

INFORME ANUAL AUDITADO

FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

société d'investissement à capital variable

31 de marzo de 2023



FRANKLIN
TEMPLETON

FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

société d'investissement à capital variable

INFORME ANUAL AUDITADO

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2023

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 (KID) o los documentos de datos fundamentales para el inversor (KIID) pertinentes, 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.

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
Estado de operaciones y cambios en los activos netos	16
Información estadística	18
Notas relativas a los estados financieros	20
Estado de las inversiones	50
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	50
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	53
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	55
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	57
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	58
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	60
Información adicional (sin auditar)	62
Directorio de oficinas de Franklin Templeton	85

Información general

A 31 de marzo de 2023

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

Directora

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

William Jackson

Director

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

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

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

DEPOSITARIO:

SUCURSAL EN LUXEMBURGO DE J.P. MORGAN SE European Bank & Business Centre
6C, route de Trèves, L-2633, Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

AGENTE DE REGISTRO Y TRANSMISIONES:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l. (hasta el 2 de octubre de 2022)
VIRTUS PARTNERS FUND SERVICES LUXEMBOURG S.à r.l. (con efecto a partir del 3 de octubre de 2022)
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburgo
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 2023, Franklin Templeton Alternative Funds (“FTAF” o la “Sociedad”) tenía activos bajo gestión por valor de 755,4 millones de USD, una cantidad inferior a los 837,3 millones de USD en activos que gestionó en el ejercicio anterior.

La Sociedad seguirá introduciendo cambios en la gama de subfondos cuando dichas modificaciones sean beneficiosas 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, los documentos de datos fundamentales (“KID”) y los documentos de datos fundamentales para el inversor (“KIID”) 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 ActusRay European Alpha UCITS Fund se creó el 12 de diciembre de 2022.

Cierre de fondos

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund se cerró el 9 de noviembre de 2022.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Luxemburgo, abril de 2023

Informe de los Gestores de Inversiones

Ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2023

En general, los mercados financieros experimentaron una caída durante el período de 12 meses analizado, que finalizó el 31 de marzo de 2023, pues las ganancias del segundo semestre no fueron suficientes para compensar las grandes pérdidas del primer semestre. El período comenzó tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia a finales de febrero de 2022. Los temas predominantes de los últimos 12 meses (la elevada inflación, el endurecimiento de la política monetaria, el aumento del rendimiento de los bonos soberanos, la solidez del dólar estadounidense (USD) y el incremento de las preocupaciones con respecto al crecimiento económico mundial) han estado, por tanto, a la sombra de la guerra, que ha abarcado la totalidad del período analizado. En algunos casos, estos factores se vieron agravados por la guerra, pero hacia el final del período, los efectos de la guerra tanto en los mercados de bienes como en los financieros fueron disminuyendo. Los mercados financieros experimentaron un aumento de la volatilidad en marzo de 2023 como consecuencia de la agitación bancaria en Estados Unidos y Suiza. No obstante, la rápida actuación por parte de las autoridades de ambos países para frenar el posible contagio tranquilizó a muchos inversores, lo que impulsó al alza los valores mundiales en el primer trimestre de 2023 y redujo las pérdidas en todo el período de 12 meses.

La renta variable europea creció en general y registró unos resultados mejores que los de otras regiones importantes (todos en dólares estadounidenses), pues la bajada de los precios del petróleo y el gas natural al final del período impulsó la confianza de los consumidores y las empresas, y los problemas relacionados con un banco suizo de inversión se resolvieron gracias a una fusión con otra empresa suiza. La economía de la eurozona creció en términos intertrimestrales en el segundo y tercer trimestres de 2022, pero se estancó en el cuarto. La actividad manufacturera se contrajo por noveno mes consecutivo en marzo, mientras que los servicios crecieron por tercer mes consecutivo. Con el objetivo de luchar contra la inflación, el Banco Central Europeo aumentó su tipo de interés de referencia seis veces durante el período de 12 meses hasta alcanzar su nivel máximo en más de 14 años, aunque en su reunión de marzo evitó ofrecer orientaciones específicas a raíz de los acontecimientos bancarios. El Banco de Inglaterra subió su tipo de interés principal ocho veces, lo que hizo que se situara en el nivel más alto desde 2008.

La renta variable estadounidense cayó durante el período de 12 meses, y consiguió unas ganancias en la segunda mitad que compensaron las pérdidas de la primera mitad. A lo largo del período, la confianza de los inversores vaciló en cuanto a si la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) podrá dirigir la economía estadounidense hacia un aterrizaje suave y frenar la alta inflación, o si conducirá a la economía a una recesión. En la segunda y tercera semanas de marzo, la volatilidad de los mercados financieros aumentó como consecuencia de la quiebra de dos bancos medianos estadounidenses y la fusión forzosa de un banco suizo. Sin embargo, el respaldo de la Federal Deposit Insurance Corporation a los depósitos de las dos empresas estadounidenses y la línea de crédito de emergencia de la Fed para los bancos calmaron los mercados financieros. En un intento de reducir la inflación, la Fed subió el tipo objetivo de los fondos federales ocho veces durante el período, hasta alcanzar su nivel máximo desde 2007. En el plano económico, la economía de EE. UU. creció en el segundo semestre de 2022, tras contraerse en el primero. Mientras tanto, la actividad manufacturera se contrajo en marzo por quinto mes consecutivo, mientras que los servicios crecieron por tercer mes consecutivo.

En Asia, los valores bajaron en general durante el período de 12 meses y obtuvieron peores resultados que en la mayoría de regiones importantes (todos en USD). Casi todos los países de la región experimentaron caídas en los mercados de renta variable, en particular China, Corea del Sur, Japón y la India. El crecimiento económico de China se estancó en el cuarto trimestre de 2022, en comparación con el trimestre anterior (tras contraerse en el segundo trimestre y crecer en el tercero). Una encuesta demostró que la actividad manufacturera del país se estancó en marzo después de su crecimiento de febrero. Para impulsar el crecimiento económico, en agosto de 2022, el Banco Popular de China (PBoC) redujo su tipo de interés preferencial a un año hasta un nivel mínimo sin precedentes y lo mantuvo en sus reuniones posteriores. Además, el PBoC redujo su coeficiente de caja para los bancos tres veces durante el período analizado, hasta alcanzar su nivel más bajo desde 2008, con el objetivo de mejorar la liquidez financiera y seguir estimulando la economía. La economía de Corea del Sur se contrajo en el cuarto trimestre en comparación con el trimestre anterior, y su actividad manufacturera se contrajo en marzo por noveno mes consecutivo. Con el fin de reducir la inflación, el Banco de Corea subió su tipo de interés de referencia nueve veces, hasta alcanzar su nivel más alto desde 2008, y lo mantuvo en su reunión de febrero. La economía japonesa se estancó en el cuarto trimestre, en comparación con la contracción del trimestre anterior. Mientras tanto, la actividad manufacturera del país se contrajo en marzo por quinto mes consecutivo, mientras que los servicios crecieron por séptimo mes consecutivo. El Banco de Japón (BoJ) mantuvo su tipo de interés de referencia y el tope de rendimiento de los bonos del Estado a diez años (tras subirlo en diciembre) en la última reunión, dirigida por el gobernador del BoJ Haruhiko Kuroda, el cual se jubilará y al que sucederá Kazuo Ueda, economista y antiguo miembro de la Junta de Gobernadores del BoJ. El crecimiento económico interanual de la India se aceleró a finales de junio de 2022, pero se moderó en los trimestres posteriores. La actividad manufacturera y de servicios del país creció en marzo por 21.º y 20.º mes consecutivo, respectivamente. El Banco de la Reserva de la India subió su tipo de interés principal seis veces durante el período, con lo que se situó en el nivel más alto desde 2019.

Los rendimientos de los bonos soberanos aumentaron de manera drástica durante la mayor parte de los últimos 12 meses, por la combinación de la retirada del apoyo directo al mercado a través de los programas de compra de activos de los bancos centrales, el aumento de la inflación, la subida de los tipos de interés oficiales y los comentarios de los bancos centrales sobre un mayor

endurecimiento de la política monetaria. Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense (UST) y otros bonos soberanos aumentaron hasta alcanzar niveles máximos de varios años durante el período. No obstante, cuando los mercados se sintieron más cómodos a la hora de valorar los tipos oficiales finales y las tasas de inflación empezaron a ralentizarse de forma generalizada, los rendimientos de los bonos se moderaron a finales del período. El rendimiento de los UST a diez años aumentó del 2,34 % a finales de marzo de 2022 al 4,24 % en octubre, su nivel más alto desde 2008, antes de volver a bajar al 3,47 % a finales del período. En Europa, el rendimiento de los bonos alemanes a diez años (que ya había aumentado con respecto a los niveles negativos de finales de 2021) aumentó de manera drástica desde el 0,55 % a finales de marzo de 2022 hasta el 2,29 % un año más tarde. Asimismo, a lo largo del período, muchos mercados de bonos desarrollados y emergentes mostraron tendencias similares en sus rendimientos, es decir, más altos pero lejos de sus máximos.

De cara al futuro, el crecimiento mundial se ha ralentizado por debajo de la tendencia, con unas perspectivas inciertas en el mundo desarrollado. Esto se debe al efecto del endurecimiento de la política monetaria. A pesar de la actual guerra entre Rusia y Ucrania, es probable que se haya superado el pico de inflación, ya que los precios de los bienes y las materias primas han bajado. En términos generales, la renta variable mundial se enfrenta a continuos descensos de los beneficios, pero se ha visto respaldada por unas valoraciones más altas en los últimos meses, aun cuando las perspectivas se han vuelto más inciertas. Las expectativas en cuanto a ganancias siguen siendo vulnerables a las actuales presiones sobre los márgenes. El endurecimiento de la política monetaria compensa los fundamentos de la renta variable a largo plazo, que siguen siendo relativamente favorables. En nuestra opinión, las valoraciones a largo plazo son razonables y todavía se espera que la política monetaria se endurezca aún más. Sin embargo, la desaceleración del crecimiento y el aumento de la incertidumbre financiera equilibran esta opinión. Los diferenciales de los bonos corporativos están más cerca de reflejar un aumento anticipado de las tasas de impago, que actualmente son bajas. Las altas probabilidades de recesión suponen un obstáculo para el sector inmobiliario. Entre otras clases de activos alternativos, los beneficios que las materias primas pueden obtener gracias a la escasa oferta se ven compensados por el riesgo de que la subida de los tipos de interés aumente las perspectivas de mayores tasas de impago del crédito privado. Los rasgos defensivos del efectivo se complementan con los atractivos rendimientos en general, ya que las letras del Tesoro estadounidense a corto plazo reflejan actualmente unos tipos de interés oficiales más altos y ya no suponen un lastre para el rendimiento de la cartera. El efectivo resulta atractivo como medio de diversificación y como complemento a los posibles atractivos de los mercados de renta fija.

LOS GESTORES DE INVERSIONES

Abril de 2023

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 2023, 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 2023;
- el estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio cerrado;
- el estado de las inversiones a 31 de marzo de 2023; 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 adoptadas en Luxemburgo por la CSSF 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 hemos obtenido pruebas de auditoría suficientes y apropiadas para fundamentar nuestra opinión.

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.

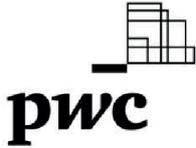
Otra información

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)
Inscrita en el Registro Mercantil de 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, con base en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay una declaración errónea de esta otra información, estamos obligados a informar sobre este 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. Las declaraciones erróneas pueden proceder de fraude o de error, y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, pudieran influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas basándose 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 o los acontecimientos futuros pueden hacer que el Fondo o cualquiera de sus subfondos (a excepción de Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund, donde existe una decisión de liquidación) 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
Representada por

Luxemburgo, 12 de julio de 2023

Firmado electrónicamente por:
Laurent Buttice

Laurent Buttice

Rentabilidad de los Fondos

Variación porcentual a 31 de marzo de 2023

	Clase de acciones de referencia	Fecha de lanzamiento	Porcentaje a 1 mes	Porcentaje a 3 meses	Porcentaje a 6 meses	% a 1 año	Porcentaje desde la creación
Franklin K2 Actusray European Alpha UCITS Fund	EB PF (acc) EUR	12-dic-22	0,8	2,2	-	-	3,0
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	A (acc) USD	18-jun-21	0,2	0,7	3,9	8,7	7,6
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30-sep-19	0,2	0,4	2,7	2,0	14,5
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	I (acc) USD	18-jun-21	0,3	3,3	4,1	1,2	3,6
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	A PF (acc) USD ¹	30-sep-19	3,7	2,4	7,9	(8,0)	(0,7)
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	A PF (acc) USD ¹	30-sep-19	0,9	(0,3)	4,9	11,5	53,6
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	A (acc) USD ^{1, 2}	30-sep-19	(0,1)	2,5	3,4	0,5	9,8
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30-sep-19	1,4	7,6	(2,3)	(20,8)	(13,9)

*La rentabilidad se basa en los valores liquidativos calculados el último día hábil del ejercicio. Dichos valores liquidativos reflejan los precios de mercado de las inversiones el último día hábil del ejercicio. La rentabilidad se basa en el cambio del valor liquidativo por acción. La rentabilidad hasta la fecha incluye el ejercicio de 01.04.2022 hasta 31.03.2023.

¹La 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.

²La clase de acciones A PF (acc) USD pasó a llamarse A (acc) USD.

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 (KID) o de los documentos de datos fundamentales para el inversor pertinentes (KIID), 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 2023

	Total	Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund ¹	Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund
	(USD)	(EUR)	(USD)
ACTIVO			
Inversiones en valores al precio de mercado (nota 2(b))	421.747.043	–	–
Efectivo en bancos y corredores	131.764.321	63.982.502	4.019.847
Depósitos a plazo (nota 3)	227.903.200	–	110.851.000
Importes a cobrar por venta de inversiones	948.170	158.704	–
Importes a cobrar por suscripciones	257.704	–	200.000
Intereses y dividendos a cobrar, netos	1.015.604	–	14.731
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 4)	7.438.048	9.873	222.973
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 5)	258.625	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 6)	629.461	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(f), 7)	1.969.443	–	999.168
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(g), 8)	7.131.251	3.134.971	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(i), 9)	406.931	–	–
Otros efectos a cobrar	365.503	10.371	16.009
TOTAL ACTIVOS	801.835.304	67.296.421	116.323.728
PASIVO			
Importes a pagar por compra de inversiones	14.950.625	–	–
Importes pagaderos por reembolsos	17.697.865	–	2.750.000
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 10)	359.650	14.860	8.791
Comisiones pagaderas (nota 11)	2.164.064	137.941	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 4)	1.592.103	47.452	10.559
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 5)	851.053	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(f), 7)	2.120.336	–	967.420
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(g), 8)	5.630.775	3.257.544	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(i), 9)	410.892	–	–
Impuestos y gastos a pagar	624.919	52.437	52.752
TOTAL PASIVO	46.402.282	3.510.234	3.789.522
TOTAL PATRIMONIO NETO	755.433.022	63.786.187	112.534.206
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO			
31 de marzo de 2022	837.313.103	–	23.441.863
31 de marzo de 2021	610.911.651	–	–
31 de marzo de 2020	316.527.361	–	–

¹Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund se creó el 12 de diciembre de 2022.

