, jul. 2022	Morgan Stanley	USD	(97.500)	2.431.650	(1.449)	(1.098)
Venta	Shell Midstream Partners LP, Opción de compra, Precio de ejercicio 14,00, abr. 2022	Morgan Stanley	USD	(1.278.200)	18.176.004	(34.453)	(17.106)

Nota 10: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)**Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund** (continuación)

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Compra	Take-Two Interactive Software, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 170,00, jun. 2022	Morgan Stanley	USD	17	261.358	9.180	(11.986)
Venta	Take-Two Interactive Software, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 190,00, jun. 2022	Morgan Stanley	USD	(17)	261.358	(3.502)	7.105
Compra	TEGNA, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 20,00, abr. 2022	Morgan Stanley	USD	149	333.760	52.523	33.394
						203.243	17.734

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Opciones sobre acciones							
Venta	Adobe, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 500,00, mayo 2022	Morgan Stanley	USD	(8)	364.496	(5.640)	(91)
Compra	FleetCor Technologies, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 260,00, mayo 2022	Morgan Stanley	USD	17	423.402	12.665	(419)
Compra	Global Payments, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 165,00, mayo 2022	Morgan Stanley	USD	51	697.884	2.805	(20.234)
Compra	WEX, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 170,00, mayo 2022	Morgan Stanley	USD	29	517.505	46.400	32.240
Compra	WEX, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 175,00, mayo 2022	Morgan Stanley	USD	13	231.985	16.250	7.783
						72.480	19.279

Nota 11: Comisiones de gestión de las inversiones

La Sociedad Gestora recibe de la Sociedad una comisión mensual de gestión de inversiones equivalente a un determinado porcentaje anual (detallado a continuación) de los activos netos diarios medios de cada Fondo durante el ejercicio fiscal. Cuando los Fondos invierten en otros fondos de Franklin Templeton, los importes invertidos están exentos de la comisión de gestión. Se aplican los siguientes porcentajes para cada Fondo a 31 de marzo de 2022.

Los Gestores de inversiones serán remunerados por la Sociedad Gestora con cargo a la comisión de gestión de inversiones recibida de la Sociedad.

Los inversores no pagan ninguna comisión de gestión por la adquisición de acciones de Clase Y; sin embargo, se abona una comisión al Gestor de Inversiones o sus filiales en virtud de un contrato aparte.

	Clase A	Clase EB	Clase EO	Clase I	Clase J	Clase S	Clase W
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	1,20 %	0,30 %	0,45 %	0,60 %	—	—	—
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	1,95 %	0,63 %	0,75 %	1,25 %	—	—	1,25 %
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	—	0,40 %	0,55 %	0,75 %	—	—	—
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	1,90 %	0,60 %	0,75 %	1,20 %	—	Hasta un 1,20 %	1,20 %
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	1,95 %	0,60 %	0,75 %	1,25 %	Hasta un 1,25 %	Hasta un 1,25 %	1,25 %
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	1,90 %	0,50 %	0,65 %	1,00 %	—	Hasta un 1,00 %	1,00 %
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	1,70 %	0,50 %	0,65 %	1,00 %	—	—	1,00 %
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	1,90 %	0,60 %	0,75 %	1,20 %	—	—	1,20 %

Nota 12: Comisiones de rentabilidad

La Sociedad Gestora podrá tener derecho a recibir del patrimonio neto atribuible a una Clase de Acciones una comisión de incentivo anual basada en la rentabilidad (la "Comisión de rentabilidad") que, en su caso, se calculará y acumulará diariamente y será pagadera al final de cada ejercicio.

La Comisión de rentabilidad se devengará en caso de rentabilidad superior, esto es, si el incremento en el VL durante el Período de rentabilidad pertinente (después de la deducción de las comisiones de suscripción o reembolso percibidas) supera (i) el aumento en el Índice de referencia objetivo a lo largo del mismo período y (ii) el nivel de Cota máxima aplicable, según se define en el Folleto.

Si los Accionistas reembolsan la totalidad o parte de sus Acciones antes de que finalice un Período de Ejecución, cualquier Comisión de Rentabilidad acumulada con respecto a dichas Acciones se cristalizará en esa Fecha de Negociación y será pagadera.

Se aplican las siguientes comisiones de rentabilidad para las acciones PF a 31 de marzo de 2022.

Subfondo y clases de acciones	Divisa del subfondo	Comisiones de rentabilidad	Comisiones de rentabilidad (importe)	Porcentaje de patrimonio neto	Referencia objetivo
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund					
A PF (acc) USD	USD	12,5 %	229	0,44 %	S/D
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	10,0 %	118.853	0,44 %	S/D
EB PF (acc) USD	USD	10,0 %	61.100	0,42 %	S/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	20,0 %	912.977	1,06 %	S/D
EO PF (acc) USD	USD	20,0 %	140.923	1,03 %	S/D
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	12,5 %	164.809	0,50 %	S/D
I PF (acc) USD	USD	12,5 %	73.233	0,60 %	S/D
W PF (acc) USD	USD	12,5 %	162	0,60 %	S/D
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund					
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	3.088	2,16 %	S/D
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	6.773	0,79 %	S/D
EB PF (acc) USD	USD	15,0 %	24.684	1,52 %	S/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	20,0 %	163.133	1,25 %	S/D
EO PF (acc) USD	USD	20,0 %	54.169	1,61 %	S/D
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	19.502	0,74 %	S/D
I PF (acc) USD	USD	15,0 %	9.321	1,43 %	S/D
S PF (acc) USD	USD	15,0 %	158.424	2,45 %	S/D
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (cubierta)*	USD	15,0 %	64.136	1,76 %	S/D
W PF (acc) USD	USD	15,0 %	1.009	3,51 %	S/D
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund					
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	9.321	0,66 %	S/D
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	10,0 %	873	0,14 %	S/D
EB PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	USD	10,0 %	57.753	0,15 %	S/D
EB PF (acc) USD ²	USD	10,0 %	91.476	0,62 %	S/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	20,0 %	26.228	0,26 %	S/D
EO PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	USD	20,0 %	42.277	0,34 %	S/D
EO PF (acc) USD	USD	20,0 %	90.950	2,15 %	S/D
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	6.763	0,06 %	S/D
I PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	USD	15,0 %	10.271	0,12 %	S/D
I PF (acc) USD	USD	15,0 %	24.470	0,48 %	S/D
J PF (acc) EUR-H1 (cubierta)*	USD	18,0 %	1.957	0,00 %	Tipo a corto plazo del euro Tipo de financiación garantizado a un día Índice promedio de la libra esterlina a un día
		18,0 %	8.491	0,02 %	
J PF (acc) USD*	USD	18,0 %	—	—	
J PF (Qdis) GBP-H1 (cubierta)*	USD				S/D
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (cubierta)*	USD	15,0 %	10.490	2,28 %	S/D
W PF (acc) GBP-H1 (cubierta)*	USD	15,0 %	818	0,21 %	S/D
W PF (acc) USD	USD	15,0 %	9.945	0,26 %	S/D
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund					
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	903	0,28 %	S/D
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	10,0 %	4.870	0,11 %	S/D
EB PF (acc) USD ²	USD	10,0 %	161	0,35 %	S/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	15.679	0,12 %	S/D
EO PF (acc) USD	USD	15,0 %	18.545	0,45 %	S/D
I PF (acc) USD	USD	15,0 %	21.057	0,18 %	S/D
W PF (acc) EUR-H1 (cubierta)*	USD	15,0 %	252	0,26 %	S/D
W PF (acc) GBP-H1 (cubierta)*	USD	15,0 %	361	0,37 %	S/D
W PF (acc) USD	USD	15,0 %	105	0,39 %	S/D

Nota 12: Comisiones de rentabilidad (continuación)

Subfondo y clases de acciones	Divisa del subfondo	Comisiones de rentabilidad	Comisiones de rentabilidad (importe)	Porcentaje de patrimonio neto	Referencia objetivo
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund					
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	1	0,01 %	S/D
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	60	0,00 %	S/D
EB PF (acc) USD	USD	15,0 %	9	0,00 %	S/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	361	0,00 %	S/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	—	—	S/D
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	—	—	S/D
I PF (acc) USD	USD	15,0 %	436	0,42 %	S/D
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund					
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	3.985	0,30 %	S/D
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	12,5 %	26.861	1,33 %	S/D
EB PF (acc) USD	USD	12,5 %	148.756	1,69 %	S/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	20,0 %	74.791	0,73 %	S/D
EO PF (acc) USD	USD	20,0 %	45.276	0,65 %	S/D
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	3.353	0,04 %	S/D
I PF (acc) USD	USD	15,0 %	18.688	0,62 %	S/D
I PF (acc) USD-H4 (BRL) (cubierta)	USD	15,0 %	1.577.047	2,17 %	S/D
W PF (acc) USD	USD	15,0 %	—	—	S/D

Ω Esta clase de acciones se cerró durante el ejercicio.

* Esta clase de acciones se creó durante el ejercicio.

Nota 13: Comisión en especie (“soft commission”)

De conformidad con los requisitos de ejecución, los Gestores de Inversiones podrán ordenar que se abonen comisiones de corretaje sobre las transacciones de cartera de la Sociedad a los agentes de bolsa u operadores bursátiles en reconocimiento de sus servicios de investigación, así como de los servicios que estos han prestado en relación con la ejecución de las órdenes.

La recepción de la investigación y de información sobre las inversiones, así como otros servicios relacionados, permite a los Gestores de Inversiones complementar su propia investigación y análisis y les proporciona las opiniones e información de personas y de equipos de investigación de otras empresas.

Estos servicios no cubren los gastos de desplazamiento, alojamiento, ocio, servicios ni artículos administrativos generales, equipo de oficina general ni instalaciones, cuotas de afiliación, salarios de personal ni pagos monetarios directos, que deberán ser sufragados directamente por los Gestores de Inversiones.

Nota 14: Transacciones con partes vinculadas

Algunos directores de la Sociedad también son o podrían ser agentes o directores de la Sociedad Gestora. Todas las transacciones con partes vinculadas se llevaron a cabo en el marco del desarrollo corriente de la actividad empresarial y en condiciones comerciales normales.

Las comisiones de gestión de las inversiones que devenga la Sociedad con respecto a la Sociedad Gestora se detallan en la nota 11 de los estados financieros.

No hay agentes de bolsa vinculados en Franklin Templeton, y no se formalizaron transacciones con agentes vinculados durante el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2022.

Durante el periodo cerrado a 31 de marzo de 2022, la Sociedad devengó comisiones de administración y de agencia de transmisiones, así como gastos de mantenimiento y servicio de acciones en relación con Franklin Templeton International Services S.à r.l. en calidad de Sociedad Gestora y Distribuidor Principal de los Fondos.

Nota 15: Fiscalidad

En virtud de la práctica y la legislación fiscal vigentes, la Sociedad no está obligada a pagar impuestos sobre los ingresos ni sobre las ganancias de capital materializadas o latentes en el Gran Ducado de Luxemburgo.

Nota 15: Fiscalidad (continuación)

No obstante, la Sociedad está obligada, en el Gran Ducado de Luxemburgo, a pagar un impuesto del 0,05 % anual. Dicho impuesto, que se abona cada trimestre, se calcula sobre el valor liquidativo de cada Fondo al final del trimestre en cuestión. Dicho impuesto no grava la parte de los activos de un Fondo que esté invertida en otros organismos de inversión colectiva ya sujetos a dicho impuesto. Se aplicará un tipo impositivo reducido del 0,01 % a las Clases de acciones reservadas para Inversores institucionales.

Los ingresos por inversiones recibidos o las ganancias de capital realizadas por la Sociedad podrán estar gravados por impuestos en los países de origen. Todo pasivo relacionado con los impuestos pagaderos respecto de las ganancias de capital latentes de las inversiones se registran en cuanto existe una seguridad razonable de que el pasivo en cuestión va a consolidarse.

No se abonará en el Gran Ducado de Luxemburgo ningún impuesto del timbre ni de otro tipo por la emisión de acciones de la Sociedad.

La Sociedad está registrada a efectos del impuesto sobre el valor añadido (IVA) en el Gran Ducado de Luxemburgo y deberá realizar la declaración del IVA de conformidad con la legislación vigente.

Nota 16: Clases de acciones

Acciones de Clase A: se ofrecen para suscripción por parte de los inversores minoristas y también estarán disponibles para inversores institucionales. Las compras de Acciones de Clase A están sujetas a una comisión de suscripción de hasta el 5,75 % y, además, se deduce una comisión de mantenimiento de hasta el 0,50 % anual del valor liquidativo medio aplicable, la cual se paga al Distribuidor Principal. Estas comisiones se devengan diariamente, y se deducen y se pagan mensualmente al Distribuidor Principal.

Acciones de Clase EB: estas clases de acciones “anticipadas” solo se ofrecen a inversores institucionales que invierten en el momento de creación del Fondo, tal y como se describe de forma más detallada en el documento de emisión actual de la Sociedad. La compra de Acciones de Clase EB no está sujeta a ninguna comisión de suscripción, mantenimiento o servicio.

Acciones de Clase EO: estas clases de acciones “abiertas anticipadas” solo se ofrecen a inversores institucionales que invierten en el momento de creación del Fondo o que firmaron un contrato de gestión o asesoramiento de inversiones con K2/D&S Management Co., L.L.C., la Sociedad Gestora o sus filiales antes de la creación del Fondo, tal y como se describe de forma más detallada en el documento de emisión actual de la Sociedad. La compra de Acciones de Clase EB no está sujeta a ninguna comisión de suscripción, mantenimiento o servicio.

Acciones de Clase I: se ofrecen a los inversores institucionales, tal como se describe de forma más detallada en el folleto vigente de la Sociedad. La compra de Acciones de Clase I no está sujeta a ninguna comisión de suscripción, mantenimiento o servicio.

Acciones de Clase J: se ofrecen a través de intermediarios, distribuidores, plataformas y/o a agentes de bolsa/operadores bursátiles, tal como se describe con mayor detalle en el folleto vigente de la Sociedad. La compra de Acciones de Clase J no está sujeta a ninguna comisión de suscripción, mantenimiento o servicio.

Acciones de Clase S: se ofrecen a través de intermediarios, distribuidores, plataformas y/o a agentes de bolsa/operadores bursátiles, tal como se describe con mayor detalle en el folleto vigente de la Sociedad. La compra de Acciones de Clase S no está sujeta a ninguna comisión de suscripción, mantenimiento o servicio.

Acciones de Clase W: se ofrecen a través de intermediarios, distribuidores, plataformas o agentes de bolsa/operadores bursátiles, tal como se describe con mayor detalle en el folleto vigente de la Sociedad. Los intermediarios o distribuidores que vendan Acciones de Clase W pueden aplicar sus propias comisiones de venta, pero estas no deberán superar el 5,75 %. La compra de Acciones de Clase W no está sujeta a ninguna comisión de suscripción, mantenimiento o servicio.

Acciones de Clase Y: podrían ofrecerse únicamente a Inversores institucionales, en determinadas circunstancias concretas, según el criterio de la Sociedad o sus filiales. La compra de Acciones de Clase Y no está sujeta a ninguna comisión de suscripción, mantenimiento o servicio.

Acciones de acumulación (acc): no distribuyen dividendos, pero el resultado atribuible se refleja en el valor incrementado de las acciones. Todas las demás condiciones son las mismas que las aplicadas a las clases de acciones de reparto.

Nota 16: Clases de acciones (continuación)

Acciones de reparto: pueden repartir dividendos con distintas frecuencias. Las clases de acciones (Mdis) distribuyen dividendos mensualmente y las clases de acciones (Qdis), trimestralmente.

Clases de comisión de rentabilidad: son clases que están sujetas a comisiones de rentabilidad y que se indican mediante la inclusión de "PF" en sus nombres.

Clases de acciones cubiertas: por lo que respecta a las clases de acciones cubiertas, la Sociedad ofrece las siguientes alternativas:

- H1: para reducir el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio y las fluctuaciones de rendimientos, se cubre la exposición de la divisa de referencia de la clase de acciones en una divisa alternativa especificada de dicha clase.
- H2: se aplica una estrategia de cobertura para mitigar el riesgo de variaciones del tipo de cambio producidas entre la divisa de la clase de acciones cubiertas y otras divisas relevantes en que estén denominados los valores mantenidos por el Fondo.
- H4: cuando los controles de cambio impuestos por la autoridad monetaria de un país impidan la libre circulación de divisas ("Divisas restringidas"), se emplea otro método de cobertura. La clase de acciones está denominada en la divisa de referencia del Fondo pero cubre dicha divisa frente a una Divisa restringida especificada para aquellos que invierten en esa Divisa restringida.

Nota 17: Reembolso de gastos

Diariamente, para las clases de acciones que tengan impuesto un límite de gasto, la cuantía de gastos se calcula y compara con ese límite, y cuando dicha cuantía es superior al límite, la diferencia se contabiliza como un decremento del gasto ("comisión de renuncia"). Las comisiones de rentabilidad no forman parte de los gastos limitados. Mensualmente, las comisiones de renuncia se deducen de las comisiones percibidas por Franklin Templeton International Services S.à r.l.

La cuantía de comisiones de renuncia se declara como "Reembolso de gastos" en la "Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales".

Nota 18: Estado de variaciones en la cartera de inversiones

La Sociedad podrá facilitar en su domicilio social, a instancias de los interesados, una lista que recogerá, para cada uno de los Fondos, las compras y las ventas totales que se han realizado durante el ejercicio objeto de análisis.

Nota 19: Costes de transacción

Los costes transaccionales son aquellos costes asumidos al adquirir o enajenar algún activo o pasivo financiero. Dentro de ellos, se incluyen las comisiones pagadas a los agentes, agentes de bolsa y operadores bursátiles. Durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2022, la Sociedad asumió los siguientes costes transaccionales:

Nombre del Fondo	Divisa	Importe
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	1.432
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	USD	474.323
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	USD	-*
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	USD	32.457
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	USD	345.205
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	USD	-*
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	USD	2.761
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	38.418

**En el caso de los valores de deuda y los instrumentos derivados, los costes de transacción no pueden identificarse de manera independiente del precio de compra del valor y, por tanto, no pueden indicarse aparte.*

Nota 20: Compensación

Los Fondos emplean una práctica contable conocida como compensación en virtud de la cual se abona o se carga a la partida de rendimientos no distribuidos una parte de los beneficios procedentes de la emisión y los costes derivados del reembolso de acciones, equivalente para cada acción a la cuantía de rendimientos de inversiones netos no distribuidos en la fecha de la transacción. Este importe se declara en la "Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales". En consecuencia, los rendimientos de inversiones netos no distribuidos por acción no se ven afectados por la emisión ni por los reembolsos de acciones.

Nota 21: Otras gastos

Cuando los otros gastos superan el 10 % de los gastos totales, el desglose detallado es el siguiente:

	Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund
	(USD)	(USD)	(USD)
Honorarios judiciales	3.581	16.060	69.243
Gastos varios	1.401	6.250	14.952
Comisiones de agentes de pago	1.378	5.911	10.318
Comisiones de inscripción y registro	5.183	10.724	11.566
Comisiones de información a los accionistas	3.005	11.994	14.223
Tasas tributarias	48	190	3.559
	14.596	51.129	123.861

Nota 22: Índice de rotación de la cartera

El índice de rotación de la cartera, que se expresa como un porcentaje, equivale al monto total de las adquisiciones y las ventas de valores, compensado con el valor total de las suscripciones y los reembolsos, con respecto al patrimonio neto promedio del Fondo correspondiente a un ejercicio determinado. En realidad se trata de una medida de la frecuencia con que un Fondo compra o vende valores.

Nota 23: Porcentaje de gastos totales

El porcentaje de gastos totales (Total Expense Ratio, "TER"), expresado como porcentaje, representa la manera en que los gastos totales de cada Clase de acciones se relacionan con el patrimonio neto medio de cada Clase de acciones durante el periodo cerrado a 31 de marzo de 2022. Los gastos totales abarcan las comisiones de gestión de las inversiones, las comisiones de rentabilidad, de administración y agencia de transferencias, las comisiones de custodia y otros gastos, tal como se resume en la "Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales".

El TER se anualiza en el caso de las clases de acciones que se lanzaron durante el ejercicio.