Balance de situación

A 31 de marzo de 2023

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 Wellington Technology Long Short UCITS Fund
(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
154.520.520	88.643.112	1.964.601	142.815.935	22.252.489	11.550.386
12.420.019	519.274	662.725	28.219.070	5.016.582	11.514.582
7.037.700	34.709.200	–	69.306.900	5.336.000	662.400
–	–	717	183.713	–	591.618
53.011	–	–	4.693	–	–
122.610	672.726	841	93.998	109.044	1.654
1.921.505	1.111.357	62.830	2.895.036	184.041	1.029.598
–	–	–	258.625	–	–
–	–	–	–	629.461	–
–	–	–	–	–	970.275
341.509	–	30.382	3.359.327	–	–
326.985	–	–	–	–	79.946
178.802	40.582	1.086	114.780	2.444	552
176.922.661	125.696.251	2.723.182	247.252.077	33.530.061	26.401.011
9.119.807	–	–	5.400.844	–	429.974
9.237.797	–	10.000	4.790.768	329.300	580.000
120.701	33.660	3.784	132.128	19.895	24.575
58.561	–	–	1.946.567	9.332	–
603.904	148.794	46.618	178.567	113.798	438.399
–	–	–	851.053	–	–
–	–	–	–	–	1.152.916
183.067	–	63.520	1.851.219	–	–
357.326	–	–	–	–	53.566
168.679	70.038	4.788	165.431	28.646	77.713
19.849.842	252.492	128.710	15.316.577	500.971	2.757.143
157.072.819	125.443.759	2.594.472	231.935.500	33.029.090	23.643.868
200.628.084	107.346.785	27.981.984	223.542.787	40.806.086	83.668.395
187.389.294	–	26.426.843	98.586.552	60.782.654	118.033.319
109.281.242	–	27.253.081	74.417.164	73.749.537	31.826.337

Estado de operaciones y cambios en los activos netos

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2023

	Total (USD)	Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund ¹ (EUR)	Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund (USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	837.313.103	-	23.441.863
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(k))	4.987.242	-	173.555
Intereses ingresos los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(k))	16.628.050	146.013	2.885.686
Intereses bancarios (nota 2(k))	262.199	4.187	-
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(k))	58.294	-	-
Ingresos varios	263.280	-	-
TOTAL INGRESOS	22.199.065	150.200	3.059.241
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 10, 13 y 15)	4.271.514	22.374	81.850
Comisiones de rentabilidad (nota 11)	2.164.064	137.941	-
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	1.205.412	6.306	25.243
Honorarios de los consejeros	12.448	169	1.484
Impuesto de suscripción (nota 14)	131.325	2.552	10.693
Comisiones de custodia	280.874	5.951	3.644
Comisiones de auditoría	301.646	31.966	34.940
Gastos de impresión y edición	35.783	491	3.564
Comisiones bancarias	55.287	-	-
Intereses netos incurridos por swaps	22.497	-	-
Otros gastos (nota 20)	963.903	13.778	97.416
TOTAL GASTOS	9.444.753	221.528	258.834
Reembolso de gastos (nota 16)	(1.462.855)	(35.237)	(19.484)
GASTOS NETOS	7.981.898	186.291	239.350
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA DE LAS INVERSIONES	14.217.167	(36.091)	2.819.891
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en venta de inversiones	(7.572.481)	40.043	7.994.669
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	2.072.662	4.481	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	4.821.389	-	1.969.624
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	912.289	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	(6.415.338)	-	(4.451.317)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos por diferencias	(348.568)	80.344	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de incumplimiento crediticio	(821.633)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	(1.506.577)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	(14.728.440)	1.861.357	23.129
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) REALIZADAS NETAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO	(9.369.530)	1.950.134	8.355.996
Cambio en la revalorización (o depreciación) latente neta de:			
Inversiones	(4.898.629)	-	-
Contratos a plazo de divisas extranjeras	1.556.117	(37.579)	205.685
Contratos de futuros financieros	(673.298)	-	(301.703)
Contratos de swaps de tipos de interés	96.478	-	-
Contratos de swaps de rentabilidad total	(2.990.853)	-	168.248
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	(43.438)	-	-
Contratos de opciones	(494.797)	-	-
Contratos por diferencias	6.113.087	(122.573)	-
Transacciones de divisas extranjeras	(1.217.411)	147.612	(1)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(11.922.274)	1.937.594	8.428.225
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL			
Emisión de acciones	399.488.038	97.250.383	87.173.168
Reembolso de acciones	(468.474.916)	(35.382.129)	(6.549.245)
Compensación (nota 19)	(610.387)	(19.661)	40.195
	(69.597.265)	61.848.593	80.664.118
Dividendos pagados/acumulados	(360.542)	-	-
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(69.957.807)	61.848.593	80.664.118
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	755.433.022	63.786.187	112.534.206

¹Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund se creó el 12 de diciembre de 2022.²Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund se cerró el 9 de noviembre de 2022.

Estado de operaciones y cambios en los activos netos

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2023

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund (USD)	Franklin K2 EM SO Emerging Markets UCITS Fund ² (USD)	Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (USD)
200.628.084	107.346.785	27.981.984	223.542.787	40.806.086	129.897.119	83.668.395
2.952.840	–	80.983	1.763.917	–	–	15.947
557.679	7.974.588	5.961	830.814	1.553.530	2.594.200	67.234
131.890	–	43.305	933	–	2.912	78.618
–	–	–	–	58.294	–	–
259.756	–	–	–	–	3.524	–
3.902.165	7.974.588	130.249	2.595.664	1.611.824	2.600.636	161.799
1.607.834	368.896	119.174	1.337.007	242.947	41.058	448.482
58.561	–	–	1.946.567	9.332	–	–
414.652	130.067	31.303	433.057	70.514	10.611	83.126
3.127	1.774	260	3.301	559	1.033	727
18.589	10.981	2.174	73.309	6.495	3.006	3.310
77.443	5.442	21.212	76.802	30.009	28.747	31.121
42.785	25.577	25.730	48.996	29.175	33.111	26.663
7.221	4.572	1.848	9.396	2.679	2.981	2.989
9.494	–	–	43.227	1.068	1.418	80
–	–	–	–	–	–	22.497
397.378	102.586	17.752	198.933	36.074	56.006	42.815
2.637.084	649.895	219.453	4.170.595	428.852	177.971	661.810
(484.312)	(77.994)	(65.143)	(467.783)	(93.186)	(126.199)	(90.538)
2.152.772	571.901	154.310	3.702.812	335.666	51.772	571.272
1.749.393	7.402.687	(24.061)	(1.107.148)	1.276.158	2.548.864	(409.473)
2.626.559	(1.629.745)	(955.210)	17.297.506	(708.227)	(21.278.276)	(10.963.186)
1.906.423	–	143.391	(575.611)	614.741	(21.142)	–
–	–	–	2.913.633	–	(61.868)	–
–	–	–	–	–	912.289	–
–	–	–	–	35.274	562.341	(2.561.636)
(151.681)	–	(4.741)	(279.283)	–	–	–
–	–	–	–	(1.775)	(819.858)	–
(1.512.657)	–	–	(185.897)	–	–	191.977
(8.271.139)	(3.814.474)	(1.517.112)	(2.645.013)	(1.929.192)	(1.656.785)	3.063.411
(3.653.102)	1.958.468	(2.357.733)	15.418.187	(713.021)	(19.814.435)	(10.678.907)
(1.960.183)	(3.648.482)	(1.044.419)	(6.857.552)	(546.447)	6.257.064	2.901.389
2.211.233	710.736	(276.307)	2.259.142	27.470	891.041	(4.432.127)
–	–	–	(514.064)	–	142.469	–
–	–	–	–	294.295	(197.817)	–
–	–	–	–	–	–	(3.159.101)
–	–	–	–	–	(43.438)	–
(424.524)	–	–	–	–	–	(70.273)
(105.986)	–	330.005	6.022.005	–	–	–
(1.956.435)	–	(5.132)	731.000	19.579	(166.986)	472
(5.888.997)	(979.278)	(3.353.586)	17.058.718	(918.124)	(12.932.102)	(15.438.547)
65.553.423	43.719.330	1.214.942	77.129.805	7.024.849	11.640.231	559.388
(102.733.725)	(25.403.142)	(23.248.836)	(85.787.831)	(13.415.975)	(127.817.106)	(45.145.368)
(485.996)	760.064	(32)	(7.642)	(107.541)	(788.142)	–
(37.666.268)	19.076.252	(22.033.926)	(8.665.668)	(6.498.667)	(116.965.017)	(44.585.980)
–	–	–	(337)	(360.205)	–	–
(37.666.268)	19.076.252	(22.033.926)	(8.666.005)	(6.858.872)	(116.965.017)	(44.585.980)
157.072.819	125.443.759	2.594.472	231.935.500	33.029.090	–	23.643.868

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 31 de marzo de 2023 (véase la nota 21)	Acciones en circulación a 31 de marzo de 2023	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2023	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2022	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2021
Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund - EUR*					
A PF (acc) USD-H1 (cubierta)	2,29 %	2.500,000	10,33	–	–
EB PF (acc) EUR	1,05 %	1.467.157,222	10,30	–	–
EB PF (acc) USD-H1 (cubierta)	1,05 %	295.182,927	10,36	–	–
EO PF (acc) EUR	1,30 %	606.390,524	10,30	–	–
EO PF (acc) USD-H1 (cubierta)	1,30 %	2.500,000	10,36	–	–
I PF (acc) EUR	1,55 %	100,000	10,29	–	–
I PF (acc) USD-H1 (cubierta)	1,55 %	2.500,000	10,35	–	–
W PF (acc) USD-H1 (cubierta)	1,59 %	2.500,000	10,35	–	–
X (acc) EUR	0,15 %	3.500.000,000	10,41	–	–
Y (acc) EUR	0,15 %	29.474,997	104,18	–	–
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund - USD					
A (acc) USD	1,54 %	500,000	10,76	9,90	–
EB (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,60 %	173.545,984	10,60	9,89	–
EB (acc) USD	0,60 %	500,000	10,95	9,97	–
EO (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,75 %	1.197.301,723	10,57	9,88	–
EO (acc) USD	0,75 %	500,000	10,92	9,96	–
I (acc) EUR*	0,90 %	100,533	9,70	–	–
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	13.903,382	10,54	9,86	–
I (acc) USD	0,90 %	515.855,623	10,89	9,95	–
W (acc) USD*	0,94 %	100,000	10,22	–	–
Y (acc) USD	0,15 %	8.257.400,071	11,02	10,00	–
Y (Bdis) AUD-H1 (cubierta)*	0,15 %	3.512,716	10,07	–	–
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund - USD					
A PF (acc) USD	2,29 %	34.613,422	10,89	10,81	10,43
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,93 %	2.102.679,586	10,84	10,86	10,41
EB PF (acc) USD	0,93 %	1.850,000	11,45	11,23	10,67
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,05 %	7.551.280,602	10,69	10,73	10,34
EO PF (acc) USD	1,05 %	591.610,000	11,26	11,06	10,59
I PF (acc) EUR*	1,55 %	140.825,434	9,33	–	–
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,55 %	1.516.953,076	10,58	10,66	10,30
I PF (acc) USD	1,55 %	1.704.750,811	11,08	10,93	10,47
S PF (acc) EUR-H1 (cubierta)*	1,05 %	2.418,965	10,03	–	–
S PF (acc) USD*	1,05 %	100,000	10,10	–	–
W PF (acc) USD	1,59 %	91,575	11,08	10,93	10,48
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - USD					
EB (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,70 %	3.677.060,707	10,14	10,23	–
EB (acc) USD	0,70 %	510.900,000	10,43	10,27	–
EO (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,85 %	3.231.604,592	10,10	10,20	–
EO (acc) USD	0,85 %	500,000	10,40	10,26	–
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,05 %	8.245,382	10,05	10,17	–
I (acc) USD	1,05 %	500,000	10,36	10,24	–
Y (acc) USD	0,14 %	4.199.305,400	10,52	10,31	–
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund - USD					
A PF (acc) USD	2,24 %	32.679,739	9,93	10,79	10,11
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ^o	–	–	–	10,44	9,45
EB PF (acc) USD ^o	–	–	–	10,83	9,77
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,05 %	1.174,173	9,35	10,36	9,43
EO PF (acc) USD ^o	–	–	–	10,66	9,75
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,50 %	4.758,065	9,30	10,34	9,40
I PF (acc) USD	1,50 %	44.231,063	9,89	10,67	9,66
S PF (acc) USD	1,30 %	100.843,029	10,14	10,92	9,91
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (cubierta)	1,30 %	72.194,067	10,38	11,08	–
W PF (acc) USD	1,54 %	106,328	10,20	11,01	10,16
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - USD					
A PF (acc) EUR-H1(cubierta)*	2,29 %	35.664,544	9,74	–	–
A PF (acc) USD	2,29 %	33.526,349	15,36	13,78	13,87
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ^o	–	–	–	14,31	14,32
EB PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	0,90 %	2.191.037,995	15,93	14,38	14,37
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ^o	–	–	–	13,69	13,74
EO PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	1,05 %	1.067.434,971	15,15	13,81	13,84
EO PF (acc) USD	1,05 %	259.900,001	16,04	14,30	14,27

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 31 de marzo de 2023 (véase la nota 21)	Acciones en circulación a 31 de marzo de 2023	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2023	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2022	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2021
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - USD (continuación)					
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,55 %	735.550,945	14,86	13,59	13,69
I PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	1,55 %	346.275,949	14,80	13,58	13,65
I PF (acc) USD	1,55 %	672.269,557	15,65	14,00	13,98
J PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,75 %	6.029.352,486	10,94	9,90	–
J PF (acc) USD	0,75 %	6.107.024,935	11,39	9,98	–
J PF (Qdis) GBP-H1 (cubierta)	0,75 %	7.045,727	11,16	9,94	–
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (cubierta)	1,30 %	139.644,112	12,48	11,18	–
W PF (acc) GBP-H1 (cubierta)	1,59 %	7.170,515	11,07	10,00	–
W PF (acc) USD	1,59 %	34.552,897	15,65	14,07	14,08
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund - USD					
A (acc) USD ¹	2,24 %	94,518	10,98	10,93	10,76
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,80 %	140.974,926	10,09	10,13	9,87
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	1.043.734,740	10,03	10,06	9,83
EO PF (acc) USD	0,95 %	352.069,000	10,51	10,36	10,08
I (acc) EUR-H1 (cubierta) ²	1,30 %	2.596,054	9,85	9,93	9,73
I (acc) USD ³	1,30 %	501.504,641	10,31	10,17	9,91
S (Mdis) USD	1,05 %	1.125.468,658	9,82	10,12	–
W (acc) EUR-H1 (cubierta) ⁴	1,34 %	8.244,363	10,06	10,14	–
W (acc) GBP-H1 (cubierta) ⁵	1,34 %	7.170,515	10,30	10,20	–
W (acc) USD ⁶	1,34 %	92,251	11,22	11,08	10,81
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund - USD²					
A PF (acc) USD	–	–	–	9,62	9,93
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	–	–	–	9,65	9,93
EB PF (acc) USD	–	–	–	9,79	9,97
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	–	–	–	9,63	9,93
EO PF (acc) USD	–	–	–	9,77	9,96
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	–	–	–	9,58	9,92
I PF (acc) USD	–	–	–	9,80	9,96
Y (acc) USD	–	–	–	98,72	99,94
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund - USD					
A PF (acc) USD	2,24 %	104.486,105	7,62	9,75	10,26
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ²	–	–	–	10,42	10,93
EB PF (acc) USD	0,90 %	47.500,003	8,61	10,87	11,28
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,05 %	15.000,000	7,87	10,28	10,86
EO PF (acc) USD	1,05 %	64.738,000	8,45	10,68	11,16
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,50 %	5.631,335	7,69	10,08	10,66
I PF (acc) USD	1,50 %	9.683,426	8,20	10,41	10,89
I PF (acc) USD-H4 (BRL) (cubierta)	1,50 %	2.395.357,866	9,03	11,37	9,78
W PF (acc) USD	1,54 %	500,000	7,78	9,88	10,33

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

²Este/a Fondo/clase de acciones se cerró durante el ejercicio

¹La clase de acciones A PF (acc) USD pasó a llamarse A (acc) USD a partir del 1 de abril de 2022

²La clase de acciones I PF (acc) EUR-H1 (cubierta) pasó a llamarse I (acc) EUR-H1 (cubierta) a partir del 1 de abril de 2022

³La clase de acciones I PF (acc) USD pasó a llamarse I (acc) USD a partir del 1 de abril de 2022

⁴La clase de acciones W PF (acc) EUR-H1 (cubierta) pasó a llamarse W (acc) EUR-H1 (cubierta) a partir del 1 de abril de 2022

⁵La clase de acciones W PF (acc) GBP-H1 (cubierta) pasó a llamarse W (acc) GBP-H1 (cubierta) a partir del 1 de abril de 2022

⁶La clase de acciones W PF (acc) USD pasó a llamarse W (acc) USD a partir del 1 de abril de 2022

Notas relativas a los estados financieros

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2023

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 ActusRay European Alpha UCITS Fund se creó el 12 de diciembre de 2022.

Cierre de fondos

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund se cerró el 9 de noviembre de 2022. La cantidad de efectivo restante en el banco es de 53.239 USD a 31 de marzo de 2023 y el efectivo en caja estimado a 12 de julio de 2023 es de 51.368 USD. La sociedad gestora está supervisando el efectivo que se empleará para cubrir los costes relacionados con la liquidación.

A 31 de marzo de 2023, los saldos de efectivo anteriores siguen abiertos y el Fondo no tiene ningún Accionista. Las cuentas de efectivo se cerrarán en cuanto se paguen todas las facturas. En caso de que haya alguna cantidad de efectivo restante, el importe se distribuirá entre los Accionistas que todavía mantengan la inversión en la fecha de cierre.

Cambios en el fondos

A partir del 1 de abril de 2022, las siguientes clases de acciones del Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund dejarán de estar sujetas a comisiones de rentabilidad. Como consecuencia de este cambio, se eliminaron de los nombres de las clases de acciones las siglas «PF», que se corresponden con el equivalente en inglés de ‘comisión de rentabilidad’.

La clase de acciones A PF (acc) USD pasó a llamarse A (acc) USD.

La clase de acciones I PF (acc) EUR-H1 (cubierta) pasó a llamarse I (acc) EUR-H1 (cubierta).

La clase de acciones I PF (acc) USD pasó a llamarse I (acc) USD.

La clase de acciones W PF (acc) EUR-H1 (cubierta) pasó a llamarse W (acc) EUR-H1 (cubierta).

La clase de acciones W PF (acc) GBP-H1 (cubierta) pasó a llamarse W (acc) GBP-H1 (cubierta).

La clase de acciones W PF (acc) USD pasó a llamarse W (acc) USD.

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 a excepción de Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund. Por consiguiente, los estados financieros de este subfondo se han elaborado para una empresa que no está 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.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(b) Inversión en valores (continuación)

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 2023 se aplicó un valor justo en el mercado a los siguientes fondos:

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

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 el "Estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto".

Los instrumentos del mercado monetario se valoran al coste amortizado.

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.

(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 período que queda hasta el vencimiento. Las ganancias o pérdidas resultantes de los contratos a plazo de divisas extranjeras se reflejan en el "Estado de operaciones y cambios en los activos netos".

(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

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(d) Contratos de futuros financieros (continuación)

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 el "Estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto".

(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.

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 el "Estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto". 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 el "Estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto".

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 cierren 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 "Estado de operaciones y cambios en el activo neto". 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.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)**(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 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 el “Estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto”. 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”. A 31 de marzo de 2023, el Fondo no tenía ninguna exposición.

(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 año. 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 periodo contable.

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 2023:

AUD	1,4959	GBP	0,8106	NZD	1,5990
BRL	5,0683	HKD	7,8500	PLN	4,3155
CAD	1,3516	JPY	132,7550	SEK	10,3792
CHF	0,9149	KRW	1.306,5100	ZAR	17,8080
DKK	6,8692	MXN	18,0232		
EUR	0,9220	NOK	10,4656		

Para la presentación del informe anual, los tipos de cambio anteriores se han redondeado a cuatro decimales.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(j) Transacciones de divisas extranjeras (continuación)

La lista de abreviaturas de divisas se recoge en la Nota 23.

(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 estimada (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.

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.

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

En el caso de aplicar el swing pricing en el último día del año, el patrimonio neto declarado en el “Balance de situación” excluye el ajuste del swing pricing. Sin embargo, el valor liquidativo por acción en el último día del año declarado en la Información estadística sí incluye el ajuste del swing pricing. A 31 de marzo de 2023, no se aplicó el swing pricing.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2023, 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
- Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

Nota 3: Depósitos a plazo (“TDs”)

A 31 de marzo de 2023, 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 Athena Risk Premia UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	22.170.200
National Australia Bank Ltd.	USD	22.170.200
National Bank of Canada	USD	22.170.200
Royal Bank of Canada	USD	22.170.200
Toronto-Dominion Bank (The)	USD	22.170.200
		110.851.000
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	1.759.400
National Bank of Canada	USD	1.759.400
Royal Bank of Canada	USD	3.518.900
		7.037.700
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	12.148.200
National Bank of Canada	USD	12.148.200
Royal Bank of Canada	USD	10.412.800
		34.709.200
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	17.326.700
National Bank of Canada	USD	17.326.700
Royal Bank of Canada	USD	34.653.500
		69.306.900
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	1.334.000

Nota 3: Depósitos a plazo (“TDs”) (continuación)

Contraparte del Fondo	Valor de los depósitos a plazo (TD) en la divisa del Fondo	
National Bank of Canada	USD	1.334.000
Royal Bank of Canada	USD	2.668.000
		<u>5.336.000</u>
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	165.600
National Australia Bank Ltd.	USD	165.600
National Bank of Canada	USD	165.600
Royal Bank of Canada	USD	165.600
		<u>662.400</u>

Nota 4: Contratos de divisas a plazo

A 31 de marzo de 2023, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
CHF	100.000	USD	109.479	31-mayo-2023	471
EUR	458.096	CHF	450.000	31-mayo-2023	3.212
EUR	789.778	GBP	700.000	31-mayo-2023	(4.769)
EUR	136.500	NOK	1.500.000	31-mayo-2023	4.478
EUR	208.167	PLN	1.000.000	31-mayo-2023	(3.975)
EUR	90.534	SEK	1.000.000	31-mayo-2023	1.712
USD	109.460	CHF	100.000	31-mayo-2023	(488)
					<u>641</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
USD	3.128.330	EUR	2.921.216	14-abr-2023	(38.220)
					<u>(38.220)</u>
					<u>(37.579)</u>
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(38.220)
Morgan Stanley					641
					<u>(37.579)</u>

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:					
AUD	35.127	USD	23.319	14-abr-2023	170
EUR	15.741.213	USD	16.857.941	14-abr-2023	222.803
USD	1.314.317	EUR	1.220.975	14-abr-2023	(10.559)
					<u>212.414</u>
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					212.414
					<u>212.414</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	558.000	USD	375.057	20-jun-2023	(989)
CAD	1.403.000	USD	1.037.987	20-jun-2023	1.452

Nota 4: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
CHF	257.000	USD	281.723	20-jun-2023	1.560
DKK	341.000	USD	50.010	20-jun-2023	(107)
EUR	1.359.000	USD	1.478.053	20-jun-2023	2.339
GBP	102.000	USD	125.645	20-jun-2023	377
USD	13.676.715	AUD	20.506.000	20-jun-2023	(69.974)
USD	13.400.310	CAD	18.382.000	20-jun-2023	(218.345)
USD	542.240	CHF	498.000	20-jun-2023	(6.689)
USD	1.751.546	DKK	12.165.000	20-jun-2023	(28.689)
USD	10.617.533	EUR	9.945.000	20-jun-2023	(215.794)
USD	823.001	GBP	673.000	20-jun-2023	(8.496)
USD	548.675	MXN	10.548.000	20-jun-2023	(27.785)
USD	2.546.067	NZD	4.112.000	20-jun-2023	(25.107)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					(596.247)
EUR	134.953.409	USD	144.521.769	14-abr-2023	1.915.777
USD	18.352.971	EUR	16.915.445	14-abr-2023	(1.929)
					1.913.848
					1.317.601
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
Barclays Capital Inc.					(596.247)
J.P. Morgan					1.913.848
					1.317.601

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	78.341.809	USD	83.897.109	14-abr-2023	1.111.357
USD	9.312.705	EUR	8.719.495	14-abr-2023	(148.794)
					962.563
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					962.563
					962.563

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	365.107	USD	392.976	21-jun-2023	4.767
USD	34.512	CHF	31.380	21-jun-2023	(81)
USD	586.099	EUR	544.817	21-jun-2023	(7.416)
					(2.730)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
BRL	3.705.117	USD	709.161	4-abr-2023	21.855
USD	719.602	BRL	3.705.117	4-abr-2023	(11.414)
EUR	1.822.793	USD	1.952.031	14-abr-2023	25.876
USD	1.892.020	EUR	1.769.175	14-abr-2023	(27.707)
BRL	3.652.674	USD	705.102	15-mayo-2023	10.332
					18.942
					16.212

Nota 4: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund (continuación)

	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	16.212
	16.212

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	3.726.809.714	USD	2.893.275	10-mayo-2023	(24.045)
USD	6.719.555	KRW	8.552.201.395	10-mayo-2023	135.310
CAD	164.179	USD	119.770	16-jun-2023	1.857
EUR	1.034.900	USD	1.110.512	16-jun-2023	16.580
HKD	5.747.093	USD	735.425	16-jun-2023	(744)
JPY	141.271.005	USD	1.084.175	16-jun-2023	(8.486)
SEK	7.877.395	USD	766.337	16-jun-2023	(4.399)
USD	240.985	CAD	330.838	16-jun-2023	(4.106)
USD	622.967	DKK	4.299.706	16-jun-2023	(6.096)
USD	2.215.499	EUR	2.046.029	16-jun-2023	(12.797)
USD	35.165	GBP	28.879	16-jun-2023	(513)
USD	2.321.372	HKD	18.133.621	16-jun-2023	3.255
USD	4.067.860	JPY	534.407.956	16-jun-2023	(1.317)
USD	1.847.845	SEK	19.196.561	16-jun-2023	(8.935)
					85.564
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
BRL	8.825.759	USD	1.689.254	4-abr-2023	52.060
USD	1.713.149	BRL	8.825.759	4-abr-2023	(28.164)
EUR	80.914.631	USD	86.692.442	14-abr-2023	1.107.784
GBP	158.312	USD	191.712	14-abr-2023	3.622
USD	4.736.637	EUR	4.416.025	14-abr-2023	(55.179)
USD	3.121	GBP	2.576	14-abr-2023	(58)
EUR	58.579.096	USD	62.023.657	17-abr-2023	1.551.129
USD	2.299.529	EUR	2.140.695	17-abr-2023	(23.728)
BRL	8.783.900	USD	1.701.147	3-mayo-2023	23.439
					2.630.905
					85.564
					2.716.469
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					2.630.905
Morgan Stanley					85.564
					2.716.469

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	3.289.511	EUR	3.090.832	21-jun-2023	(77.593)
USD	943.291	GBP	790.175	21-jun-2023	(32.993)
					(110.586)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	12.402.805	USD	13.275.898	14-abr-2023	182.350
GBP	73.937	USD	89.536	14-abr-2023	1.691
USD	615.515	EUR	570.204	14-abr-2023	(3.212)
					180.829
					70.243

Nota 4: Contratos de divisas a plazo (continuación)**Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund (continuación)**

	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	70.243
	70.243

Franklin K2 Wellington Technology 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	306.000	USD	331.161	21-jun-2023	2.190
JPY	48.100.000	USD	367.927	21-jun-2023	(1.402)
					788
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
BRL	123.114.539	USD	23.564.170	4-abr-2023	726.203
USD	23.863.642	BRL	123.114.539	4-abr-2023	(426.731)
EUR	157.239	USD	168.387	14-abr-2023	2.232
BRL	109.222.942	USD	21.145.313	3-mayo-2023	298.973
USD	960.000	BRL	4.941.888	3-mayo-2023	(10.266)
					590.411
					591.199

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	590.411
Morgan Stanley	788
	591.199

Nota 5: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros

A 31 de marzo de 2023, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Futuro del índice					
87	Hang Seng China Enterprises Index, 27/04/2023	Morgan Stanley	HKD	3.885.680	214.080
16	Hang Seng China Enterprises Index, 29/06/2023	Morgan Stanley	HKD	713.793	44.545
(7)	NASDAQ 100 Emini Index, 16/06/2023	Morgan Stanley	USD	(1.862.245)	(136.009)
(72)	S&P 500 Emini Index, 16/06/2023	Morgan Stanley	USD	(14.895.900)	(671.324)
(66)	SGX NIFTY 50 Index, 27/04/2023	Morgan Stanley	USD	(2.299.110)	(43.720)
					(592.428)

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

A 31 de marzo de 2023, 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-mar-2024	USD	33.044
2.187.000	Cobro de bonos referenciados al LIBOR a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 0,978 %	J.P. Morgan	13-abr-2026	USD	200.819
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-mar-2027	USD	78.532

Nota 6: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund (continuación)

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
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-abr-2031	USD	185.191
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-mar-2032	USD	131.875
					629.461

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

A 31 de marzo de 2023, 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	58.961.520	CIFXPPDD Index	Diferencial de 0,030 % sobre el importe teórico	Citibank	5-jul-2023	452.894
USD	13.955.021	DBCFLBU Index	Diferencial de (0,188) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	5-jul-2023	546.274
USD	14.395.369	CIFXCADM Index	Diferencial de 0 % sobre el importe teórico	Citibank	5-jul-2023	(73.665)
USD	476.621	CIFXCADM Index	Diferencial de 0 % sobre el importe teórico	Citigroup	5-jul-2023	(2.439)
USD	20.116.826	DBCAUCTT index	Diferencial de (0,500) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	5-jul-2023	(263.887)
USD	31.919.336	DBCOWNVU Index	Diferencial de (0,188) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	5-jul-2023	(486.761)
USD	16.559.889	DBCRCFNU Index	Diferencial de (0,188) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	5-jul-2023	(80.847)
USD	4.841.976	JPUSFLOW Index	Diferencial de 0,100 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	6-jul-2023	(59.821)
						31.748

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
EUR	305.383	Adyen NV	EUR ESTR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	19.781
JPY	9.862.499	Nikon Corp.	JPY TONAR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	2.260
JPY	10.284.999	Tokyo Electron Ltd.	JPY TONAR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	2.602
JPY	20.140.000	Ulvac, Inc.	JPY TONAR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	10-mayo-2028	12.881
JPY	8.721.000	Ulvac, Inc.	JPY TONAR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	7.939
USD	277.172	Activision Blizzard, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	21.628
USD	106.765	Airbnb, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	9.975
USD	668.543	Alphabet, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	51.197
USD	499.816	Alphabet, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	43.089
USD	908.813	Amazon.com, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	89.774
USD	634.631	ASML Holding NV	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	59.164
USD	74.016	ASML Holding NV	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	8.894
USD	25.889	Ceridian HCM Holding, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	1.668
USD	111.509	Datadog, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	8.249
USD	107.727	Datadog, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	897
USD	159.651	Dynatrace, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	16.151
USD	81.383	Etsy, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	4.971
USD	182.048	Five9 Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	29.572
USD	85.299	Five9 Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	4.954
USD	378.440	FleetCor Technologies, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	42.566
USD	260.166	Genpact Ltd.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	15.787
USD	31.286	HubSpot, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	2.956
USD	283.532	Intuit, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	21.909
USD	191.783	Intuit, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	18.297
USD	650.008	KLA Corp.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	53.156
USD	79.389	Lam Research Corp.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	7.156