Nota 24: Línea de crédito global

Con efecto desde el 4 de febrero de 2022, la Sociedad, junto con otros fondos de inversión europeos y estadounidenses registrados y gestionados por Franklin Templeton Investments (individualmente, el "Prestatario" y colectivamente los "Prestatarios"), formalizaron una línea de crédito preferente conjunta, sin garantía personal y sindicada, por un importe total de 2.675 millones de USD (Línea de crédito global) para proporcionar fondos a los Prestatarios que les permitiera atender necesidades temporales y de emergencia, así como la posibilidad de atender futuras solicitudes de reembolso imprevistas o por importes atípicamente elevados.

Según los términos estipulados en la Línea de crédito global, la Sociedad, además de los intereses cargados de los préstamos suscritos a su nombre y otros costes en que haya incurrido, pagará el porcentaje de comisiones y gastos que le corresponda en concepto de apertura y mantenimiento de dicha Línea de crédito, en función de su cuota relativa del patrimonio neto conjunto mantenido por todos los Prestatarios, incluida una comisión de asignación anual basada en la parte no utilizada de la Línea de crédito global.

Durante el ejercicio financiero cerrado a 31 de marzo de 2022, la Sociedad no utilizó la Línea de crédito global.

Nota 25: Abreviaturas

Países

AGO	Angola	CHN	China	IRL	Irlanda	OMN	Omán
ARG	Argentina	CYM	Islas Caimán	IRQ	Iraq	PRI	Puerto Rico
AUS	Australia	DEU	Alemania	ISR	Israel	SAU	Arabia Saudí
AUT	Austria	DNK	Dinamarca	ITA	Italia	SGP	Singapur
BHR	Baréin	DOM	República Dominicana	JOR	Jordania	SP	Supranacional
BMU	Bermudas	ECU	Ecuador	MEX	México	TUN	Túnez
BRA	Brasil	EGY	Egipto	MLT	Malta	TUR	Turquía
CAN	Canadá	FRA	Francia	NGA	Nigeria	UKR	Ucrania
CHE	Suiza	GBR	Reino Unido	NLD	Países Bajos	USA	Estados Unidos de América
CHL	Chile	GHA	Ghana	NZL	Nueva Zelanda	ZAF	Sudáfrica

Divisas

AUD	Dólar australiano	DKK	Corona danesa	JPY	Yen japonés	PLN	Eslopolaco
BRL	Real brasileño	EUR	Euro	KRW	Won surcoreano	SEK	Corona sueca
CAD	Dólar canadiense	GBP	Libra esterlina	MXN	Peso mexicano	USD	Dólar estadounidense
CHF	Franco suizo	HKD	Dólar de Hong Kong	NZD	Dólar neozelandés	ZAR	Rand sudafricano

Nota 26: Información adicional

a. El 22 de enero de 2022, J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. se fusionó con J.P. Morgan AG, que, al mismo tiempo, cambió su forma jurídica de sociedad anónima alemana (Aktiengesellschaft) a sociedad europea (Societas Europaea), y pasó a ser J.P. Morgan SE. J.P. Morgan SE, como sucesor legal de J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., sigue actuando como depositario y agente administrativo de la Sociedad a través de su sucursal en Luxemburgo, concretamente J.P. Morgan SE, sucursal de Luxemburgo.

b. El actual estallido de tensión entre Rusia y Ucrania y las sanciones relacionadas que se han impuesto y que se podrían imponer pueden afectar negativamente a la economía mundial, así como a las economías de determinadas naciones y emisores individuales, y todos estos pueden, a su vez, perjudicar al mercado. Si bien el Fondo carece de una exposición significativa a los mercados rusos o ucranianos, el precio de algunas clases de acciones ha caído debido a esta volatilidad general de los mercados.

Nota 27: Próximos acontecimientos

No se han producido acontecimientos posteriores desde el final del ejercicio.

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2022

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
2.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 05/04/2022	USA	USD	1.999.972	8,53
				1.999.972	8,53
	TOTAL BONOS			1.999.972	8,53
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1.999.972	8,53
	TOTAL INVERSIONES			1.999.972	8,53

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2022

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Aerolíneas				
75.538	Frontier Group Holdings, Inc.	USA	USD	855.846	0,43
				855.846	0,43
	Bancos				
95.284	People's United Financial, Inc.	USA	USD	1.904.727	0,95
				1.904.727	0,95
	Productos para la construcción				
123.197	Cornerstone Building Brands, Inc.	USA	USD	2.996.151	1,49
				2.996.151	1,49
	Mercados de capital				
91.157	Rosecliff Acquisition Corp. I 'A'	USA	USD	889.692	0,44
80.915	Digital Transformation Opportunities Corp.	USA	USD	793.776	0,40
45.007	NightDragon Acquisition Corp.	USA	USD	443.319	0,22
45.215	First Reserve Sustainable Growth Corp. 'A'	USA	USD	440.846	0,22
44.697	TB SA Acquisition Corp.	CYM	USD	440.042	0,22
43.908	Gores Holdings VII, Inc.	USA	USD	435.128	0,22
44.123	Colicity, Inc.	USA	USD	434.391	0,22
43.243	Clarim Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	423.349	0,21
42.574	Pathfinder Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	416.374	0,21
36.005	Fintech Evolution Acquisition Group	USA	USD	355.369	0,18
36.149	Khosla Ventures Acquisition Co.	USA	USD	353.537	0,18
22.490	Lerer Hippeau Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	219.277	0,11
21.364	Social Leverage Acquisition Corp. I	USA	USD	210.863	0,10
17.981	Vector Acquisition Corp. II 'A'	USA	USD	175.315	0,09
13.855	Valor Latitude Acquisition Corp.	USA	USD	136.056	0,07
12.403	Sustainable Development Acquisition I Corp.	USA	USD	122.418	0,06
9.095	Jaws Mustang Acquisition Corp.	USA	USD	89.950	0,04
8.280	G Squared Ascend I, Inc. 'A'	USA	USD	81.558	0,04
6.769	Gores Holdings VIII, Inc. 'A'	USA	USD	67.352	0,03
4.140	RMG Acquisition Corp. III	USA	USD	40.945	0,02
3.575	Gores Technology Partners II, Inc.	USA	USD	35.893	0,02
3.206	One Equity Partners Open Water I Corp. 'A'	USA	USD	31.355	0,02
1.787	Gores Technology Partners, Inc.	USA	USD	17.691	0,01
855	Apollo Strategic Growth Capital II	USA	USD	8.464	—
827	CC Neuberger Principal Holdings III	USA	USD	8.245	—
829	Climate Real Impact Solutions II Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	8.116	—
				6.679.321	3,33
	Productos químicos				
794.830	Ferro Corp.	USA	USD	17.279.604	8,61
				17.279.604	8,61
	Equipos de comunicaciones				
263.169	ADVA Optical Networking SE (Tendered)	DEU	EUR	3.980.106	1,98
82.562	ADVA Optical Networking SE	DEU	EUR	1.415.765	0,71
				5.395.871	2,69
	Construcción e ingeniería				
54.018	Boskalis Westminster	NLD	EUR	1.934.286	0,97
				1.934.286	0,97
	Envases y envoltorios				
79.024	Intertape Polymer Group, Inc.	CAN	CAD	2.508.237	1,25
				2.508.237	1,25
	Servicios de consumo diversificados				
187.179	Houghton Mifflin Harcourt Co.	USA	USD	3.932.631	1,96
				3.932.631	1,96
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
470.050	Uniti Group Ltd.	AUS	AUD	1.646.351	0,82
				1.646.351	0,82
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
10.240	Coherent, Inc.	USA	USD	2.799.206	1,39

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
149.637	Hollysys Automation Technologies Ltd.	CHN	USD	2.389.703	1,19
				5.188.909	2,58
	Entretenimiento				
427.096	Zynga, Inc. 'A'	USA	USD	3.946.367	1,97
165.684	Sciplay Corp. 'A'	USA	USD	2.140.637	1,07
14.030	MGM Holdings, Inc.	USA	USD	1.999.275	1,00
24.459	Activision Blizzard, Inc.	USA	USD	1.959.410	0,98
3.904	Electronic Arts, Inc.	USA	USD	493.895	0,25
				10.539.584	5,27
	Proveedores y servicios sanitarios				
5.856	LHC Group, Inc.	USA	USD	987.322	0,49
				987.322	0,49
	Tecnología sanitaria				
104.802	Cerner Corp.	USA	USD	9.805.275	4,89
				9.805.275	4,89
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
565.788	Crown Resorts Ltd.	AUS	AUD	5.387.836	2,68
210.114	Aspire Global plc, 144A	MLT	SEK	2.408.990	1,20
34.118	Entain plc	GBR	GBP	730.843	0,36
				8.527.669	4,24
	Seguros				
3.508	Alleghany Corp.	USA	USD	2.971.276	1,48
				2.971.276	1,48
	Servicios de tecnología informática				
1.508.613	Link Administration Holdings Ltd.	AUS	AUD	5.809.568	2,90
				5.809.568	2,90
	Productos Recreativos				
31.924	Accell Group NV	NLD	EUR	2.021.726	1,01
				2.021.726	1,01
	Maquinaria				
124.330	Welbilt, Inc.	USA	USD	2.952.838	1,47
22.781	SPX FLOW, Inc.	USA	USD	1.964.178	0,98
				4.917.016	2,45
	Medios de comunicación				
131.301	Shaw Communications, Inc. 'B'	CAN	CAD	4.075.094	2,03
61.086	TEGNA, Inc.	USA	USD	1.368.326	0,68
				5.443.420	2,71
	Metales y minería				
397.787	Western Areas Ltd.	AUS	AUD	1.079.657	0,54
				1.079.657	0,54
	Petróleo, gas y combustibles				
2.325.449	Z Energy Ltd.	NZL	NZD	6.043.697	3,01
11.556	Renewable Energy Group, Inc.	USA	USD	700.871	0,35
				6.744.568	3,36
	Productos farmacéuticos				
59.844	Vifor Pharma AG	CHE	CHF	10.669.660	5,32
				10.669.660	5,32
	Servicios profesionales				
295.764	Intertrust NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	6.427.695	3,20
70.240	51job, Inc., ADR	CHN	USD	4.112.552	2,05
90.558	Nielsen Holdings plc	USA	USD	2.466.800	1,23
				13.007.047	6,48
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
77.668	IMMOFINANZ AG	AUT	EUR	1.974.447	0,98
				1.974.447	0,98
	Software				
75.771	Anaplan, Inc.	USA	USD	4.928.904	2,46
61.772	Mimecast Ltd.	USA	USD	4.914.580	2,45
88.554	Mandiant Corp.	USA	USD	1.975.640	0,98