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	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Valor de mercado/ Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	199.499	Marvell Technology Group Ltd.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	29.755
USD	830.732	Marvell Technology Group Ltd.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	17.769
USD	213.373	Mastercard, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	9.006
USD	117.473	MercadoLibre, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	11.665
USD	224.644	Meta Platforms, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	15.708
USD	427.442	MongoDB, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	41.511
USD	284.651	Nova Ltd.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	20.611
USD	54.262	Nova Ltd.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	6.900
USD	758.821	NVIDIA Corp.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	109.888
USD	253.791	Okta, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	8.776
USD	348.009	Palo Alto Networks, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	20.873
USD	166.707	Palo Alto Networks, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	14.151
USD	60.188	Rambus, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	13.055
USD	584.286	ServiceNow, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	22.757
USD	327.334	Shopify, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	32.479
USD	208.747	Spotify Technology SA	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	11.961
USD	51.517	Spotify Technology SA	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	3.173
USD	342.095	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	10.007
USD	128.088	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	6.595
USD	61.984	VeriSign, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	6.162
USD	12.759	Airbnb, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(233)
USD	22.130	Bumble, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(353)
USD	681.326	Ceridian HCM Holding, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(13.465)
USD	306.982	Genpact Ltd.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(7.222)
USD	488.277	Global Payments Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(32.326)
USD	1.531.266	USD OBFR a 1 día 0 %	NASDAQ-100 Total Return Index	Morgan Stanley	16-mayo-2033	(113.785)
USD	191.796	Paypal Holdings, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(2.670)
USD	3.403.151	USD OBFR a 1 día 0 %	PHLX Semiconductor Index	Morgan Stanley	16-mayo-2033	(286.415)
USD	4.763.417	USD OBFR a 1 día 0 %	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	16-mayo-2033	(163.150)
USD	5.897.420	USD OBFR a 1 día 0 %	S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	16-mayo-2033	(515.983)
USD	77.241	Trupanion, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(16.135)
USD	114.708	Uber Technologies, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(1.179)
						(182.641)

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias

A 31 de marzo de 2023, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
CHF	208.111	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga SARON a 1 día 0,350 %	Morgan Stanley	20-dic-2024	8.417.629	430.072
CHF	3.147	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga SARON a 1 día (0,638) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(180.143)	16.547
CHF	3.931	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga SARON a 1 día (12,750) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(39.848)	11.929

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

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
CHF	591	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga SARON a 1 día (1,875) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(42.866)	5.490
CHF	591	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga SARON a 1 día (1,250) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(49.316)	4.504
CHF	1.320	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga SARON a 1 día (1,375) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(347.578)	(2.946)
CHF	1.003.581	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 33 valores. Paga SARON a 1 día (0,350) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(8.758.463)	(448.589)
DKK	17.646	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga CIBOR a 1 semana (1,810) %	SEB	28-nov-2024	(244.671)	(7.031)
DKK	152.598	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 15 valores. Paga CIBOR a 1 semana 0,275 %	SEB	28-nov-2024	3.934.301	(63.485)
DKK	300.741	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 10 valores. Paga CIBOR a 1 semana (0,275) %	SEB	28-nov-2024	(3.563.879)	(198.941)
EUR	3.705.684	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día 0,350 %	Morgan Stanley	20-dic-2024	34.280.709	999.243
EUR	759.620	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 37 valores. Paga EONIA a 1 día 0,300 %	Morgan Stanley	20-dic-2024	9.594.538	429.574
EUR	92.542	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (1,700) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(121.985)	91.684
EUR	101.197	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 10 valores. Paga ESTR O/N (0,275) %	SEB	28-nov-2024	(1.952.517)	87.770
EUR	19.133	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores. Paga EONIA a 1 día (1,275) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(421.756)	52.868
EUR	12.635	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores. Paga EONIA a 1 día (0,875) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(321.456)	34.007
EUR	50.795	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 5 valores. Paga EONIA a 1 día (0,750) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(862.176)	26.800
EUR	6.304	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (1,500) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(183.278)	12.484
EUR	3.284	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (5,500) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(122.822)	12.166
EUR	7.312	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (2,019) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(205.270)	11.163
EUR	4.751	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (16,375) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(36.383)	5.605
EUR	4.425	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (2,250) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(95.757)	3.743
EUR	7.319	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR O/N (1,092) %	SEB	28-nov-2024	(63.690)	2.481

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

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
EUR	1.374	Cobra EONIA a 1 día (7,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(31.097)	1.983
EUR	904	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (2,875) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(5.686)	1.922
EUR	196	Cobra EONIA a 1 día (1,348) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(4.365)	1.894
EUR	217.672	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (5,250) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(300.534)	1.751
EUR	829	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (2,058) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(8.380)	853
EUR	8.113	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR O/N (15,175) %	SEB	28-nov-2024	(47.218)	610
EUR	2.753	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (3,875) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(149.243)	161
EUR	756	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (3,625) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(50.649)	(31)
EUR	969	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (1,625) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(27.069)	(1.193)
EUR	64	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (2,750) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(56.192)	(1.791)
EUR	42.236	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (11,625) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(130.267)	(2.735)
EUR	60.326	Cobra EONIA a 1 día (16,000) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(20.016)	(3.155)
EUR	216.595	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 3 valores. Paga EONIA a 1 día (0,531) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(671.508)	(4.085)
EUR	396.652	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 12 valores. Paga ESTR O/N 0,275 %	SEB	28-nov-2024	2.772.779	(4.113)
EUR	33.143	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores. Paga EONIA a 1 día (1,125) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(327.946)	(5.217)
EUR	3.975	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR O/N (6,500) %	SEB	28-nov-2024	(98.847)	(8.120)
EUR	423.151	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (3,750) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(224.852)	(11.503)
EUR	41.875	Cobra EONIA a 1 día (2,000) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(171.987)	(13.359)
EUR	12.981	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (1,750) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(259.993)	(14.864)
EUR	16.101	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores. Paga EONIA a 1 día (0,625) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(436.627)	(16.795)

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

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
EUR	58.593	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 3 valores. Paga EONIA a 1 día (0,638) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(485.894)	(17.646)
EUR	9.477	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (1,913) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(272.717)	(20.078)
EUR	37.757	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (0,744) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(374.290)	(21.059)
EUR	2.388	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (7,750) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(86.822)	(23.102)
EUR	9.506	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga EONIA a 1 día (0,956) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(171.627)	(26.217)
EUR	618.995	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 32 valores. Paga EONIA a 1 día (0,300) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(7.277.838)	(315.322)
EUR	3.441.912	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 107 valores. Paga EONIA a 1 día (0,350) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(26.855.229)	(664.268)
GBP	389.059	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga SONIA a 1 día (1,625) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(119.931)	83.234
GBP	200.364	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores. Paga SONIA a 1 día (1,125) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(346.360)	27.898
GBP	40.609	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga SONIA a 1 día (1,000) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(268.838)	12.808
GBP	1.086.801	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga SONIA a 1 día (18,500) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(70.516)	8.909
GBP	17.997	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga SONIA a 1 día (12,000) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(27.841)	653
GBP	48.315	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga SONIA a 1 día (4,750) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(54.562)	(2.602)
GBP	259.169	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores. Paga SONIA a 1 día (5,250) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(334.733)	(3.137)
GBP	8.625	Cobra SONIA a 1 día (3,750) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(80.764)	(13.986)
GBP	323.552	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga SONIA a 1 día (3,518) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(249.930)	(24.345)
GBP	9.979.470	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 87 valores. Paga SONIA a 1 día (0,300) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(22.838.919)	(27.529)
GBP	828.753	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores. Paga SONIA a 1 día (1,375) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(332.444)	(38.766)
GBP	12.851.683	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 87 valores. Paga SONIA a 1 día 0,350 %	Morgan Stanley	20-dic-2024	22.637.272	(90.812)
NOK	218.150	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 9 valores. Paga NIBOR a 1 semana (0,275) %	SEB	28-nov-2024	(1.638.034)	72.159

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

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
NOK	75.215	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga NIBOR a 1 semana (4,250) %	SEB	28-nov-2024	(62.035)	25.315
NOK	28.813	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga NIBOR a 1 semana (0,313) %	SEB	28-nov-2024	(313.863)	5.890
NOK	12.466	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga NIBOR a 1 semana (0,578) %	SEB	28-nov-2024	(97.008)	4.437
NOK	37.546	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga NIBOR a 1 semana (2,623) %	SEB	28-nov-2024	(47.079)	3.123
NOK	44.225	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga NIBOR a 1 semana (1,516) %	SEB	28-nov-2024	(44.544)	2.548
NOK	28.173	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga NIBOR a 1 semana (6,473) %	SEB	28-nov-2024	(53.520)	224
NOK	290.206	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga NIBOR a 1 semana (9,000) %	SEB	28-nov-2024	(211.853)	(624)
NOK	39.438	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga NIBOR a 1 semana (3,312) %	SEB	28-nov-2024	(90.497)	(3.293)
NOK	70.605	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga NIBOR a 1 semana (5,169) %	SEB	28-nov-2024	(264.983)	(10.372)
NOK	61.485	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga NIBOR a 1 semana (1,250) %	SEB	28-nov-2024	(130.994)	(23.513)
NOK	1.427.492	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 19 valores. Paga NIBOR a 1 semana 0,275 %	SEB	28-nov-2024	4.451.345	(62.801)
SEK	1.874.265	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 39 valores. Paga STIBOR a 1 semana 0,275 %	SEB	28-nov-2024	10.851.246	279.773
SEK	5.273	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga STIBOR a 1 semana (0,506) %	SEB	28-nov-2024	(114.043)	12.704
SEK	7.186	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga STIBOR a 1 semana (11,500) %	SEB	28-nov-2024	(22.670)	9.908
SEK	6.478	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga STIBOR a 1 semana (1,750) %	SEB	28-nov-2024	(67.954)	9.549
SEK	31.803	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga STIBOR a 1 semana (3,759) %	SEB	28-nov-2024	(137.457)	8.992
SEK	10.927	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga STIBOR a 1 semana (1,210) %	SEB	28-nov-2024	(49.908)	6.213
SEK	5.626	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga STIBOR a 1 semana (0,750) %	SEB	28-nov-2024	(109.863)	4.389
SEK	15.395	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga STIBOR a 1 semana (8,373) %	SEB	28-nov-2024	(111.195)	1.951
SEK	1.137	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga STIBOR a 1 semana (8,543) %	SEB	28-nov-2024	(5.111)	1.574

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

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
SEK	347	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga STIBOR a 1 semana (0,275) %	SEB	4-abr-2023	(6.532)	773
SEK	18.331	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR O/N 0,275 %	SEB	28-nov-2024	180.492	(22.034)
SEK	13.865	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga STIBOR a 1 semana (1,006) %	SEB	28-nov-2024	(224.340)	(28.164)
SEK	696.698	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 33 valores. Paga STIBOR a 1 semana (0,275) %	SEB	28-nov-2024	(7.441.819)	(306.916)
USD	208.788	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores. Paga FEDEF a 1 día (7,000) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(435.176)	88.237
USD	8.815	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga FEDEF a 1 día (1,500) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(210.414)	32.648
USD	250.323	Cobra FEDEF a 1 día (0,875) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(49.380)	7.703
USD	307.290	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga FEDEF a 1 día (0,750) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(293.918)	5.335
USD	1.141	Cobra FEDEF a 1 día (2,750) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(2.602)	1.407
USD	10.377	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga FEDEF a 1 día (1,125) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(79.743)	(1.261)
USD	6.496	Cobra FEDEF a 1 día (11,125) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(53.793)	(2.077)
USD	3.756	Cobra FEDEF a 1 día (0,531) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(314.577)	(11.959)
USD	1.578	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga FEDEF a 1 día (1,375) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(178.739)	(13.184)
USD	41.416	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga FEDEF a 1 día (1,250) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(260.751)	(20.695)
USD	1.629.498	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 25 valores. Paga FEDEF a 1 día 1,250 %	Morgan Stanley	20-dic-2024	3.839.886	(52.116)
USD	76.955	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 5 valores. Paga FEDEF a 1 día (0,500) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(1.406.821)	(58.669)
ZAR	156.758	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga SABOR a 1 día (0,638) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(103.163)	159.644
ZAR	305.859	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga SABOR a 1 día (1,375) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(125.134)	8.356
ZAR	6.945	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga SABOR a 1 día (0,744) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(35.233)	1.313
ZAR	2.359.875	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 21 valores. Paga SABOR a 1 día (0,500) %	Morgan Stanley	20-dic-2024	(5.396.952)	(139.562)

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

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
ZAR	4.976.435	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 22 valores. Paga SABOR a 1 día 0,700 %	Morgan Stanley	20-dic-2024	4.637.418	(403.482)
						(122.573)

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Exposición global en EUR	Porcentaje de exposición global Exposición
Italia	(2.128.389)	(47,08)
Bélgica	(1.597.090)	(35,33)
Reino Unido	(1.571.386)	(34,76)
Sudáfrica	(1.547.442)	(34,23)
Luxemburgo	(1.528.465)	(33,81)
España	(1.313.506)	(29,06)
Suiza	(1.153.012)	(25,51)
Jersey	(368.563)	(8,15)
Singapur	(306.685)	(6,78)
Dinamarca	(139.230)	(3,08)
Malta	(113.674)	(2,51)
Australia	(70.516)	(1,56)
Isla de Man	(54.562)	(1,21)
Guernsey	(40.131)	(0,89)
Polonia	164.732	3,64
Bermudas	169.564	3,75
Estados Unidos de América	221.528	4,90
Islas Vírgenes Británicas	268.732	5,94
Chipre	280.175	6,20
Turquía	344.895	7,63
Irlanda	635.358	14,06
Finlandia	791.000	17,50
Austria	1.287.969	28,49
Francia	1.422.916	31,48
Noruega	1.960.919	43,38
Suecia	2.674.028	59,16
Países Bajos	2.842.581	62,88
Alemania	3.388.586	74,96
	4.520.332	100,00

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
AUD	12.383	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga BBSW a 1 mes 0,400 %	Barclays	18-mayo-2023	553.312	14.617
CHF	1.828	Cobra SARON O/N (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	14-mar-2024	(81.526)	(1.429)
CHF	1.860	Cobra SARON O/N (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	13-mar-2024	(82.953)	(1.454)
CHF	4.052	Cobra SARON O/N (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	7-mar-2024	(180.713)	(3.168)

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

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
CHF	4.786	Cobra SARON O/N (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	28-feb-2024	(213.448)	(3.742)
CHF	4.858	Cobra SARON O/N (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	11-mar-2024	(216.659)	(3.798)
CHF	5.899	Cobra SARON O/N (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	4-mar-2024	(263.086)	(4.612)
CHF	9.166	Cobra SARON O/N (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	15-feb-2024	(408.789)	(7.166)
CHF	13.388	Cobra SARON O/N (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	16-feb-2024	(597.084)	(10.467)
CHF	19.267	Cobra SARON O/N (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	5-abr-2024	(859.278)	(15.063)
CHF	23.718	Cobra SARON O/N (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	29-feb-2024	(1.057.786)	(18.543)
DKK	4.994	Cobra DKCIBOR a 1 semana (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	19-abr-2024	(379.896)	(6.365)
DKK	5.907	Cobra DKCIBOR a 1 semana (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	22-abr-2024	(449.348)	(7.528)
DKK	12.152	Cobra DKCIBOR a 1 semana (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	15-abr-2024	(924.408)	(15.487)
GBP	48.619	Cobra SONIA O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	5-abr-2024	(899.646)	173.932
GBP	15.967	Cobra SONIA O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	22-abr-2024	(295.453)	57.121
GBP	239	Cobra SONIA O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	19-abr-2024	(4.423)	855
USD	121.825	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores.	Barclays	7-feb-2024	(2.977.610)	30.978
USD	86.754	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores.	Barclays	13-dic-2023	(2.120.447)	22.060
USD	56.658	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores.	Barclays	21-dic-2023	(1.384.829)	14.407
USD	54.268	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores.	Barclays	7-dic-2023	(1.326.388)	13.799
USD	35.710	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores.	Barclays	6-dic-2023	(872.791)	9.080
USD	18.325	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores.	Barclays	20-dic-2023	(447.882)	4.660
USD	4.894	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	8-abr-2024	(238.240)	(489)

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

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	954	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	7-mar-2024	(46.765)	(649)
USD	9.789	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	22-feb-2024	(476.529)	(979)
USD	2.813	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	27-mar-2024	(137.893)	(1.913)
USD	3.510	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	11-mar-2024	(172.060)	(2.387)
USD	4.888	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	13-mar-2024	(239.610)	(3.324)
USD	4.889	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	19-mar-2024	(239.659)	(3.325)
USD	3.913	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	5-abr-2024	(225.232)	(4.617)
USD	6.666	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	2-may-2024	(377.562)	(4.664)
USD	7.020	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	12-mar-2024	(344.120)	(4.774)
USD	7.033	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	25-mar-2024	(344.758)	(4.783)
USD	8.349	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	28-mar-2024	(409.268)	(5.677)
USD	10.847	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	25-abr-2024	(531.720)	(7.376)
USD	6.666	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	1-may-2024	(377.562)	(7.536)
USD	11.429	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	18-abr-2024	(560.250)	(7.772)
USD	24.807	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores.	Barclays	11-abr-2024	(1.337.513)	(23.980)
						158.442

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Exposición global en USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
Canadá	(9.129.948)	42,37
Estados Unidos de América	(6.058.740)	28,11
Suiza	(3.961.322)	18,38
Dinamarca	(1.753.652)	8,14
Reino Unido	(1.199.522)	5,57
Australia	553.312	(2,57)

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

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Exposición global en USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
	(21.549.872)	100,00

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
EUR	624	Cobra ESTRON O/N (0,400) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores.	J.P. Morgan	5-feb-2024	(17.737)	(985)
GBP	4.209	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga SONIA O/N 0,400 %	J.P. Morgan	12-mayo-2023	42.453	2.914
USD	3.492	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 3 valores. Paga OBFR O/N 0,400 %	J.P. Morgan	4-oct-2024	380.923	15.614
USD	1.058	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores. Paga OBFR O/N 0,400 %	J.P. Morgan	28-feb-2024	397.577	9.282
USD	59	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga OBFR O/N 0,400 %	J.P. Morgan	29-nov-2023	26.304	2.331
USD	1	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga OBFR O/N (0,300) %	J.P. Morgan	5-ene-2024	13.181	226
USD	57	Recibe OBFR O/N 0,000 % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	J.P. Morgan	5-feb-2024	(2.986)	15
USD	486	Cobra OBFR O/N (0,400) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	J.P. Morgan	4-ene-2024	(26.968)	(10)
USD	155	Cobra OBFR O/N (0,400) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	J.P. Morgan	27-mar-2024	(6.575)	(167)
USD	1.004	Cobra OBFR O/N (0,400) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores.	J.P. Morgan	4-oct-2024	(23.596)	(471)
USD	115	Cobra OBFR O/N (0,445) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	J.P. Morgan	5-ene-2024	(4.932)	(637)
USD	2.394	Cobra OBFR O/N (0,400) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 10 valores.	J.P. Morgan	5-ene-2024	(135.285)	(3.438)
USD	297	Cobra OBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	J.P. Morgan	5-ene-2024	(1.220.465)	(57.812)
						(33.138)

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Exposición global en USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
Estados Unidos de América	(602.821)	104,27
Italia	(9.048)	1,57
España	(8.689)	1,50
Reino Unido	42.452	(7,34)

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

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Exposición global en USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
	(578.106)	100,00

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
DKK	799	Cobra CIBOR a 1 semana (0,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	8-nov-2023	(1.452.350)	419.720
EUR	1.422.915	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 4 valores. Paga EONIA a 1 día 0,400 %	Morgan Stanley	16-oct-2024	26.398.257	2.201.500
EUR	12.355	Cobra EONIA a 1 día (0,450) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	5-feb-2025	(9.570.904)	(196.028)
EUR	15.862	Cobra FEDEF a 1 día (0,150) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	22-ago-2023	(6.612.407)	(324.780)
GBP	519.461	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores. Paga SONIA a 1 día 0,400 %	Morgan Stanley	22-ene-2025	8.429.441	387.120
USD	26.430	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor. Paga FEDEF a 1 día 0,300 %	Morgan Stanley	10-ago-2023	3.662.051	350.987
USD	24.968	Cobra FEDEF a 1 día (6,680) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	6-oct-2023	(543.304)	(38.701)
USD	4.970	Cobra OBFR a 1 día (0,480) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(4.358.441)	(60.684)
USD	2.983	Cobra FEDEF a 1 día (0,146) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	22-ago-2023	(10.751.239)	(351.755)
USD	386.148	Cobra FEDEF a 1 día (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 15 valores.	Morgan Stanley	6-oct-2023	(29.447.732)	(879.271)
						1.508.108

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Exposición global en USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
Estados Unidos de América	(60.740.723)	250,51
Dinamarca	(1.452.350)	5,99
Canadá	(543.304)	2,24
Corea del Sur	3.662.051	(15,10)
Francia	7.822.830	(32,26)
Reino Unido	8.429.441	(34,77)
Alemania	18.575.427	(76,61)
	(24.246.628)	100,00

Nota 9: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones

A 31 de marzo de 2023, 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	Activision Blizzard, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 90,00, mayo 2023	Morgan Stanley	USD	(258)	2.208.222	(40.764)	(11.323)
Venta	Activision Blizzard, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 55,00, mayo 2023	Morgan Stanley	USD	(692)	5.922.828	(4.152)	333
Compra	Activision Blizzard, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 75,00, mayo 2023	Morgan Stanley	USD	498	4.262.382	42.330	(13.710)
Compra	First Horizon Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 15,00, abr. 2023	Morgan Stanley	USD	1.444	2.567.432	43.320	(221.956)
Compra	Manchester United plc, Opción de compra, Precio de ejercicio 25,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	243	538.245	72.900	11.852
Compra	Manchester Therapeutics plc, Opción de compra, Precio de ejercicio 26,00, abr. 2023	Morgan Stanley	USD	242	536.030	30.250	(24.567)
Venta	Manchester United plc, Opción de compra, Precio de ejercicio 30,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	(243)	538.245	(32.562)	(12.903)
Venta	Manchester Therapeutics plc, Opción de compra, Precio de ejercicio 31,00, abr. 2023	Morgan Stanley	USD	(485)	1.074.275	(20.613)	5.326
Venta	Qualtrics International, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 17,50, abr. 2023	Morgan Stanley	USD	(92)	164.036	(3.680)	(983)
Compra	TEGNA, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 22,00, abr. 2023	Morgan Stanley	USD	1	1.691	5	(87)
Compra	TEGNA, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 23,00, abr. 2023	Morgan Stanley	USD	356	601.996	7.120	(16.106)
Venta	TravelCenters of America, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 85,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	(673)	5.821.450	(201.900)	(74.965)
Compra	Vnet Group, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 4,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	566	183.384	56.600	17.536
Venta	World Wrestling Entertainment, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 75,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(219)	1.998.594	(53.655)	10.481
Compra	World Wrestling Entertainment, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 80,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	219	1.998.594	74.460	(75.718)
						(30.341)	(406.790)

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							
Compra	Alphabet, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 110,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	29	301.600	11.310	(4.436)
Venta	Alphabet, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 125,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	(29)	301.600	(2.175)	1.841
Venta	Atlassian Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 120,00, abr. 2023	Morgan Stanley	USD	(19)	325.223	(361)	1.563
Compra	Atlassian Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 145,00, abr. 2023	Morgan Stanley	USD	19	325.223	2.204	(8.584)
Compra	Block, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 80,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	37	254.005	12.580	(6.105)
Venta	Block, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 100,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	(19)	130.435	(1.406)	(291)
Venta	Block, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 110,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	(18)	123.570	(666)	1.954
Compra	Datadog, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 95,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	30	217.980	4.800	(27.186)

Nota 9: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)

Franklin K2 Wellington Technology Long Short 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
Venta	Datadog, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 65,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	(15)	108.990	(6.450)	(820)
Venta	Datadog, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 70,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	(15)	108.990	(9.075)	(1.524)
Compra	Etsy, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 150,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	19	211.527	2.755	(26.079)
Venta	Etsy, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 190,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	(19)	211.527	(294)	8.532
Venta	Etsy, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 110,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	(19)	211.527	(20.083)	(7.777)
Compra	Marvell Technology, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 42,50, mayo 2023	Morgan Stanley	USD	31	134.230	10.850	4.688
Venta	Marvell Technology, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 50,00, mayo 2023	Morgan Stanley	USD	(31)	134.230	(2.604)	(1.149)
Compra	Netflix, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 350,00, abr. 2023	Morgan Stanley	USD	7	241.836	11.795	1.622
Venta	Netflix, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 400,00, abr. 2023	Morgan Stanley	USD	(10)	345.480	(3.270)	(149)
Compra	Shopify, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 50,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	54	258.876	23.652	7.933
Venta	Shopify, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 70,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	(54)	258.876	(2.214)	(667)
Venta	Shopify, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 35,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	(54)	258.876	(4.968)	5.640
						26.380	(50.995)

Nota 10: Comisiones de gestión de 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 2023.

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 X y 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 ActusRay European Alpha UCITS Fund	1,45 %	0,75 %	1,00 %	1,25 %	–	–	1,25 %
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	0,70 %	0,30 %	0,45 %	0,60 %	–	–	0,60 %
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	1,45 %	0,63 %	0,75 %	1,25 %	–	Hasta un 1,25 %	1,25 %
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	–	0,40 %	0,55 %	0,75 %	–	–	–
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	1,40 %	0,60 %	0,75 %	1,20 %	–	Hasta un 1,20 %	1,20 %
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	1,45 %	0,60 %	0,75 %	1,25 %	Hasta un 1,25 %	Hasta un 1,25 %	1,25 %
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	1,40 %	0,50 %	0,65 %	1,00 %	–	Hasta un 1,00 %	1,00 %
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	1,40 %	0,60 %	0,75 %	1,20 %	–	–	1,20 %

Nota 11: 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.

Nota 11: Comisiones de rentabilidad (continuación)

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 2023.

Fondo y clases de acciones	Divisa del fondo	Comisiones de rentabilidad	Comisiones de rentabilidad (importe)	Porcentaje de patrimonio neto	Referencia objetivo
Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund*					
A PF (acc) USD-H1 (cubierta)	EUR	20,0 %	235	–	N/D
EB PF (acc) EUR	EUR	20,0 %	110.270	0,24 %	N/D
EB PF (acc) USD-H1 (cubierta)	EUR	20,0 %	12.314	0,03 %	N/D
EO PF (acc) EUR	EUR	20,0 %	14.368	0,03 %	N/D
EO PF (acc) USD-H1 (cubierta)	EUR	20,0 %	251	–	N/D
I PF (acc) EUR	EUR	20,0 %	9	–	N/D
I PF (acc) USD-H1 (cubierta)	EUR	20,0 %	247	–	N/D
W PF (acc) USD-H1 (cubierta)	EUR	20,0 %	247	–	N/D
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund					
A PF (acc) USD	USD	12,5 %	139	–	N/D
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	10,0 %	–	–	N/D
EB PF (acc) USD	USD	10,0 %	42	–	N/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	20,0 %	12.040	0,01 %	N/D
EO PF (acc) USD	USD	20,0 %	21.508	0,01 %	N/D
I PF (acc) EUR*	USD	12,5 %	131	–	N/D
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	12,5 %	4	–	N/D
I PF (acc) USD	USD	12,5 %	24.695	0,01 %	N/D
S PF (acc) USD*	USD	20,0 %	1	–	N/D
S PF (acc) EUR-H1 (cubierta)*	USD	20,0 %	–	–	N/D
W PF (acc) USD	USD	12,5 %	1	–	N/D
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund					
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ^o	USD	15,0 %	–	–	N/D
EB PF (acc) USD ^o	USD	15,0 %	–	–	N/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	20,0 %	–	–	N/D
EO PF (acc) USD ^o	USD	20,0 %	–	–	N/D
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	–	–	N/D
I PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D
S PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (cubierta)	USD	15,0 %	–	–	N/D
W PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund					
A PF (acc) EUR-H1 (cubierta)*	USD	15,0 %	–	–	N/D
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	7.574	–	N/D
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ^o	USD	10,0 %	–	–	N/D
EB PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	USD	10,0 %	339.770	0,17 %	N/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ^o	USD	20,0 %	92	–	N/D
EO PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	USD	20,0 %	208.712	0,10 %	N/D
EO PF (acc) USD	USD	20,0 %	62.748	0,03 %	N/D
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	69.171	0,03 %	N/D
I PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	USD	15,0 %	25.393	0,01 %	N/D
I PF (acc) USD	USD	15,0 %	68.364	0,03 %	N/D
J PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	18,0 %	496.408	0,25 %	Tipo a corto plazo del euro
J PF (acc) USD	USD	18,0 %	621.545	0,31 %	Tipo de financiación garantizado a un día
J PF (Qdis) GBP-H1 (cubierta)	USD	18,0 %	557	–	Índice promedio de la libra esterlina a un día
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (cubierta)	USD	15,0 %	34.244	0,02 %	N/D
W PF (acc) GBP-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	9.226	–	N/D
W PF (acc) USD	USD	15,0 %	2.763	–	N/D

Nota 11: Comisiones de rentabilidad (continuación)

Fondo y clases de acciones	Divisa del fondo	Comisiones de rentabilidad	Comisiones de rentabilidad (importe)	Porcentaje de patrimonio neto	Referencia objetivo
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund					
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	10,0 %	–	–	N/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	45	–	N/D
EO PF (acc) USD	USD	15,0 %	9.287	0,03 %	N/D
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund^Ω					
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	–	–	N/D
EB PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	–	–	N/D
EO PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	–	–	N/D
I PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund					
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ^Ω	USD	12,5 %	–	–	N/D
EB PF (acc) USD	USD	12,5 %	–	–	N/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	20,0 %	–	–	N/D
EO PF (acc) USD	USD	20,0 %	–	–	N/D
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	–	–	N/D
I PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D
I PF (acc) USD-H4 (BRL) (cubierta)	USD	15,0 %	–	–	N/D
W PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D

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

Ω Este/a fondo/clase de acciones se cerró durante el ejercicio.

Consulte la Nota 1 para conocer los cambios de fondos.

Nota 12: Comisión en especie

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.

Note 13: Operaciones 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 10 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 2023.

Durante el periodo cerrado a 31 de marzo de 2023, 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 14: 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.

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 15: 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 X: únicamente podrán ofrecerse a Inversores institucionales, en determinadas circunstancias, según el criterio de la Sociedad Gestora o el Gestor de inversiones y sus filiales, tal y como se describe con mayor detalle en el folleto vigente de la Sociedad. La compra de Acciones de Clase X 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, tal y como se describe con mayor detalle en el folleto vigente de la Sociedad. La compra de Acciones de Clase Y no está sujeta a ninguna comisión de suscripción, mantenimiento o servicio.

Nota 15: Reembolso de gastos (continuación)

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.