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
8.794	Zendesk, Inc.	EE. UU.	USD	1.057.830	0,53
49.930	Vonage Holdings Corp.	USA	USD	1.013.080	0,50
				13.890.034	6,92
	TOTAL ACTIVO			148.710.203	74,12
	WARRANTS				
	Mercados de capital				
30.385	Rosecliff Acquisition Corp. I, 31/12/2027	USA	USD	5.621	0,01
11.303	First Reserve Sustainable Growth Corp., 31/12/2027	USA	USD	3.492	—
14.414	Clarim Acquisition Corp. 'A' 31/12/2027	USA	USD	3.315	—
8.514	Pathfinder Acquisition Corp. 'A' 31/12/2027	USA	USD	3.108	—
846	Gores Holdings VIII, Inc. 'A' 31/12/2027	USA	USD	1.108	—
1.656	G Squared Ascend I, Inc., 31/12/2027	USA	USD	662	—
1.068	One Equity Partners Open Water I Corp. 31/12/2027	USA	USD	352	—
165	Climate Real Impact Solutions II Acquisition Corp. 31/12/2027	USA	USD	76	—
				17.734	0,01
	Servicios de tecnología informática				
2.095	Core Scientific, Inc. 19/01/2027	USA	USD	3.939	—
				3.939	—
	Maquinaria				
2.095	Fast Radius, Inc. 11/02/2028	USA	USD	338	—
				338	—
	Medios de comunicación				
106	Innovid Corp. 'A' 31/12/2027	ISR	USD	106	—
				106	—
	TOTAL WARRANTS			22.117	0,01
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			148.732.320	74,13
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Petróleo, gas y combustibles				
2.289.258	Senex Energy Ltd.**	AUS	AUD	7.880.038	3,93
				7.880.038	3,93
	TOTAL ACTIVO			7.880.038	3,93
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			7.880.038	3,93
	TOTAL INVERSIONES			156.612.358	78,06

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2022

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
BONOS					
Bonos corporativos					
3.525.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 5,75 %, 15/05/2028	BMD	USD	3.521.827	3,28
3.000.000	Acorn Re Ltd., 144A, FRN, 2,5 %, 07/05/2025	BMD	USD	2.990.250	2,79
2.875.000	SD Re Ltd., 144A, FRN, 9,912 %, 15/07/2030	BMD	USD	2.899.294	2,70
2.675.000	Northshore Re II Ltd., 144A, FRN, 5,912 %, 08/01/2027	BMD	USD	2.716.462	2,53
2.114.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN, 5,04 %, 05/06/2026	BMD	USD	2.127.847	1,98
2.000.000	Titania RE Ltd., 144A, FRN, 6,662 %, 27/12/2024	BMD	USD	2.000.500	1,86
1.975.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 6,75 %, 15/05/2028	BMD	USD	1.964.532	1,83
1.775.000	Bowline Re Ltd, Serie 2019-1., 144A, FRN, 4,662 %, 20/03/2023	BMD	USD	1.790.531	1,67
1.750.000	Tailwind RE Ltd., 144A, FRN, 8,912 %, 07/04/2028	BMD	USD	1.754.813	1,63
1.500.000	Tailwind RE Ltd., 144A, FRN, 6,912 %, 07/04/2028	BMD	USD	1.500.375	1,40
1.425.000	Mona Lisa Re Ltd., 144A, FRN, 7,662 %, 09/01/2023	BMD	USD	1.428.491	1,33
925.000	Herbie Re Ltd., 144A, FRN, 6,412 %, 08/01/2025	BMD	USD	951.455	0,89
900.000	Easton Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 4,162 %, 08/01/2027	SGP	USD	901.125	0,84
850.000	Phoenician Re Ltd., 144A, FRN, 3,056 %, 14/12/2027	BMD	USD	858.840	0,80
750.000	Blue Halo Re Ltd., 144A, FRN, 1 %, 24/02/2025	BMD	USD	752.812	0,70
750.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN, 12,556 %, 07/04/2025	BMD	USD	736.912	0,69
725.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 5,75 %, 15/05/2028	BMD	USD	723.767	0,67
525.000	Alamo Re II Pte. Ltd., 144A, FRN, 5,46 %, 08/06/2027	SGP	USD	526.444	0,49
525.000	Titania RE Ltd., 144A, FRN, 4,662 %, 21/06/2028	BMD	USD	525.919	0,49
425.000	Wrigley Re Ltd., 144A, FRN, 2,438 %, 08/07/2025	BMD	USD	425.914	0,40
375.000	Kilimanjaro II Re Ltd., 144A, FRN, 6,365 %, 21/04/2022	BMD	USD	376.069	0,35
325.000	Kilimanjaro III Re Ltd., 144A, FRN, 10,072 %, 19/12/2027	BMD	USD	328.819	0,31
200.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd., 144A, FRN, 2,556 %, 06/06/2028	CYM	USD	197.500	0,18
200.000	FloodSmart Re Ltd., 144A, FRN, 15,08 %, 27/02/2026	BMD	USD	195.780	0,18
				32.196.278	29,99
Supranacional					
1.500.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 7,223 %, 13/07/2024	SP	USD	1.536.825	1,43
1.250.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 9,723 %, 13/06/2024	SP	USD	1.268.750	1,18
1.250.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 4,223 %, 13/06/2024	SP	USD	1.266.125	1,18
750.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 10,803 %, 13/07/2024	SP	USD	755.944	0,71
600.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 10,121 %, 13/07/2024	SP	USD	604.755	0,56
563.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 6,621 %, 13/07/2024	SP	USD	576.822	0,54
425.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 3,621 %, 13/06/2024	SP	USD	430.483	0,40
				6.439.704	6,00
TOTAL BONOS				38.635.982	35,99
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				38.635.982	35,99
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Bonos corporativos					
3.575.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN, 4 %, 07/06/2028	BMD	USD	3.600.740	3,35
3.550.000	Matterhorn Re Ltd., 144A, FRN, 4,398 %, 07/12/2024	BMD	USD	3.537.397	3,30
3.250.000	SD Re Ltd., 144A, FRN, 9,412 %, 19/11/2031	BMD	USD	3.260.237	3,04
3.250.000	Phoenician Re Ltd., 144A, FRN, 2,556 %, 14/12/2024	BMD	USD	3.241.387	3,02
3.175.000	Kendall Re Ltd., 144A, FRN, 4 %, 02/05/2028	BMD	USD	3.135.630	2,92
3.150.000	FloodSmart Re Ltd., 144A, FRN, 13 %, 01/03/2024	BMD	USD	3.123.225	2,91
3.018.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN, 3,412 %, 22/03/2028	BMD	USD	3.018.604	2,81
3.000.000	Nakama Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 2,912 %, 13/10/2026	SGP	USD	3.009.750	2,81
2.675.000	Sakura RE Ltd., 144A, FRN, 4,162 %, 07/04/2029	BMD	USD	2.723.150	2,54
1.940.000	Mona Lisa Re Ltd., 144A, FRN, 7,162 %, 10/07/2028	BMD	USD	1.937.866	1,81
1.825.000	Torrey Pines Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 4 %, 07/06/2029	BMD	USD	1.822.263	1,70
1.775.000	Torrey Pines Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 5,25 %, 07/06/2029	BMD	USD	1.781.745	1,66
1.750.000	Putnam RE PTE Ltd., 144A, FRN, 5,5 %, 06/07/2028	USA	USD	1.764.175	1,64

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.500.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN, 1 %, 28/03/2029	BMD	USD	1.505.475	1,40
1.350.000	Matterhorn Re Ltd., 144A, FRN, 5,648 %, 07/12/2024	BMD	USD	1.342.777	1,25
1.050.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN, 3,806 %, 07/12/2027	BMD	USD	1.048.950	0,98
1.000.000	Matterhorn Re Ltd., 144A, FRN, 1 %, 24/03/2025	BMD	USD	1.002.000	0,93
1.000.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN, 6,306 %, 07/12/2027	BMD	USD	999.000	0,93
1.000.000	FloodSmart Re Ltd., 144A, FRN, 1 %, 25/02/2025	BMD	USD	998.650	0,93
675.000	Kendall Re Ltd., 144A, FRN, 6,25 %, 02/05/2028	BMD	USD	671.287	0,63
650.000	Sierra Ltd., 144A, FRN, 5,912 %, 28/12/2023	BMD	USD	652.633	0,61
500.000	Topanga Re Ltd., 144A, FRN, 0,551 %, 08/01/2024	BMD	USD	497.175	0,46
425.000	Sussex Capital UK PCC Ltd., 144A, FRN, 8,342 %, 08/01/2028	GBR	USD	432.544	0,40
425.000	Herbie Re Ltd., 144A, FRN, 9,292 %, 08/07/2027	BMD	USD	425.000	0,40
425.000	Sierra Ltd., 144A, FRN, 2,862 %, 31/01/2025	BMD	USD	419.688	0,39
425.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 6,506 %, 04/05/2027	BMD	USD	413.419	0,38
325.000	Sakura RE Ltd., 144A, FRN, 2,341 %, 07/04/2029	BMD	USD	325.617	0,30
325.000	Sierra Ltd., 144A, FRN, 4,912 %, 31/01/2025	BMD	USD	322.693	0,30
250.000	SD Re Ltd., 144A, FRN, 8,912 %, 19/11/2031	BMD	USD	251.037	0,23
200.000	Blue Halo Re Ltd., 144A, FRN, 13,412 %, 29/06/2026	BMD	USD	208.200	0,19
200.000	Hypatia Ltd., 144A, FRN, 7,331 %, 07/06/2023	BMD	USD	206.100	0,19
200.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN, 6,392 %, 09/05/2022	BMD	USD	201.370	0,19
209.000	Pelican IV Re Ltd., 144A, FRN, 5,25 %, 07/05/2027	BMD	USD	189.145	0,18
200.000	Frontline Re Ltd., 144A, FRN, 7,902 %, 06/07/2026	BMD	USD	173.000	0,16
425.000	Caelus Re VI Ltd., 144A, FRN, 0,1 %, 07/06/2027	CYM	USD	5.334	0,01
				48.247.263	44,95
TOTAL BONOS				48.247.263	44,95
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				48.247.263	44,95
TOTAL INVERSIONES				86.883.245	80,94