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

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, la exposición a la divisa de referencia del fondo se cubre en la divisa alternativa de la clase de acciones cubierta.
- 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 y el efectivo 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 16: 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 el "Estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto".

Nota 17: 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 18: 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 2023, la Sociedad asumió los siguientes costes transaccionales:

Nombre del Fondo	Moneda	Importe ¹
Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund	EUR	–
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	9.149
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	USD	834.017
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	USD	–
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	USD	19.482
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	USD	400.935
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	USD	–
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund ¹	USD	1.905
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	27.438

¹Este fondo se cerró el 9 de noviembre de 2022.

¹En el caso de los valores de deuda y los instrumentos derivados, los costes de transacción no pueden identificarse separadamente del precio de compra del valor y, por tanto, no pueden indicarse aparte.

Nota 19: 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 el “Estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto”. En consecuencia, los rendimientos de inversiones netos no distribuidos por acción no se ven afectados por la emisión ni por los reembolsos de acciones. No obstante, respecto a los Fondos que ofrecen únicamente acciones de acumulación, el Consejo de Administración se reserva el derecho de no aplicar dicha compensación.

Nota 20: Otros gastos

La categoría de “Otros gastos” está compuesta principalmente por honorarios judiciales, comisiones de inscripción y registro, comisiones de agentes de pago, tasas tributarias, comisiones de distribución y gastos de información a los accionistas.

Nota 21: 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 2023. 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 el “Estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto”.

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

Nota 22: Línea de crédito global

Con efecto desde el 3 de febrero de 2023, 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 2023, la Sociedad no utilizó la Línea de crédito global.

Nota 23: Abreviaturas

Países

AUS	Australia	DEU	Alemania	ITA	Italia	SGP	Singapur
BMD	Bermudas	DNK	Dinamarca	JPN	Japón	SP	Supranacional
BRA	Brasil	FRA	Francia	KOR	Corea del Sur	SWE	Suecia
CAN	Canadá	GBR	Reino Unido	MEX	México	TWN	Taiwán
CHE	Suiza	HKG	Hong Kong	NLD	Países Bajos	USA	Estados Unidos de América
CHN	China	IRL	Irlanda	NOR	Noruega		
CYM	Islas Caimán	ISR	Israel	NZL	Nueva Zelanda		

Divisas

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

Nota 24: Información adicional

Hasta el 2 de octubre de 2022, la Sociedad gestora, Franklin Templeton International Services S.à r.l., gestionó de manera interna los servicios de agente de registro y transmisiones. Con efecto desde el 3 de octubre de 2022, Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. ha sido nombrada por la Sociedad gestora agente de registro y transmisiones de la Sociedad.

Nota 25: Acontecimientos posteriores

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund se cerró el 15 de mayo de 2023.

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2023

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					
Industria aeroespacial y militar					
106.620	Maxar Technologies, Inc.	USA	USD	5.444.017	3,47
				5.444.017	3,47
Bancos					
144.400	First Horizon Corp.	USA	USD	2.567.432	1,63
	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo				
71.526	Financiero Santander, ADR	MEX	USD	484.231	0,31
5.464	First Horizon Corp., preferencia, 6,5 %	USA	USD	120.700	0,08
	Banco Santander México SA Institución de Banca Múltiple Grupo				
72.558	Financiero Santander	MEX	MXN	98.046	0,06
				3.270.409	2,08
Biotecnología					
84.751	Horizon Therapeutics plc	USA	USD	9.249.724	5,89
				9.249.724	5,89
Mercados de capital					
104.079	Focus Financial Partners, Inc. 'A'	USA	USD	5.398.578	3,44
173.856	Canaccord Genuity Group, Inc.	CAN	CAD	1.408.600	0,90
36.968	Churchill Capital Corp. VII 'A'	USA	USD	374.855	0,24
36.149	Khosla Ventures Acquisition Co.	USA	USD	366.551	0,23
13.855	Valor Latitude Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	142.014	0,09
3.517	Churchill Capital Corp. VI 'A'	USA	USD	35.557	0,02
855	Apollo Strategic Growth Capital II	USA	USD	8.764	—
				7.734.919	4,92
Productos químicos					
35.331	Novozymes A/S 'B'	DNK	DKK	1.809.060	1,15
				1.809.060	1,15
Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico					
77.935	Albertsons Cos., Inc. 'A'	USA	USD	1.619.489	1,03
				1.619.489	1,03
Servicios de telecomunicaciones diversificados					
290.009	Radius Global Infrastructure, Inc.	USA	USD	4.254.432	2,71
25.455	Vantage Towers AG	DEU	EUR	934.409	0,59
				5.188.841	3,30
Servicios públicos eléctricos					
519.962	Origin Energy Ltd.	AUS	AUD	2.895.713	1,84
				2.895.713	1,84
Equipos, instrumentos y componentes electrónicos					
168.913	Hollysys Automation Technologies Ltd.	CHN	USD	2.927.262	1,86
20.330	National Instruments Corp.	USA	USD	1.065.495	0,68
				3.992.757	2,54
Equipos y servicios energéticos					
275.044	John Wood Group plc	GBR	GBP	680.989	0,43
				680.989	0,43
Entretenimiento					
49.824	Activision Blizzard, Inc.	USA	USD	4.264.436	2,72
21.900	World Wrestling Entertainment, Inc. 'A'	USA	USD	1.998.594	1,27
86.467	Manchester United plc 'A'	GBR	USD	1.915.244	1,22
54.698	AMC Entertainment Holdings, Inc., preferencia, 0 %	USA	USD	80.406	0,05
14.030	MGM Holdings, Inc.	USA	USD	64.363	0,04
				8.323.043	5,30
Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable					
74.465	Indus Realty Trust, Inc.	USA	USD	4.936.285	3,14
				4.936.285	3,14
Servicios financieros					
2.990.885	Pushpay Holdings Ltd.	NZL	NZD	2.613.999	1,66
172.876	MoneyGram International, Inc.	USA	USD	1.801.368	1,15
				4.415.367	2,81

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de activos netos
Productos alimenticios					
133.776	United Malt Group Ltd.	AUS	AUD	427.557	0,27
				427.557	0,27
Transporte terrestre					
139.255	US Xpress Enterprises, Inc. 'A'	USA	USD	827.175	0,53
				827.175	0,53
Equipos y suministros sanitarios					
259.094	Apollo Endosurgery, Inc.	USA	USD	2.570.213	1,64
10.256	NuVasive, Inc.	USA	USD	423.675	0,27
				2.993.888	1,91
Proveedores y servicios sanitarios					
163.387	Synlab AG	DEU	EUR	1.700.841	1,08
22.884	Oak Street Health, Inc.	USA	USD	885.153	0,57
				2.585.994	1,65
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio					
936.940	Autogrill SpA	ITA	EUR	6.711.785	4,27
289.502	F45 Training Holdings, Inc.	USA	USD	335.822	0,22
				7.047.607	4,49
Productores independientes de energía y electricidad renovable					
26.738	Energy Harbor Corp.	USA	USD	2.090.911	1,33
				2.090.911	1,33
Seguros					
64.632	Argo Group International Holdings Ltd.	USA	USD	1.893.071	1,21
				1.893.071	1,21
Servicios de tecnología informática					
56.600	Vnet Group, Inc., ADR	CHN	USD	183.384	0,12
				183.384	0,12
Medios de comunicación					
263.961	Shaw Communications, Inc. 'B'	CAN	CAD	7.898.322	5,03
64.914	TEGNA, Inc.	USA	USD	1.097.696	0,70
29.904	Shaw Communications, Inc. 'B'	CAN	USD	894.429	0,57
485.614	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USA	USD	582.737	0,37
				10.473.184	6,67
Metales y minería					
1.892.344	Yamana Gold, Inc.	CAN	USD	11.070.212	7,05
518.231	OZ Minerals Ltd.	AUS	AUD	9.759.708	6,21
190.304	Newcrest Mining Ltd.	AUS	USD	3.384.652	2,16
				24.214.572	15,42
Productos farmacéuticos					
68.300	Provention Bio, Inc.	USA	USD	1.646.030	1,05
18.362	Amryt Pharma plc, ADR	GBR	USD	267.718	0,17
				1.913.748	1,22
Servicios profesionales					
204.172	Atlas Technical Consultants, Inc.	USA	USD	2.488.857	1,58
				2.488.857	1,58
Semiconductores y equipos semiconductores					
40.434	Tower Semiconductor Ltd.	ISR	USD	1.717.232	1,09
6.600	Silicon Motion Technology Corp., ADR	TWN	USD	432.432	0,28
				2.149.664	1,37
Software					
443.614	Qualtrics International, Inc. 'A'	USA	USD	7.909.638	5,04
385.665	Momentive Global, Inc.	USA	USD	3.594.398	2,29
419.052	Cvent Holding Corp.	USA	USD	3.503.275	2,23
249.422	Sumo Logic, Inc.	USA	USD	2.988.075	1,90
69.642	Magnet Forensics, Inc.	CAN	CAD	2.277.085	1,45
1.102.296	Infomedia Ltd.	AUS	AUD	1.103.895	0,70
				21.376.366	13,61
Venta minorista especializada					
67.437	TravelCenters of America, Inc.	USA	USD	5.833.300	3,71
				5.833.300	3,71

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de activos netos
Empresas comerciales y distribuidoras					
106.468	Univar Solutions, Inc.	USA	USD	3.729.574	2,37
				<u>3.729.574</u>	<u>2,37</u>
	TOTAL ACTIVO			<u>149.789.465</u>	<u>95,36</u>
WARRANTS					
Mercados de capital					
30.385	Rosecliff Acquisition Corp. I, 31/12/2027	USA	USD	2.738	0,01
20.228	Digital Transformation Opportunities Corp., 31/03/2028	USA	USD	1.448	–
5.341	Social Leverage Acquisition Corp. I, 17/02/2028	USA	USD	601	–
6.201	Sustainable Development Acquisition I Corp., 31/12/2028	USA	USD	574	–
2.273	Jaws Mustang Acquisition Corp., 30/01/2026	USA	USD	247	–
4.618	Valor Latitude Acquisition Corp., 31/12/2028	USA	USD	184	–
828	RMG Acquisition Corp. III, 31/12/2027	USA	USD	128	–
165	CC Neuberger Principal Holdings III, 31/12/2027	USA	USD	34	–
				<u>5.954</u>	<u>0,01</u>
Equipos, instrumentos y componentes electrónicos					
8.514	Movella Holdings, Inc., 31/12/2027	USA	USD	1.234	–
				<u>1.234</u>	<u>–</u>
Servicios de tecnología informática					
2.095	Core Scientific, Inc. 19/01/2027	USA	USD	272	–
				<u>272</u>	<u>–</u>
Medios de comunicación					
106	Innovid Corp., 31/12/2027	ISR	USD	12	–
				<u>12</u>	<u>–</u>
	TOTAL WARRANTS			<u>7.472</u>	<u>0,01</u>
BONOS					
Bonos corporativos					
3.000.000	Seaspan Corp., Reg. S, 144A, 6,5 %, 29/04/2026	HKG	USD	3.028.050	1,93
				<u>3.028.050</u>	<u>1,93</u>
	TOTAL BONOS			<u>3.028.050</u>	<u>1,93</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			<u>152.824.987</u>	<u>97,30</u>
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
BONOS					
Bonos Convertibles					
1.712.000	Oak Street Health, Inc., 0 %, 15/03/2026	USA	USD	1.695.533	1,08
				<u>1.695.533</u>	<u>1,08</u>
	TOTAL BONOS			<u>1.695.533</u>	<u>1,08</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>1.695.533</u>	<u>1,08</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>154.520.520</u>	<u>98,38</u>

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2023

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, 10,392 %, 15/05/2028	BMD	USD	3.256.836	2,60
2.125.000	SD Re Ltd., 144A, FRN, 14,086 %, 15/07/2030	BMD	USD	2.121.334	1,69
2.175.000	Northshore Re II Ltd., 144A, FRN, 10,434 %, 08/01/2027	BMD	USD	2.094.362	1,67
1.975.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 11,052 %, 15/05/2028	BMD	USD	1.719.534	1,37
1.750.000	Acorn Re Ltd., 144A, FRN, 7,232 %, 07/05/2025	BMD	USD	1.674.488	1,33
1.750.000	Tailwind RE Ltd., 144A, FRN, 8,75 %, 07/04/2028	BMD	USD	1.603.700	1,28
1.500.000	Tailwind RE Ltd., 144A, FRN, 11,093 %, 07/04/2028	BMD	USD	1.360.463	1,08
975.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 10,632 %, 15/05/2028	BMD	USD	899.218	0,72
900.000	Easton Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 9,262 %, 08/01/2027	SGP	USD	879.705	0,70
925.000	Herbie Re Ltd., 144A, FRN, 11,414 %, 08/01/2025	BMD	USD	837.495	0,67
775.000	Titania RE Ltd., 144A, FRN, 9,615 %, 21/06/2028	BMD	USD	718.444	0,57
750.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN, 16,441 %, 07/04/2025	BMD	USD	649.406	0,52
675.000	Wrigley Re Ltd., 144A, FRN, 7,099 %, 08/07/2025	BMD	USD	646.819	0,52
750.000	Blue Halo Re Ltd., 144A, FRN, 14,482 %, 24/02/2025	BMD	USD	568.125	0,45
525.000	Alamo Re II Pte. Ltd., 144A, FRN, 10,234 %, 08/06/2027	SGP	USD	529.331	0,42
325.000	Kilimanjaro III Re Ltd., 144A, FRN, 14,489 %, 19/12/2027	BMD	USD	309.229	0,25
200.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd., 144A, FRN, 7,341 %, 06/06/2028	CYM	USD	183.545	0,15
				20.052.034	15,99
	Supranacional				
2.813.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 11,574 %, 13/07/2024	SP	USD	2.769.328	2,21
1.850.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 15,074 %, 13/07/2024	SP	USD	1.764.808	1,41
1.750.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 9,625 %, 31/03/2026	SP	USD	1.757.685	1,40
1.250.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 14,074 %, 13/06/2024	SP	USD	1.256.249	1,00
1.175.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 8,574 %, 13/06/2024	SP	USD	1.173.061	0,93
				8.721.131	6,95
	TOTAL BONOS			28.773.165	22,94
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			28.773.165	22,94
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
4.000.000	SD Re Ltd., 144A, FRN, 13,586 %, 19/11/2031	BMD	USD	3.857.500	3,08
3.768.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN, 7,833 %, 22/03/2028	BMD	USD	3.580.071	2,85
3.575.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN, 8,804 %, 07/06/2028	BMD	USD	3.480.620	2,78
3.250.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN, 17,714 %, 24/02/2026	USA	USD	3.258.369	2,60
2.675.000	Sakura RE Ltd., 144A, FRN, 8,486 %, 07/04/2029	BMD	USD	2.563.921	2,04
2.500.000	Long Point Re IV Ltd., 144A, FRN, 9,031 %, 01/06/2026	CYM	USD	2.463.813	1,96
2.250.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN, 11,779 %, 06/12/2025	BMD	USD	2.268.619	1,81
2.250.000	Phoenician Re Ltd., 144A, FRN, 7,63 %, 14/12/2024	BMD	USD	2.134.463	1,70
1.825.000	Torrey Pines Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 8,702 %, 07/06/2029	BMD	USD	1.781.839	1,42
1.800.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN, 8,716 %, 07/12/2027	BMD	USD	1.774.215	1,41
1.750.000	Hypatia Ltd., 144A, FRN, 9,5 %, 08/04/2030	BMD	USD	1.756.387	1,40
1.750.000	Locke Tavern Re Ltd., 144A, FRN, 4,75 %, 09/04/2026	BMD	USD	1.756.388	1,40
1.775.000	Torrey Pines Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 9,552 %, 07/06/2029	BMD	USD	1.715.848	1,37
1.750.000	Nakama Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 7,153 %, 13/10/2026	SGP	USD	1.671.556	1,33
1.750.000	Black Kite Re Ltd., 144A, FRN, 11,741 %, 09/06/2025	HKG	USD	1.662.106	1,33
1.675.000	Kendall Re Ltd., 144A, FRN, 8,636 %, 02/05/2028	BMD	USD	1.557.666	1,24
1.500.000	Residential Reinsurance 2022 Ltd., 144A, FRN, 11,841 %, 06/12/2029	CYM	USD	1.497.450	1,19
1.500.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN, 9,776 %, 16/06/2025	BMD	USD	1.443.000	1,15
1.500.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN, 9,613 %, 28/03/2029	BMD	USD	1.419.637	1,13
1.500.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN, 13,232 %, 12/05/2025	USA	USD	1.400.400	1,12
1.500.000	Atlas Capital Reinsurance 2022 DAC, 144A, FRN, 14,339 %, 06/06/2028	IRL	USD	1.391.587	1,11
1.250.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN, 15,029 %, 06/12/2025	BMD	USD	1.270.281	1,01
1.250.000	Lightning Re, 144A, FRN, 15,43 %, 31/03/2030	USA	USD	1.254.062	1,00

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de activos netos
1.250.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 12,482 %, 19/05/2025	BMD	USD	1.182.281	0,94
1.000.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN, 11,086 %, 07/12/2027	BMD	USD	993.625	0,79
1.000.000	Commonwealth RE Ltd., 144A, FRN, 8,138 %, 08/07/2025	BMD	USD	967.475	0,77
1.000.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN, 11,982 %, 07/06/2025	BMD	USD	950.525	0,76
1.000.000	Matterhorn Re Ltd., 144A, FRN, 10,075 %, 24/03/2025	BMD	USD	887.575	0,71
750.000	Mona Lisa Re Ltd., 144A, FRN, 17,184 %, 08/01/2030	BMD	USD	747.900	0,60
750.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN, 9,782 %, 06/06/2025	BMD	USD	734.438	0,59
750.000	Catahoula II Re Pte. Ltd., 144A, FRN 9,5 %, 16/06/2025	SGP	USD	686.119	0,55
675.000	Kendall Re Ltd., 144A, FRN, 10,876 %, 02/05/2028	BMD	USD	631.581	0,50
675.000	Sussex Capital UK Pcc Ltd., 144A, FRN, 12,759 %, 08/01/2028	GBR	USD	620.342	0,49
750.000	Hestia Re Ltd., 144A, FRN, 14,184 %, 22/04/2025	BMD	USD	618.750	0,49
675.000	Herbie Re Ltd., 144A, FRN, 13,814 %, 08/07/2027	BMD	USD	618.047	0,49
500.000	Veraison Re Ltd., 144A, FRN, 7,397 %, 10/03/2031	BMD	USD	501.500	0,40
500.000	Sakura RE Ltd., 144A, FRN, 18,121 %, 06/01/2030	BMD	USD	500.250	0,40
500.000	Topanga Re Ltd., 144A, FRN, 16,8 %, 08/01/2028	BMD	USD	449.075	0,36
425.000	Sierra Ltd., 144A, FRN, 7,432 %, 31/01/2025	BMD	USD	416.553	0,33
425.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 11,226 %, 04/05/2027	BMD	USD	407.904	0,33
325.000	Sierra Ltd., 144A, FRN, 9,482 %, 31/01/2025	BMD	USD	316.412	0,25
250.000	SD Re Ltd., 144A, FRN, 13,086 %, 19/11/2031	BMD	USD	238.088	0,19
200.000	Hypatia Ltd., 144A, FRN, 12,107 %, 07/06/2023	BMD	USD	201.355	0,16
200.000	Blue Halo Re Ltd., 144A, FRN, 17,982 %, 29/06/2026	BMD	USD	196.775	0,16
37.544	Frontline Re Ltd., 144A, FRN, 4,876 %, 06/07/2026	BMD	USD	26.656	0,02
20.000	FloodSmart Re Ltd., 144A, FRN, 19,693 %, 27/02/2026	BMD	USD	13.250	0,01
209.000	Pelican IV Re Ltd., 144A, FRN, 10,294 %, 07/05/2027	BMD	USD	3.673	-
				<u>59.869.947</u>	<u>47,72</u>
	TOTAL BONOS			59.869.947	47,72
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			59.869.947	47,72
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
10.938	Putnam Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 10,19 %, 07/06/2028 §**	USA	USD	-	-
				-	-
	TOTAL BONOS			-	-
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			-	-
	TOTAL INVERSIONES			<u>88.643.112</u>	<u>70,66</u>

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2023

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				
	Automóviles				
163	BYD Co. Ltd., ADR	CHN	USD	9.591	0,37
				9.591	0,37
	Bebidas				
380	PepsiCo, Inc.	USA	USD	69.274	2,67
982	Monster Beverage Corp.	USA	USD	53.038	2,04
				122.312	4,71
	Mercados de capital				
198	Moody's Corp.	USA	USD	60.592	2,34
232	Morgan Stanley	USA	USD	20.370	0,78
116	Raymond James Financial, Inc.	USA	USD	10.819	0,42
				91.781	3,54
	Productos químicos				
560	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	125.871	4,85
				125.871	4,85
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
818	Kroger Co. (The)	USA	USD	40.385	1,56
				40.385	1,56
	Distribuidores				
269	Pool Corp.	USA	USD	92.116	3,55
				92.116	3,55
	Servicios financieros				
207	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	75.226	2,90
				75.226	2,90
	Productos alimenticios				
209	Hershey Co. (The)	USA	USD	53.172	2,05
3	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHE	CHF	35.432	1,37
				88.604	3,42
	Transporte terrestre				
1.599	Canadian Pacific Railway Ltd.	CAN	USD	123.027	4,74
3.577	CSX Corp.	USA	USD	107.096	4,13
436	Union Pacific Corp.	USA	USD	87.749	3,38
				317.872	12,25
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
805	Skyline Champion Corp.	USA	USD	60.560	2,33
				60.560	2,33
	Seguros				
315	Aon plc 'A'	USA	USD	99.316	3,83
919	WR Berkley Corp.	USA	USD	57.217	2,20
				156.533	6,03
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
150	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	229.531	8,85
88	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	50.721	1,95
				280.252	10,80
	Petróleo, gas y combustibles				
1.470	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	91.772	3,54
				91.772	3,54
	Productos de cuidado personal				
271	L'Oreal SA	FRA	EUR	121.094	4,67
				121.094	4,67
	Servicios profesionales				
71	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USA	USD	6.581	0,25
				6.581	0,25
	Software				
637	Microsoft Corp.	USA	USD	183.647	7,08
				183.647	7,08

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de activos netos
Venta minorista especializada					
46	Murphy USA, Inc.	USA	USD	11.871	0,46
774	Lands' End, Inc.	USA	USD	7.523	0,29
				19.394	0,75
Textiles, ropa y artículos de lujo					
40	Hermes International	FRA	EUR	81.010	3,12
				81.010	3,12
TOTAL ACTIVO				1.964.601	75,72
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				1.964.601	75,72
TOTAL INVERSIONES				1.964.601	75,72

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2023

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				
	Componentes de automóviles				
11.815	Autoliv, Inc.	SWE	USD	1.103.048	0,48
				1.103.048	0,48
	Automóviles				
218.745	XPeng, Inc., ADR	CHN	USD	2.430.257	1,05
				2.430.257	1,05
	Construcción e ingeniería				
139.471	MasTec, Inc.	USA	USD	13.171.641	5,68
66.950	Quanta Services, Inc.	USA	USD	11.156.548	4,81
				24.328.189	10,49
	Servicios públicos eléctricos				
167.198	Constellation Energy Corp.	USA	USD	13.125.043	5,66
139.504	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	10.752.968	4,63
106.352	Edison International	USA	USD	7.507.388	3,24
370.387	PG&E Corp.	USA	USD	5.989.158	2,58
				37.374.557	16,11
	Equipos eléctricos				
402.613	Array Technologies, Inc.	USA	USD	8.809.172	3,80
212.998	Fluence Energy, Inc.	USA	USD	4.313.210	1,86
53.238	NEXTracker, Inc. 'A'	USA	USD	1.930.410	0,83
179.312	FREYR Battery SA	NOR	USD	1.594.084	0,69
89.277	Enovix Corp.	USA	USD	1.331.120	0,57
43.486	Sunrun, Inc.	USA	USD	876.243	0,38
				18.854.239	8,13
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
798.155	AES Corp. (The)	USA	USD	19.219.572	8,29
60.372	NextEra Energy Partners LP	USA	USD	3.667.599	1,58
206.787	Sunnova Energy International, Inc.	USA	USD	3.230.013	1,39
				26.117.184	11,26
	Conglomerados industriales				
137.941	General Electric Co.	USA	USD	13.187.160	5,69
				13.187.160	5,69
	Servicios de tecnología informática				
139.496	GDS Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	2.602.995	1,12
				2.602.995	1,12
	Maquinaria				
45.525	FANUC Corp.	JPN	JPY	1.644.008	0,71
				1.644.008	0,71
	Servicios públicos múltiples				
151.933	Dominion Energy, Inc.	USA	USD	8.494.574	3,66
				8.494.574	3,66
	Petróleo, gas y combustibles				
240.377	Tellurian, Inc.	USA	USD	295.664	0,13
				295.664	0,13
	Semiconductores y equipos semiconductores				
9.653	SolarEdge Technologies, Inc.	USA	USD	2.934.029	1,26
				2.934.029	1,26
	Empresas comerciales y distribuidoras				
30.290	Herc Holdings, Inc.	USA	USD	3.450.031	1,49
				3.450.031	1,49
	TOTAL ACTIVO			142.815.935	61,58
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			142.815.935	61,58
	TOTAL INVERSIONES			142.815.935	61,58

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2023

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				
2.800.000	JFIN CLO 2012 Ltd., serie 2012-1A, 144A, FRN 11,258 %, 20/07/2028	CYM	USD	2.747.634	8,32
2.000.000	NLY Commercial Mortgage Trust, Serie 2019-FL2, 144A, FRN, 7,034 %, 15/02/2036	USA	USD	1.942.913	5,88
2.120.153	Bayview Financial Acquisition Trust, Serie 2006-D, FRN, 5,431 %, 28/12/2036	USA	USD	1.615.089	4,89
1.550.000	LoanCore Issuer Ltd., Serie 2018-CRE1, 144A, FRN, 7,634 %, 15/05/2028	CYM	USD	1.493.832	4,52
1.500.000	FHLMC STACR, Serie 2019-HQA3, 144A, FRN, 7,845 %, 25/09/2049	USA	USD	1.466.332	4,44
1.427.384	Citigroup Mortgage Loan Trust, Serie 2015-RP2, 144A, 4,25 %, 25/01/2053	USA	USD	1.155.835	3,50
926.802	RALI Trust, Serie 2007-QO3, FRN, 5,245 %, 25/03/2047	USA	USD	1.146.109	3,47
1.090.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2019-R03, 144A, FRN, 8,945 %, 25/09/2031	USA	USD	1.115.616	3,38
1.479.995	Impac Secured Assets Trust, Serie 2006-3, FRN, 5,385 %, 25/11/2036	USA	USD	1.094.268	3,31
1.000.000	STACR Trust, Serie 2018-DNA3, 144A, FRN, 12,595 %, 25/09/2048	USA	USD	1.028.939	3,11
810.000	Polo Funding plc, Serie 2021-1, Reg. S, FRN, 7,328 %, 26/09/2046	GBR	GBP	992.946	3,01
969.949	Preferred Residential Securities 06-1 plc, Serie 2006-1X, Reg. S, FRN, 3,907 %, 15/12/2043	GBR	EUR	979.818	2,97
940.000	TRTX Issuer Ltd., Serie 2019-FL3, 144A, FRN, 7,308 %, 15/10/2034	CYM	USD	880.549	2,67
591.511	First Franklin Mortgage Loan Trust, Serie 2003-FF1, FRN, 7,47 %, 25/03/2033	USA	USD	833.912	2,52
858.081	IndyMac INDA Mortgage Loan Trust, Serie 2007-AR4, FRN, 3,853 %, 25/08/2037	USA	USD	698.225	2,11
432.281	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Serie 2007-HE3, FRN, 5,065 %, 25/04/2037	USA	USD	668.881	2,02
553.180	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2004-A6, FRN 3,528 %, 25/12/2034	USA	USD	422.991	1,28
380.869	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2006-A5, FRN 3,702 %, 25/08/2036	USA	USD	318.365	0,96
317.028	Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Serie 2004-1 5,537 %, 25/03/2034	USA	USD	287.025	0,87
377.663	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Serie 2003-53, FRN, 4,129 %, 19/02/2034	USA	USD	282.516	0,86
295.484	Bayview Financial Revolving Asset Trust, Serie 2005-A, 144A, FRN, 7,631 %, 28/02/2040	USA	USD	270.273	0,82
191.307	Banc of America Funding Trust, Serie 2004-A, FRN, 4,151 %, 20/09/2034	USA	USD	169.537	0,51
220.454	Alternative Loan Trust Resecuritization, Serie 2006-22R, 6,25 %, 25/05/2036	USA	USD	132.391	0,40
229.733	Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., Serie 1998-AQ1, 7 %, 25/06/2028	USA	USD	126.957	0,38
153.929	Citigroup Mortgage Loan Trust, Serie 2015-RP2, 144A, 0 %, 25/01/2053	USA	USD	53.686	0,16
62.800	RALI Trust, Serie 2005-QA7, FRN, 3,88 %, 25/07/2035	USA	USD	48.138	0,15
76.418	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Serie 2005-6AR, FRN, 3,818 %, 25/11/2035	USA	USD	47.911	0,14
46.647	Countrywide, Serie 2002-3, FRN, 5,585 %, 25/05/2032	USA	USD	46.335	0,14
45.513	WaMu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Serie 2006-AR6, FRN, 3,737 %, 25/08/2036	USA	USD	38.077	0,12
2.722.062	Citigroup Mortgage Loan Trust, Serie 2015-RP2, 144A, FRN, 0,757 %, 25/01/2053	USA	USD	36.300	0,11
47.136	Alternative Loan Trust, Serie 2004-J8, 0 %, 25/09/2034	USA	USD	32.015	0,10
38.035	BCAP LLC Trust, Serie 2008-RR2, 144A, 5,5 %, 25/11/2034	USA	USD	31.627	0,10
22.587	Merrill Lynch Bank Mortgage Loan Trust, Serie 2002-3, 144A, FRN, 5,884 %, 15/04/2026	USA	USD	22.102	0,07
21.557	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Serie 2003-AR30, FRN, 3,877 %, 25/01/2034	USA	USD	15.485	0,05

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de activos netos
9.432	Impac CMB Trust, Serie 2005-6, FRN, 5,97 %, 25/10/2035	USA	USD	9.860	0,03
				22.252.489	67,37
	TOTAL BONOS			22.252.489	67,37
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			22.252.489	67,37
	TOTAL INVERSIONES			22.252.489	67,37