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2022

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Bebidas				
82.231	Davide Campari-Milano NV	ITA	EUR	953.803	3,41
				953.803	3,41
	Mercados de capital				
2.581	Moody's Corp.	USA	USD	870.855	3,11
6.016	Blackstone, Inc.	USA	USD	763.671	2,73
				1.634.526	5,84
	Productos químicos				
9.433	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	2.354.665	8,41
				2.354.665	8,41
	Distribuidores				
2.326	Pool Corp.	USA	USD	983.549	3,52
				983.549	3,52
	Servicios de consumo diversificados				
16.349	Mister Car Wash, Inc.	USA	USD	241.802	0,86
				241.802	0,86
	Proveedores y servicios sanitarios				
3.877	CVS Health Corp.	USA	USD	392.391	1,40
				392.391	1,40
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
9.807	Skyline Champion Corp.	USA	USD	538.208	1,92
				538.208	1,92
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
386	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	1.073.601	3,84
				1.073.601	3,84
	Servicios de tecnología informática				
2.570	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	918.467	3,28
				918.467	3,28
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
4.529	Danaher Corp.	USA	USD	1.328.492	4,75
959	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	1.316.889	4,71
1.141	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	673.932	2,41
				3.319.313	11,87
	Maquinaria				
1.675	Deere & Co.	USA	USD	695.896	2,49
				695.896	2,49
	Productos personales				
1.424	L'Oreal SA	FRA	EUR	568.810	2,03
				568.810	2,03
	Carreteras y ferrocarriles				
32.989	Canadian Pacific Railway Ltd.	CAN	USD	2.722.912	9,73
4.912	Union Pacific Corp.	USA	USD	1.342.008	4,80
15.850	CSX Corp.	USA	USD	593.582	2,12
				4.658.502	16,65
	Software				
4.310	Microsoft Corp.	USA	USD	1.328.816	4,75
				1.328.816	4,75
	Venta minorista especializada				
3.693	Tractor Supply Co.	USA	USD	861.835	3,08
7.881	Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	638.361	2,28
				1.500.196	5,36
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
219	Hermes International	FRA	EUR	309.961	1,11

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
112	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	79.946	0,28
				389.907	1,39
TOTAL ACTIVO				21.552.452	77,02
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				21.552.452	77,02
TOTAL INVERSIONES				21.552.452	77,02

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2022

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
17.978	GXO Logistics, Inc.	USA	USD	1.282.551	0,57
				1.282.551	0,57
	Productos para la construcción				
139.209	Carrier Global Corp.	USA	USD	6.385.517	2,86
				6.385.517	2,86
	Productos químicos				
49.271	Sociedad Química y Minera de Chile SA, ADR, preferencia	CHL	USD	4.217.598	1,89
				4.217.598	1,89
	Construcción e ingeniería				
78.440	Quanta Services, Inc.	USA	USD	10.323.488	4,62
78.571	MasTec, Inc.	USA	USD	6.843.534	3,06
53.437	AECOM	USA	USD	4.104.496	1,84
				21.271.518	9,52
	Servicios públicos eléctricos				
418.657	Exelon Corp.	USA	USD	19.940.633	8,92
279.955	Constellation Energy Corp.	USA	USD	15.747.469	7,04
1.206.982	PG&E Corp.	USA	USD	14.411.365	6,45
105.697	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	8.953.593	4,01
				59.053.060	26,42
	Equipos eléctricos				
303.577	Plug Power, Inc.	USA	USD	8.685.338	3,89
621.558	Array Technologies, Inc.	USA	USD	7.004.959	3,13
53.128	Emerson Electric Co.	USA	USD	5.209.200	2,33
298.929	Enovix Corp.	USA	USD	4.265.717	1,91
171.423	Fluence Energy, Inc.	USA	USD	2.247.356	1,01
70.937	Vestas Wind Systems A/S	DNK	DKK	2.080.924	0,93
102.194	Stem, Inc.	USA	USD	1.125.156	0,50
				30.618.650	13,70
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
850.976	AES Corp. (The)	USA	USD	21.895.613	9,79
101.823	NextEra Energy Partners LP	USA	USD	8.487.965	3,80
212.252	Vistra Corp.	USA	USD	4.934.859	2,21
88.481	Clearway Energy, Inc.	USA	USD	3.230.441	1,44
82.951	Sunnova Energy International, Inc.	USA	USD	1.912.850	0,86
				40.461.728	18,10
	Maquinaria				
5.576	Deere & Co.	USA	USD	2.316.605	1,04
				2.316.605	1,04
	Petróleo, gas y combustibles				
37.125	Denbury, Inc.	USA	USD	2.916.911	1,30
2.236.331	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	CHN	HKD	1.111.284	0,50
47.826	Archaea Energy, Inc.	USA	USD	1.048.824	0,47
				5.077.019	2,27
	Carreteras y ferrocarriles				
67.083	XPO Logistics, Inc.	USA	USD	4.883.642	2,18
				4.883.642	2,18
	Semiconductores y equipos semiconductores				
6.143	SolarEdge Technologies, Inc.	USA	USD	1.980.319	0,89
7.523	Enphase Energy, Inc.	USA	USD	1.517.991	0,68
				3.498.310	1,57
	Software				
45.162	Marathon Digital Holdings, Inc.	USA	USD	1.262.278	0,56
				1.262.278	0,56
	Empresas comerciales y distribuidoras				
48.493	Herc Holdings, Inc.	USA	USD	8.102.695	3,62
				8.102.695	3,62

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Suministros de agua				
103.767	Essential Utilities, Inc.	USA	USD	5.305.607	2,37
870.581	Guangdong Investment Ltd.	CHN	HKD	1.186.115	0,53
				<u>6.491.722</u>	<u>2,90</u>
	TOTAL ACTIVO			<u>194.922.893</u>	<u>87,20</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			<u>194.922.893</u>	<u>87,20</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>194.922.893</u>	<u>87,20</u>

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2022

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
3.260.000	Jubilee CLO BV, Serie 2015-15X, Reg. S, FRN, 4,38 %, 12/07/2028	IRL	EUR	3.563.050	8,73
2.800.000	JFIN CLO 2012 Ltd., Serie 2012-1A, 144A, FRN, 6,704 %, 20/07/2028	CYM	USD	2.742.405	6,72
2.000.000	NLY Commercial Mortgage Trust, Serie 2019-FL2, 144A, FRN, 2,747 %, 15/02/2036	USA	USD	1.995.956	4,89
2.120.153	Bayview Financial Acquisition Trust, Serie 2006-D, FRN, 0,809 %, 28/12/2036	USA	USD	1.766.626	4,33
1.705.346	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Serie 2006-AR3, FRN, 3,074 %, 25/04/2036	USA	USD	1.693.244	4,15
1.550.000	LoanCore Issuer Ltd., Serie 2018-CRE1, 144A, FRN, 3,347 %, 15/05/2028	CYM	USD	1.548.845	3,79
1.418.691	Citigroup Mortgage Loan Trust, Serie 2015-RP2, 144A, FRN, 4,25 %, 25/01/2053	USA	USD	1.328.218	3,25
1.240.000	GPMT Ltd., Serie 2018-FL1, 144A, FRN, 3,399 %, 21/11/2035	USA	USD	1.240.592	3,04
1.236.796	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Serie 2006-AR25, FRN, 2,912 %, 25/09/2036	USA	USD	1.228.636	3,01
953.680	RALI Trust, Serie 2007-QO3, FRN, 0,308 %, 25/03/2047	USA	USD	1.179.067	2,89
1.264.593	Bear Stearns Mortgage Funding Trust, Serie 2006-AR2, FRN, 0,338 %, 25/09/2046	USA	USD	1.175.025	2,88
1.200.000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Serie 2019-FL2, 144A, FRN, 2,566 %, 15/09/2034	USA	USD	1.174.644	2,88
1.140.000	TRTX Issuer Ltd., Serie 2019-FL3, 144A, FRN, 2,635 %, 15/10/2034	CYM	USD	1.128.844	2,77
810.000	Polo Funding plc, Serie 2021-1, Reg. S, FRN, 3,344 %, 26/09/2046	GBR	GBP	1.057.437	2,59
969.949	Preferred Residential Securities 06-1 plc, Serie 2006-1X, Reg. S, FRN, 0,347 %, 15/12/2043	GBR	EUR	1.042.790	2,56
1.000.000	KREF Ltd., Serie 2022-FL3, 144A, FRN, 1 %, 17/02/2039	USA	USD	994.849	2,44
1.000.000	ACREC Ltd., Serie 2021-FL1, 144A, FRN, 3,118 %, 16/10/2036	CYM	USD	992.394	2,43
1.000.000	Elevation CLO Ltd., Serie 2014-2A, 144A, FRN, 3,441 %, 15/10/2029	CYM	USD	988.022	2,42
628.946	First Franklin Mortgage Loan Trust, Serie 2003-FF1, FRN, 1,858 %, 25/03/2033	USA	USD	954.435	2,34
993.835	IndyMac INDA Mortgage Loan Trust, Serie 2007-AR4, FRN, 3,109 %, 25/08/2037	USA	USD	923.733	2,26
1.009.760	HarborView Mortgage Loan Trust, Serie 2007-6, FRN, 0,333 %, 19/08/2037	USA	USD	859.308	2,11
531.394	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Serie 2007-HE3, FRN, 0,328 %, 25/04/2037	USA	USD	773.816	1,90
741.913	CitiMortgage Alternative Loan Trust, Serie 2007-A6, 6 %, 25/06/2037	USA	USD	726.038	1,78
660.026	CWABS Trust, Serie 2004-10, FRN, 4,415 %, 25/08/2034	USA	USD	610.062	1,49
576.739	Air Canada Pass-Through Trust, 144A, 3,6 %, 15/09/2028	CAN	USD	554.971	1,36
624.004	Security National Mortgage Loan Trust, Serie 2004-1A, 144A, FRN, 6,42 %, 25/06/2032	USA	USD	515.888	1,26
553.149	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2004-A6, FRN 2,175 %, 25/12/2034	USA	USD	416.137	1,02
427.519	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2006-A5, FRN 2,866 %, 25/08/2036	USA	USD	387.554	0,95
482.317	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Serie 2003-53, FRN, 2,47 %, 19/02/2034	USA	USD	384.981	0,94
356.849	Bayview Financial Revolving Asset Trust, Serie 2005-A, 144A, FRN, 3,009 %, 28/02/2040	USA	USD	330.327	0,81
312.470	Staniford Street CLO Ltd., Serie 2014-1A, 144A, FRN, 3,703 %, 15/06/2025	CYM	USD	313.013	0,77
317.028	Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Serie 2004-1 5,233 %, 25/03/2034	USA	USD	309.630	0,76
226.549	Banc of America Funding Trust, Serie 2004-A, FRN, 2,386 %, 20/09/2034	USA	USD	219.076	0,54
238.526	Alternative Loan Trust Resecuritization, Serie 2006-22R, 6,25 %, 25/05/2036	USA	USD	175.221	0,43
178.949	Impac CMB Trust, Serie 2005-2, FRN, 0,908 %, 25/04/2035	USA	USD	170.307	0,42
578.681	CSMC Mortgage-Backed Trust, Serie 2006-2, 6,5 %, 25/03/2036	USA	USD	151.522	0,37
236.701	Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., Serie 1998-AQ1, 7 %, 25/06/2028	USA	USD	150.288	0,37
164.093	Bear Stearns ALT-A Trust, Serie 2006-8, FRN, 2,871 %, 25/08/2046	USA	USD	127.387	0,31
174.909	Citigroup Mortgage Loan Trust, Serie 2015-RP2, 144A, 0 %, 25/01/2053	USA	USD	120.696	0,30

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
86.522	Countrywide, Serie 2002-3, FRN, 0,842 %, 25/05/2032	USA	USD	85.731	0,21
65.517	RALI Trust, Serie 2005-QA7, FRN, 3,353 %, 25/07/2035	USA	USD	57.158	0,14
83.031	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Serie 2005-6AR, FRN, 2,747 %, 25/11/2035	USA	USD	53.262	0,13
55.305	WaMu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Serie 2006-AR6, FRN, 2,813 %, 25/08/2036	USA	USD	52.262	0,13
55.551	Alternative Loan Trust, Serie 2004-J8, 0 %, 25/09/2034	USA	USD	43.060	0,10
40.615	Merrill Lynch Bank Mortgage Loan Trust, Serie 2002-3, 144A, FRN, 1,303 %, 15/04/2026	USA	USD	40.007	0,10
43.125	BCAP LLC Trust, Serie 2008-RR2, 144A, 5,5 %, 25/11/2034	USA	USD	39.882	0,10
3.189.621	Citigroup Mortgage Loan Trust, Serie 2015-RP2, 144A, FRN, 0,404 %, 25/01/2053	USA	USD	24.183	0,06
22.430	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Serie 2003-AR30, FRN, 2,572 %, 25/01/2034	USA	USD	23.346	0,06
13.232	Impac CMB Trust, Serie 2005-6, FRN, 1,233 %, 25/10/2035	USA	USD	14.004	0,03
				<u>36.447.929</u>	<u>89,32</u>
TOTAL BONOS				<u>36.447.929</u>	<u>89,32</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				36.447.929	89,32
TOTAL INVERSIONES				<u>36.447.929</u>	<u>89,32</u>

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2022

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
BONOS					
Bonos corporativos					
504.000	Oryx Funding Ltd., Reg. S, 5,8 %, 03/02/2031	OMN	USD	505.790	0,39
				505.790	0,39
Bonos gubernamentales y municipales					
132.528.886	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 10,5 %, 21/12/2026	ZAF	ZAR	9.893.072	7,62
4.742.000	Bonos del Gobierno de Angola, Reg. S, 8 %, 26/11/2029	AGO	USD	4.778.148	3,68
	CBB International Sukuk Programme Co. WLL, 144A, 3,875 %, 18/05/2029	BHR	USD	4.298.808	3,31
4.416.000	Bonos del Gobierno de Argentina, 1,125 %, 09/07/2035	ARG	USD	4.199.921	3,23
13.718.060	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 1 %, 31/07/2035	ECU	USD	4.116.642	3,17
6.270.494	Bonos del Gobierno de Omán, Reg. S, 6,75 %, 17/01/2048	OMN	USD	3.773.912	2,90
3.767.000	Petróleos Mexicanos, 6,95 %, 28/01/2060	MEX	USD	3.490.703	2,69
4.293.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, Reg. S, 7,625 %, 21/11/2025	NGA	USD	3.420.369	2,63
3.277.000	Bonos del Gobierno de Irak, Reg. S, 5,8 %, 15/01/2028	IRQ	USD	3.306.360	2,55
3.378.750	Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S, 8,45 %, 10/08/2028	ZAF	USD	2.589.442	1,99
2.648.000	Petróleos Mexicanos, 6,75 %, 21/09/2047	MEX	USD	2.427.866	1,87
2.980.000	Bonos del Gobierno de Angola, Reg. S, 9,375 %, 08/05/2048	AGO	USD	1.922.895	1,48
1.950.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 2,75 %, 03/02/2032	SAU	USD	1.798.885	1,38
1.847.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 5,875 %, 16/02/2031	EGY	USD	1.773.098	1,37
2.106.000	Bonos del Gobierno de Omán, Reg. S, 6,25 %, 25/01/2031	OMN	USD	1.625.019	1,25
1.531.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	1.356.071	1,04
1.701.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, Reg. S, 7,375 %, 28/09/2033	NGA	USD	1.246.932	0,96
1.368.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 7,75 %, 07/04/2029	GHA	USD	1.132.814	0,87
1.538.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 6,375 %, 14/10/2025	TUR	USD	1.080.411	0,83
1.101.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,6 %, 01/03/2029	EGY	USD	1.025.170	0,79
1.076.000	Bonos del Gobierno de Baréin, Reg. S, 7 %, 26/01/2026	BHR	USD	1.019.597	0,78
942.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 7,375 %, 25/09/2032	UKR	USD	1.000.110	0,77
2.356.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 5,75 %, 11/05/2047	TUR	USD	983.127	0,76
1.311.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, 144A, 8,375 %, 24/03/2029	NGA	USD	963.310	0,74
952.000	Bonos del Gobierno de Jordania, Reg. S, 4,95 %, 07/07/2025	JOR	USD	935.998	0,72
937.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 4,25 %, 14/04/2026	TUR	USD	863.282	0,66
956.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 31/01/2027	EGY	USD	821.056	0,63
831.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 6,876 %, 21/05/2029	UKR	USD	693.530	0,54
1.639.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8 %, 31/01/2030	ZAF	ZAR	658.178	0,51
10.526.024	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 3,75 %, 21/01/2055	SAU	USD	592.210	0,46
614.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, FRN, 0 %, 31/05/2040	UKR	USD	572.521	0,44
1.728.000	Bonos del Gobierno de Jordania, Reg. S, 5,85 %, 07/07/2030	JOR	USD	550.752	0,42
589.000	Bonos del Gobierno de Omán, Reg. S, 7 %, 25/01/2051	OMN	USD	489.819	0,38
477.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, 144A, 6 %, 22/02/2033	DOM	USD	474.204	0,36
484.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, Reg. S, 6,125 %, 28/09/2028	NGA	USD	439.555	0,34
477.000	Bonos del Gobierno de Uzbekistán, Reg. S, 5,75 %, 30/01/2025	TUN	USD	323.128	0,25
478.000	Oman Sovereign Sukuk Co., 144A, 4,875 %, 15/06/2030	OMN	USD	296.829	0,23
284.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, 144A, 5,5 %, 22/02/2029	DOM	USD	282.150	0,22
285.000	Petróleos Mexicanos, Reg. S, 6,875 %, 16/10/2025	MEX	USD	264.499	0,20
252.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 0 %, 07/04/2025	GHA	USD	238.197	0,19
363.000				71.718.590	55,21
	TOTAL BONOS			72.224.380	55,60
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			72.224.380	55,60
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Bonos corporativos					
1.386.000	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S, 7,25 %, 30/06/2031	BRL	USD	1.277.067	0,98
				1.277.067	0,98
Bonos gubernamentales y municipales					
1.690.502	Commonwealth de Puerto Rico, FRN, 0 %, 01/11/2043	PRI	USD	910.758	0,70
304.613	Commonwealth de Puerto Rico, 4 %, 01/07/2035	PRI	USD	294.845	0,23
302.000	Petróleos Mexicanos, 6,7 %, 16/02/2032	MEX	USD	287.214	0,22

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
436.114	Commonwealth de Puerto Rico, 0 %, 01/07/2033	PRI	USD	252.539	0,20
228.179	Commonwealth de Puerto Rico, 5,25 %, 01/07/2023	PRI	USD	233.800	0,18
241.271	Commonwealth de Puerto Rico, 4 %, 01/07/2046	PRI	USD	227.993	0,18
197.811	Commonwealth de Puerto Rico, 5,75 %, 01/07/2031	PRI	USD	225.801	0,17
204.943	Commonwealth de Puerto Rico, 4 %, 01/07/2041	PRI	USD	195.390	0,15
174.323	Commonwealth de Puerto Rico, 0 %, 01/07/2024	PRI	USD	159.174	0,12
154.014	Commonwealth de Puerto Rico, 4 %, 01/07/2037	PRI	USD	148.378	0,11
133.312	Commonwealth de Puerto Rico, 5,625 %, 01/07/2027	PRI	USD	145.762	0,11
107.724	Commonwealth de Puerto Rico, 5,625 %, 01/07/2029	PRI	USD	120.350	0,09
100.370	Commonwealth de Puerto Rico, 4 %, 01/07/2033	PRI	USD	98.246	0,08
92.339	Commonwealth de Puerto Rico, 5,375 %, 01/07/2025	PRI	USD	97.509	0,08
				3.397.759	2,62
TOTAL BONOS				4.674.826	3,60
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				4.674.826	3,60
TOTAL INVERSIONES				76.899.206	59,20

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2022

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Equipos de comunicaciones				
11.923	Arista Networks, Inc.	USA	USD	1.657.058	1,98
				1.657.058	1,98
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
7.806	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	1.340.759	1,60
				1.340.759	1,60
	Seguros				
15.405	Trupanion, Inc.	USA	USD	1.372.894	1,64
				1.372.894	1,64
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
11.315	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	2.516.003	3,01
				2.516.003	3,01
	Internet y venta directa				
10.177	Etsy, Inc.	USA	USD	1.264.798	1,51
228	Amazon.com, Inc.	USA	USD	743.269	0,89
				2.008.067	2,40
	Servicios de tecnología informática				
5.558	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	1.986.318	2,37
2.258	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	1.526.318	1,82
8.943	Twilio, Inc. 'A'	USA	USD	1.473.896	1,76
16.965	Nuvei Corp., 144A	CAN	USD	1.278.991	1,53
3.580	Snowflake, Inc. 'A'	USA	USD	820.285	0,98
1.813	FleetCor Technologies, Inc.	USA	USD	451.546	0,54
910	MongoDB, Inc.	USA	USD	403.667	0,48
				7.941.021	9,48
	Medios de comunicación				
13.968	Cardlytics, Inc.	USA	USD	767.961	0,92
				767.961	0,92
	Carreteras y ferrocarriles				
66.410	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	2.369.509	2,83
				2.369.509	2,83
	Semiconductores y equipos semiconductores				
22.778	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	2.490.546	2,98
27.162	Micron Technology, Inc.	EE. UU.	USD	2.115.648	2,53
13.379	Marvell Technology, Inc.	USA	USD	959.408	1,15
1.644	KLA Corp.	USA	USD	601.803	0,72
1.069	NVIDIA Corp.	USA	USD	291.687	0,35
				6.459.092	7,73
	Software				
62.528	Dynatrace, Inc.	USA	USD	2.945.069	3,52
4.393	HubSpot, Inc.	USA	USD	2.086.411	2,49
19.356	Ceridian HCM Holding, Inc.	USA	USD	1.323.176	1,58
3.503	Atlassian Corp. plc 'A'	USA	USD	1.029.286	1,23
24.132	Lightspeed Commerce, Inc.	CAN	USD	735.302	0,88
1.264	Adobe, Inc.	USA	USD	575.904	0,69
1.101	Intuit, Inc.	USA	USD	529.405	0,63
16.548	Olo, Inc. 'A'	USA	USD	219.261	0,26
79	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	49.178	0,06
66	Five9, Inc.	USA	USD	7.286	0,01
				9.500.278	11,35
	TOTAL ACTIVO			35.932.642	42,94
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			35.932.642	42,94

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
4.100.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 07/06/2022	USA	USD	4.097.280	4,90
				4.097.280	4,90
	TOTAL BONOS			4.097.280	4,90
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			4.097.280	4,90
	TOTAL INVERSIONES			40.029.922	47,84

Información adicional (sin auditar)

Gestor de inversiones

K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
300 Atlantic Street, 12th Floor
Stamford, CT 06901, EE. UU.

Subgestores de Inversiones

CHILTON INVESTMENT COMPANY, LLC
1290 East Main Street
Stamford, CT 06902, EE. UU.

WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY, LLP
280 Congress Street
Boston, MA 02210, EE. UU.

ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC
10 East 53rd Street, 19th Floor
Nueva York, NY 10022, EE. UU.

ELLINGTON GLOBAL ASSET MANAGEMENT, LLC
53 Forest Avenue
Old Greenwich, CT 06870, EE. UU.

BARDIN HILL ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT LP
477 Madison Avenue, 8th Floor
Nueva York, NY 10022, EE. UU.

EMSO ASSET MANAGEMENT LIMITED
Iron Trades House, 21 Grosvenor Place
Londres SW1X 7HN, Reino Unido.

Gestores de inversiones por Fondo a 31 de marzo de 2022

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund

Gestor de inversiones
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Gestor de inversiones
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Subgestor de Inversiones
BARDIN HILL INVESTMENT PARTNERS L.P.

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund

Gestor de inversiones
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund

Gestor de inversiones
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Subgestor de Inversiones
CHILTON INVESTMENT COMPANY, LLC

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Gestor de inversiones
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Subgestor de Inversiones
ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

Gestor de inversiones
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Subgestor de Inversiones
ELLINGTON GLOBAL ASSET MANAGEMENT, LLC

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

Gestor de inversiones
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Subgestor de Inversiones
EMSO ASSET MANAGEMENT LIMITED

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

Gestor de inversiones
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Subgestor de Inversiones
WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY, LLP

Método de cálculo de la exposición al riesgo**Exposición global usando el método de valor en riesgo (VaR)**

Fondo	Riesgo de mercado	Límite	Uso del límite del VaR reglamentario			Cartera de referencia	Tipo de modelo	Intervalo de confianza	Periodo de tenencia	Periodo de observación	Apalancamiento*
			Mínimo	Máximo	Pro-medio						
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	VaR- absoluto	20 % (o 0,2 veces)	7,56 %	32,40 %	15,30 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	22 de junio de 2021 a 31 de marzo de 2022	294,86 %
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	VaR- absoluto	20 % (o 0,2 veces)	22,31 %	50,85 %	33,19 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1 de abril de 2021 a 31 de marzo de 2022	75,84 %
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	VaR- absoluto	20 % (o 0,2 veces)	20,17 %	69,45 %	37,04 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1 de abril de 2021 a 31 de marzo de 2022	105,27 %
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	VaR- absoluto	20 % (o 0,2 veces)	14,79 %	46,84 %	29,13 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1 de abril de 2021 a 31 de marzo de 2022	75,84 %
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	VaR- absoluto	20 % (o 0,2 veces)	5,55 %	61,73 %	13,16 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1 de abril de 2021 a 31 de marzo de 2022	44,67 %
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	VaR- absoluto	20 % (o 0,2 veces)	4,82 %	17,26 %	9,96 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1 de abril de 2021 a 31 de marzo de 2022	44,11 %
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	VaR- absoluto	20 % (o 0,2 veces)	23,33 %	95,72 %	45,23 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1 de abril de 2021 a 31 de marzo de 2022	121,14 %

*El método de cálculo del nivel de apalancamiento empleado se basa en la suma de los enfoques teóricos conforme a la Circular 11/512 de la CSSF.

Transacciones de financiación de valores (SFT) y swaps de rentabilidad total (TRS)

La Sociedad participa en transacciones de financiación de valores (de conformidad con el Artículo 3 del Reglamento (UE) 2015/2365, las transacciones de financiación de valores incluyen operaciones de recompra, préstamos de valores o materias primas, transacciones de compra con pacto de reventa o transacciones de venta con pacto de recompra, así como transacciones de préstamo marginales) a través de su exposición a operaciones de préstamo de valores y contratos de swaps de rentabilidad total durante el ejercicio, de conformidad con el Artículo 13 del Reglamento. A continuación, se detallan las operaciones de los swaps de rentabilidad total.

Datos generales

Fondo	Divisa del fondo	Volumen bruto de TRS ¹	Total de TRS en % de activos netos
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	918.380	3,92
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	9.649.256	11,53

⁽¹⁾ valor absoluto de la plusvalía/(minusvalía) latente

Swaps de rentabilidad total, las diez mayores contrapartes

Fondo	Divisa del fondo	Contrapartes	Volumen bruto de TRS ¹ en la divisa del Fondo
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	Citigroup	271.350
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	Credit Suisse	21.122
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	Deutsche Bank	399.971
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	J.P. Morgan	202.681
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	Morgan Stanley	23.256
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	J.P. Morgan	2.999.566
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	Morgan Stanley	6.649.690

⁽¹⁾ valor absoluto de la plusvalía/(minusvalía) latente

Si se presentan menos de 10 contrapartes significa que hay menos de 10 contrapartes disponibles.

Datos sobre operaciones agregadas

Swaps de rentabilidad total, plazo de vencimiento y país de constitución

Fondo	Divisa	Fondo	Vencimiento	País de constitución de la Contraparte	Volumen bruto de TRS ¹ en la divisa del Fondo
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD		3-12 meses	Alemania	399.971
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD		3-12 meses	Suiza	21.122
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD		3-12 meses	Estados Unidos de América	497.287
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD		más de 1 año	Estados Unidos de América	9.649.256

⁽¹⁾ valor absoluto de la plusvalía/(minusvalía) latente

Todos los Fondos que participan en contratos de swaps de rentabilidad total utilizan la liquidación y la compensación bilateral con sus respectivas contrapartes.

Datos sobre la reutilización de garantías

Las garantías recibidas en relación con swaps de rentabilidad total no pueden venderse, reinvertirse ni pignorar.

Custodia de garantías

J.P. Morgan SE, sucursal de Luxemburgo, custodia todas las garantías recibidas en relación con swaps de rentabilidad total.

Datos sobre rentabilidad y costes

La rentabilidad y los costes de los swaps de rentabilidad total se ha acumulado en los Fondos.

Garantía

La siguiente tabla muestra las garantías mantenidas a 31 de marzo de 2022 para reducir el riesgo de contraparte asociado a los derivados extrabursátiles (OTC).

Fondo	Contraparte	Divisa de la garantía	Efectivo mantenido como garantía	Bonos soberanos mantenidos como garantía
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	Deutsche Bank	USD	430.000	–
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	J.P. Morgan	USD	840.000	–

Títulos en dificultades

De acuerdo con la definición que figura en el folleto, se entenderá que los títulos en dificultades incluyen los títulos en mora y los títulos que reciben una calificación de CCC o inferior por parte de al menos dos agencias de calificación, o, en caso de que no tengan ningún tipo de calificación, su equivalente y tengan un diferencial de crédito superior a 1.000 puntos básicos. Sin embargo, con respecto a los títulos que tienen un diferencial de crédito superior a 1.000 puntos básicos (independientemente de su calificación crediticia), el Gestor de inversiones realizará análisis y verificaciones adicionales basados, principalmente, en la evolución del diferencial de crédito de los títulos y en la calificación realizada por otras agencias crediticias con el fin de evaluar si dichos títulos se deberían volver a calificar como títulos en dificultades. Este procedimiento se describe de forma más detallada en el proceso de gestión del riesgo de la Sociedad Gestora.

A continuación, indicamos la exposición a títulos en dificultades a 31 de marzo de 2022:

Fondo	Exposición en % de activos netos
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	1,82 %
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	8,54 %

A 31 de marzo de 2022, los Fondos que no se mencionan no tienen exposición a títulos en dificultades.

Remuneración

Franklin Templeton International Services S.à r.l., como sociedad gestora con licencia de OICVM, tiene una política de remuneración (la "Política") aplicable a todos los fondos OICVM gestionados por la Sociedad. La Política tiene por objeto evitar la asunción de unos riesgos excesivos al incorporar en sus sistemas de gestión del desempeño criterios de riesgo específicos para las unidades de negocio que engloba. La estructura de gobernanza de la Política pretende evitar los conflictos internos de intereses.

Existen determinados procedimientos establecidos para la creación, la actualización, la revisión y la aprobación de la Política, así como para su divulgación y su aplicación. En este proceso participan tanto el equipo directivo superior como los departamentos de recursos humanos y de cumplimiento, entre otros, al mismo tiempo que el equipo directivo superior y el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora son los encargados de aprobar la Política.

Se define una remuneración fija como salario básico junto con otros beneficios, como pueden ser las contribuciones de pensiones, las primas de seguros de vida o las primas de seguros médicos privados. Los niveles de remuneración fija se establecen en función de la complejidad del trabajo, del grado de responsabilidad, del desempeño y de los datos de referencia del mercado. Estos niveles se revisan con regularidad.

La remuneración variable puede adoptar la forma de pluses anuales, bonificaciones a largo plazo mediante la adjudicación de acciones por desempeño o pagos de incentivos por ventas. Los niveles de remuneración variable se fijan en función del desempeño general de la empresa y de la unidad de negocio, así como del desempeño personal.

La Política está íntegramente disponible en el domicilio social de la Sociedad Gestora. La información cuantitativa pertinente sobre Franklin Templeton Alternative Funds se describe a continuación.

Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones en concepto de remuneración fija durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2021*, **, ***	€ 226.633
Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones en concepto de remuneración variable durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2021*, **, ***	€ 114.860
Número de empleados de FTIS y en sus filiales a 30 de septiembre de 2021	480
Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones a los directivos superiores en concepto de retribución durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2021*, **, ***	€ 150.387
Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones a otros miembros del personal con un efecto significativo en el perfil del fondo de inversión alternativo durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2021*, **, ***	€ 63.519

**El importe total de indemnización pagado por FTIS se ha asignado a FTAF en función de su participación proporcional del promedio de los activos netos a final de mes de los fondos gestionados por FTIS para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2021.*

***El importe total de indemnización pagado por las filiales de FTIS se ha asignado a FTAF en función de su participación proporcional del promedio de los activos netos a final de mes de los fondos gestionados por las filiales de FTIS para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2021.*

****Las delegaciones son entidades de gestión de inversiones que están sujetas a unos requisitos normativos tan efectivos como los que figuran en el artículo 69 3) a) de la Directiva relativa a los OICVM.*

Informes periódicos de Franklin Templeton Alternative Funds para el FTAF

Transparencia de la promoción de las características ambientales y sociales y las inversiones sostenibles en informes periódicos

El Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (**SFDR**) exige a la Sociedad que incluya en sus informes periódicos una descripción de la medida en que cualquier Fondo clasificado de conformidad con el artículo 8 del SFDR (un **“Fondo del Artículo 8”**) ha cumplido con sus características ambientales o sociales.

Además, el SFDR faculta a la Autoridad Bancaria Europea, la Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación, y la Autoridad Europea de Valores y Mercados (denominadas colectivamente **“AES”**) a elaborar proyectos de normas técnicas de regulación (**“RTS”**) para especificar el formato de presentación e información en los informes periódicos. En la fecha del presente informe, la Comisión de la UE ha aprobado el proyecto final de RTS y su entrada en vigor está prevista para el 1 de enero de 2023.

Dado que las RTS no están en vigor, la siguiente información se ha preparado en relación con el subfondo en ausencia de un conjunto común de requisitos sobre la presentación de informes y la divulgación de información en materia de sostenibilidad que entrarán en vigor cuando estas normas también lo hagan.

En la fecha del presente informe, Franklin K2 Electron Global UCITS Fund es el único Fondo del Artículo 8 en FTAF.

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (el «Fondo»)

Además del análisis financiero tradicional, el Fondo incorpora los factores ambientales, sociales y de gobernanza en su proceso de inversión, con una atención especial en los factores ambientales. El Gestor de inversiones aplica una metodología de calificación a toda la cartera que es vinculante para la construcción de esta con el fin de mantener una calificación ESG de la cartera superior a la del universo de inversión del Fondo.

Los factores ambientales, sociales y de gobernanza que el Gestor de inversiones tiene en cuenta son los siguientes:

- Ambientales: políticas/supervisión, recursos y contaminación/residuos.
- Sociales: capital humano, responsabilidad corporativa, seguridad y privacidad de los datos, seguridad y productos del cliente.
- De gobernanza: consejo, titularidad, estructura de compensación y comportamiento empresarial.

El Fondo asigna una puntuación ambiental, social y de gobernanza a cada valor, la cual, en combinación con su ponderación (50 % para los factores ambientales, 10 % para los sociales y 40 % para los de gobernanza), permite establecer una puntuación ESG general. El proceso de calificación es una combinación de varias fuentes que pueden ser externas o internas i) si los valores no están calificados por fuentes de datos externas o ii) con carácter accesorio, si el Gestor de inversiones no está de acuerdo con la metodología utilizada por un proveedor de datos externo para generar la calificación ESG. Las puntuaciones van del 0 al 10, siendo el 10 la puntuación máxima alcanzable, y dos tercios de los valores del Fondo deben tener asignada una puntuación superior a 6,0 sobre una base ponderada de exposición larga.

El Fondo no invierte en sociedades que obtienen más del 10 % de sus ingresos de segmentos tradicionales de petróleo y gas y en empresas cuya energía proviene en más del 50 % del carbón térmico, y excluye cualquier valor que tenga una calificación MSCI ESG igual o inferior a CCC. El Fondo analizará los valores con una calificación MSCI ESG igual a B siempre que el Gestor de Inversiones prevea una mejora de la sostenibilidad en un plazo de 12 meses a partir de la compra.

Las puntuaciones ESG de los valores se supervisan y actualizan al menos trimestralmente. Si la puntuación ESG de un valor se rebaja a una calificación MSCI ESG de CCC, el valor se venderá. En el caso de los valores con una calificación MSCI de B, el Gestor de inversiones supervisará de manera continua el progreso en materia ESG del valor.

El Fondo ha cumplido las características ESG que promueve a través de la puesta en práctica de los procesos indicados anteriormente.

Taxonomía

De conformidad con la metodología ESG, el Fondo promueve características ambientales, pero no se compromete a realizar inversiones medioambientalmente sostenibles según la definición del Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y el Consejo, de 18 de junio de 2020, relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles y por el que se modifica el Reglamento (EU) 2019/2088, y sus modificaciones correspondientes (el **“Reglamento sobre la taxonomía”**).

Otros subfondos de FTAF:

Las inversiones subyacentes a los subfondos restantes de FTAF, que no constituyen Fondos del Artículo 8, no tienen en cuenta los criterios de la UE aplicables a las actividades económicas ambientalmente sostenibles, incluidas las actividades facilitadoras o de transición, en el sentido del Reglamento sobre la taxonomía.

Informes anuales auditados y semestrales no auditados

Los informes anuales auditados y semestrales sin auditar se facilitarán en el siguiente sitio web de Franklin Templeton Investments: www.franklintempleton.lu; también podrán obtenerse sin coste alguno, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad. Estos informes solo serán distribuidos a los Accionistas registrados en los países en que la normativa local así lo establezca.

Directorio de oficinas de Franklin Templeton

Es posible obtener más información sobre Franklin Templeton Alternative Funds a través de las siguientes oficinas de Franklin Templeton:

EUROPA

Bélgica

Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Sucursal en Bélgica

28, avenue Marnix, 1000 Bruselas

Bélgica

Tel.: +32 2 289 62 00 Fax: +32 2 289 62 19

www.franklintempleton.be

Finlandia

Franklin Templeton

Nybrokajen 5

SE-111 48 Estocolmo

Suecia

Tel.: +46 (0)8 545 012 30

www.franklintempletonnordic.com

Francia

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.,
sucursal en Francia**

55, avenue Hoche

75008 Paris, Francia

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

www.franklintempleton.fr

Alemania y Austria

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.,
Niederlassung Deutschland**

Mainzer Landstr. 16

Postfach 11 18 03

60325 Frankfurt am Main, Alemania

Tel.: +49 (0) 69 272 23 0 Fax: +49 (0) 69 272 23 120

Teléfono gratuito en Alemania: 08 00 0 73 80 02

Teléfono gratuito en Austria: 08 00 29 59 11

www.franklintempleton.de

www.franklintempleton.at

Italia

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.,
sucursal italiana**

Corso Italia n.1

20122 Milán, Italia

Tel.: +39 02 854 591 Fax: +39 02 854 59222

Teléfono gratuito en Italia: 800 915 919

www.franklintempleton.it

Luxemburgo

Franklin Templeton International Services S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

B.P. 169, L-2011 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

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

www.franklintempleton.lu

España

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.,
sucursal en España**

José Ortega y Gasset, 29-6º

28006 Madrid, España

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

www.franklintempleton.com.es

Suecia

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.,
sucursal en Suecia**

Blasieholmsgatan 5

SE-111 48 Estocolmo, Suecia

Tel.: +46 8 545 012 30 Fax: +46 8 545 012 39

www.franklintempletonnordic.com

Suiza

Franklin Templeton Switzerland Ltd

Stockerstrasse 38

CH-8002 Zürich, Suiza

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

www.franklintempleton.ch

Reino Unido

Franklin Templeton Investment Management Limited

Cannon Place, 78 Cannon Street

Londres EC4N 6HL, Reino Unido

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

Teléfono gratuito en el Reino Unido: 0800 305 306

www.franklintempleton.co.uk

Franklin Templeton Investment Management Limited

5 Morrison Street, Edimburgo EH3 8BH.

Tel.: +44 (0)131 242 4000 Fax: +44 (0)131 242 4440

Teléfono gratuito en el Reino Unido: 0800 305 306

www.franklintempleton.co.uk

Tenga en cuenta que los sitios web anteriores están destinados a las personas residentes en el país que figura en dichos sitios. (Consulte los avisos legales de cada sitio web).



Franklin Templeton International Services S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel.: +352 (46) 66-67-1
Fax: +352 (46) 66-76