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2023

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					
Cadenas de tiendas minoristas					
1.762	Etsy, Inc.	USA	USD	196.163	0,83
10.452	Coupang, Inc.	KOR	USD	167.232	0,71
98	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	129.170	0,54
				492.565	2,08
Equipos de comunicaciones					
899	Ciena Corp.	USA	USD	47.215	0,20
				47.215	0,20
Entretenimiento					
1.136	Netflix, Inc.	USA	USD	392.465	1,66
631	Activision Blizzard, Inc.	USA	USD	54.007	0,23
367	Spotify Technology SA	USA	USD	49.039	0,21
				495.511	2,10
Servicios financieros					
11.105	Block, Inc.	USA	USD	762.358	3,22
2.682	WEX, Inc.	USA	USD	493.193	2,09
660	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	239.851	1,01
13.647	Wise plc 'A'	GBR	GBP	91.615	0,39
226	FleetCor Technologies, Inc.	USA	USD	47.652	0,20
20	Adyen NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	31.869	0,14
				1.666.538	7,05
Transporte terrestre					
16.938	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	536.935	2,27
				536.935	2,27
Tecnología sanitaria					
932	Veeva Systems, Inc. 'A'	USA	USD	171.292	0,72
				171.292	0,72
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio					
11	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	1.368	0,01
				1.368	0,01
Bienes de consumo doméstico duraderos					
2.000	Nikon Corp.	JPN	JPY	20.532	0,09
				20.532	0,09
Seguros					
14.504	Trupanion, Inc.	USA	USD	622.077	2,63
				622.077	2,63
Medios de comunicación y servicios interactivos					
2.167	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	459.274	1,94
11.262	Bumble, Inc. 'A'	USA	USD	220.172	0,93
6.018	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	164.111	0,69
876	Alphabet, Inc. 'C'	USA	USD	91.104	0,39
				934.661	3,95
Servicios de tecnología informática					
3.004	VeriSign, Inc.	USA	USD	634.835	2,68
2.478	Okta, Inc.	USA	USD	213.703	0,90
585	MongoDB, Inc.	USA	USD	136.375	0,58
3.022	Squarespace, Inc. 'A'	USA	USD	96.009	0,41
1.111	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	53.262	0,23
				1.134.184	4,80
Semiconductores y equipos semiconductores					
9.622	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	943.052	3,99
6.440	ON Semiconductor Corp.	USA	USD	530.141	2,24
617	Lam Research Corp.	USA	USD	327.084	1,38
1.020	NVIDIA Corp.	USA	USD	283.325	1,20
575	Skyworks Solutions, Inc.	USA	USD	67.839	0,29
1.641	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	67.388	0,28
1.218	Rambus, Inc.	USA	USD	62.435	0,26

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de activos netos
352	Nova Ltd.	ISR	USD	36.773	0,16
300	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	36.650	0,15
301	Ulvac, Inc.	JPN	JPY	13.149	0,06
				<u>2.367.836</u>	<u>10,01</u>
	Software				
2.010	HubSpot, Inc.	USA	USD	861.788	3,64
14.956	Dynatrace, Inc.	USA	USD	632.639	2,68
3.640	Atlassian Corp. 'A'	USA	USD	623.059	2,64
1.757	Microsoft Corp.	USA	USD	506.543	2,14
2.352	Datadog, Inc. 'A'	USA	USD	170.896	0,72
1.423	Splunk, Inc.	USA	USD	136.437	0,58
904	Ceridian HCM Holding, Inc.	USA	USD	66.191	0,28
311	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	62.119	0,26
				<u>3.059.672</u>	<u>12,94</u>
	TOTAL ACTIVO			<u>11.550.386</u>	<u>48,85</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			<u>11.550.386</u>	<u>48,85</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>11.550.386</u>	<u>48,85</u>

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

ACTUSRAYPARTNERS LIMITED
Room 3, 42/F Lee Garden One
33 Hysan Avenue, Causeway Bay
Hong Kong

CHILTON INVESTMENT COMPANY, INC. (anteriormente conocida como CHILTON INVESTMENT COMPANY, LLC con cambio de nombre a partir del 30 de abril de 2022)
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 2023

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund

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

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 ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT L.P. (anteriormente, 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, INC.

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 (liquidado el 9 de noviembre de 2022)

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	Promedio						
Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	22,22 %	38,50 %	30,15 %	N/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	12-dic-2022 a 31-mar-2023	328,62 %
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	6,04 %	36,36 %	13,31 %	N/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1-abr-2022 a 31-mar-2023	151,75 %
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	25,88 %	95,06 %	43,58 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1-abr-2022 a 31-mar-2023	59,31 %
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	19,53 %	77,75 %	43,41 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1-abr-2022 a 31-mar-2023	97,47 %
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	26,66 %	78,16 %	44,03 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1-abr-2022 a 31-mar-2023	59,03 %
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	11,04 %	56,85 %	29,24 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1-abr-2022 a 31-mar-2023	33,30 %
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	30,56 %	82,70 %	55,81 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1-abr-2022 a 31-mar-2023	159,45 %

* 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 TRS en % de patrimonio neto
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	1.966.588	1,75 %
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	2.123.191	8,98 %

⁽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	Citibank	5.26.559
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	Citigroup	2.439
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	Deutsche Bank	1.377.769
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	J.P. Morgan	59.821
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	J.P. Morgan	378.851
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	Morgan Stanley	1.744.340

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

Cuando el fondo cuenta con más de diez contrapartes, solo se divulgarán las diez mayores en función de la exposición.

Datos sobre operaciones agregadas

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

Fondo	Fondo Divisa	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	1-3 meses	Estados Unidos de América	59.821
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	3-12 meses	Estados Unidos de América	1.906.767
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	más de 1 año	Unión Europea	19.781
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	más de 1 año	Japón	25.682
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	más de 1 año	Estados Unidos de América	2.077.728

⁽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 2023 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 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	J.P. Morgan	USD	2.690.000	–
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	J.P. Morgan	USD	1.420.000	–
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	J.P. Morgan	USD	3.420.000	–
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	J.P. Morgan	USD	260.000	–

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 2023:

Fondo	Exposición % del patrimonio neto
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	0,387 %

A 31 de marzo de 2023, 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 2022*, **, ***	€ 392.963
Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones en concepto de remuneración variable durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2022*, **, ***	€ 263.852
Número de empleados de FTIS y en sus filiales a 30 de septiembre de 2022	549
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 2022*, **, ***	€ 199.531
Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones a otros miembros del personal con un efecto significativo en el perfil del OICVM durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2022*, **, ***	€ 41.561

* 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 2022.

*** 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 2022.*

**** 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.*

Índice de rotación de la cartera

El ratio de rotación de la cartera, expresado en forma de porcentaje, es igual al total de compras y ventas de valores deducido del valor total de las suscripciones y los reembolsos, respecto al patrimonio neto medio del Fondo correspondiente al periodo. En realidad se trata de una medida de la frecuencia con que un Fondo compra o vende valores.

El cálculo del ratio de rotación de la cartera no es aplicable a los Fondos de reserva líquida y del mercado monetario, ya que se trata de inversiones a corto plazo para las cuales no resulta pertinente la aplicación de esta ratio.

Subfondos

Índice de rotación de la cartera

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund	(284,01) %
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	65,50 %
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	465,61 %
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	(1,33) %
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	150,09 %
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	409,77 %
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	75,17 %
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	207,08 %

Informe anual auditado e informes semestrales sin auditar

Los informes anuales auditados y los informes semestrales sin auditar estarán disponibles en el sitio web local de Franklin Templeton, www.franklintempleton.lu, o podrán obtenerse de manera gratuita previa solicitud en el domicilio social de la Sociedad y de la Sociedad Gestora. Dichos informes únicamente se distribuirán entre los accionistas registrados en aquellos países en los que la normativa local así lo exija. La versión completa de los informes anuales auditados y sin auditar está disponible en el domicilio social de la Sociedad.

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund

LEI de la entidad:
549300014KL5NVWP3Z23



Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

SÍ

- Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%
- en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%

NO

- Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 38,00% de inversiones sostenibles
 - con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
 - con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
 - con un objetivo social
- Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características ambientales o sociales promovidas por el Fondo incluían, entre otras, la reducción de la pobreza, la promoción de infraestructuras resilientes y sostenibles; la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo. El gestor de inversiones intentó alcanzar estas características mediante la inversión en bonos catástrofes con el objetivo de prestar apoyo a las comunidades afectadas por fenómenos naturales extremos agravados, entre otras causas, por los efectos del cambio climático. Además, promovió las características medioambientales o sociales utilizando una serie de criterios de exclusión, como se describe de forma detallada a continuación.

Además, el Fondo se comprometió a mantener al menos el 15 % de la cartera en inversiones sostenibles con un objetivo social que respalde los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de la ONU»):

- Objetivo 1: fin de la pobreza («Fin de la pobreza»)
- Objetivo 9: industria, innovación e infraestructura («Industria, innovación e infraestructura»)

Además, aunque no se comprometió a tener inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en el sentido del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «SFDR»), el Fondo intentó contribuir con el medioambiente y apoyar el objetivo 13 de acción por el clima («Acción por el clima»).

No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

No se ha designado ningún índice de referencia para medir el logro de las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad que se utilizan para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas son:

- exposición a emisores que contribuyen a áreas de resultados medioambientales o sociales positivos a través de los ODS de la ONU («Fin de la pobreza», «Industria, Innovación e Infraestructura» y «Acción por el clima»);
- exposición a emisores incluidos en la lista de exclusiones medioambientales, sociales y de gobierno (los «ESG»);
- y
- porcentaje de reducción alcanzado sobre el universo de inversión tras la aplicación de los criterios de selección.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Exposición a emisores que contribuyen a resultados medioambientales y sociales positivos	37,64%
Exposición a emisores incluidos en la lista de exclusiones	0,00%
Reducción porcentual del universo de inversión	26,56%

● ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Las inversiones sostenibles del Fondo contribuyeron a los objetivos sociales vinculados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU: «Fin de la pobreza», «Industria, innovación e infraestructura» y «Acción por el clima». Cubrían riesgos específicos (incendios forestales e inundaciones) y ofrecían seguros a las comunidades desfavorecidas.

El gestor de inversiones identificó cuatro categorías de bonos catástrofe con un objetivo social sostenible para proporcionar cobertura de seguros a zonas desatendidas. Se definieron de la siguiente manera:

- Bonos del Banco Mundial («Fin de la pobreza»)

El Banco Mundial colaboró con los países en desarrollo para transferir el riesgo al mercado de bonos catástrofe en caso de catástrofe natural de gran magnitud. Hasta la fecha se han producido varios pagos rápidos gracias a estos bonos por sucesos ocurridos en México y Perú. Estos bonos ayudaron a hacer frente al importante riesgo de brecha del seguro de propiedad, que representaba la diferencia entre las pérdidas económicas y las aseguradas.

- Aseguradoras de último recurso («Industria, innovación e infraestructura»)

Se ofrecieron a una parte que se considera un riesgo de seguro extremadamente alto. Al ser considerados no asegurables por la mayoría de las aseguradoras privadas, los solicitantes no podían obtener una póliza de seguro que cubriera sus riesgos, y menos a precios de mercado competitivos. Los Estados han intervenido para crear aseguradoras estatales de último recurso que proporcionen pólizas de seguro a su población en lugar de que se marchen las aseguradoras privadas. De hecho, los Estados crearon sus propias compañías aseguradoras, que luego transfirieron el riesgo de pérdidas de su balance al mercado de bonos catástrofe. Esto permitió a los Estados ofrecer seguros asequibles a sus residentes. Desde una perspectiva social, estos bonos permitieron ampliar la cobertura de seguro al proporcionar una solución de mercados de capitales que tenía la flexibilidad necesaria para aumentar el alcance de sus productos de seguro de hogar y comerciales.

- Bonos de garantía del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y del Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD) («Industria, innovación e infraestructura»)

Bonos y pagarés que respaldaban el programa de pagarés del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y del Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD), que financiaban proyectos de desarrollo en los países miembros. El producto de las garantías de estos bonos fue utilizado por el Banco Mundial para financiar proyectos y objetivos de desarrollo sostenible en los países miembros. Los titulares de bonos catástrofe, a través de las inversiones colaterales, proporcionaron al Banco Mundial capital de apoyo para que pudiera prestar servicios a sus países miembros.

- Bonos climáticos («Acción por el clima»)

Algunos bonos catástrofe únicamente ofrecían cobertura a zonas infraseguradas que se ven afectadas por el cambio climático. Las investigaciones han demostrado que los dos peligros más exacerbados por el cambio climático son las inundaciones y los incendios forestales. Estos bonos ayudaron a hacer frente al importante riesgo de brecha del seguro de propiedad, que representaba la diferencia entre las pérdidas económicas y las aseguradas, dado el índice relativamente bajo de penetración del seguro para las pérdidas por incendios forestales e inundaciones.

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

● ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El Fondo supervisó activamente el estado de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (los «Principios del PMNU») de los emisores dentro del universo de bonos catástrofe, junto con el estado de los emisores en los que el Fondo estaba invertido, observando que la cobertura dentro del universo es baja en relación con las clases de activos tradicionales. Se excluyeron los emisores de bonos catástrofe que no superaron la evaluación de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas realizada por el gestor de inversiones.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales,

sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

En opinión del equipo de inversión, los bonos catástrofe contribuyen intrínsecamente a la adaptación al ayudar a los beneficiarios a aprender a vivir con los efectos del cambio climático. Los emisores de bonos catástrofe utilizaban los activos para reconstruir zonas afectadas por desastres naturales. Se les incentiva a reconstruir con medidas de adaptación y mitigación para reducir el impacto y el riesgo del cambio climático. El gestor de inversiones analizó el compromiso de los emisores con la reconstrucción de las zonas afectadas por inundaciones e incendios forestales en relación con el principio de «no causar un perjuicio significativo». En particular, en el caso de los bonos clasificados como sostenibles, el gestor de inversiones confirmó que los bonos no aseguraran proyectos vinculados a la extracción, almacenamiento, transporte o fabricación de combustibles fósiles ni el aseguramiento de vehículos, propiedades u otros activos dedicados a tales fines.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Como enfoque general, el gestor de inversiones evaluó que el uso de los ingresos de los bonos catástrofe no causó un daño significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social. Dado que las principales incidencias adversas («PIA») tienen una relevancia limitada para la clase de activos, se utilizó la taxonomía para considerar la sostenibilidad.

Para mitigar las incidencias adversas, el gestor de inversiones verificó que los activos asegurados no estuvieran implicados en la producción de armas controvertidas ni en la exploración, extracción, almacenamiento, fabricación o transporte de combustibles fósiles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Fondo no invertía en empresas, por lo que no era aplicable la alineación con las Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para Empresas Multinacionales. No obstante, el Fondo se comprometió a supervisar activamente a los emisores que incumplieran los Principios del PMNU dentro del universo de los bonos catástrofe, junto con la situación de los emisores en los que invirtió el Fondo, señalando que la cobertura de los emisores de bonos catástrofe era muy baja en relación con las clases de activos tradicionales.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo no tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los indicadores de sostenibilidad.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones principales de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-04-01 - 2023-03-31.

Inversiones más importantes	Sector	Proporción	País
ALAMO RE LTD FRN 06/07/2024 144A	Bonos catástrofe	3,09%	Bermudas
SD RE LTD FRN 11/19/2024 144A	Bonos catástrofe	3,02%	Bermudas
EVERGLADES RE II LTD FRN 05/14/2024 144A	Bonos catástrofe	3,01%	Bermudas
CAPE LOOKOUT RE LTD FRN 03/22/2024 144A	Bonos catástrofe	2,80%	Bermudas
SAKURA RE LTD FRN 04/07/2025 144A	Bonos catástrofe	2,39%	Bermudas
NORTHSHORE RE II LTD FRN 01/08/2024 144A	Bonos catástrofe	2,26%	Bermudas
LONG POINT RE IV LTD FRN 06/01/2026 144A	Bonos catástrofe	2,25%	Bermudas
PHOENICIAN RE LTD FRN 12/14/2024 144A	Bonos catástrofe	2,18%	Bermudas
SD RE LTD FRN 07/14/2023 144A	Bonos catástrofe	1,90%	Bermudas
ACORN RE LTD FRN 11/07/2024 144A	Bonos catástrofe	1,82%	Bermudas
NAKAMA RE PTE LTD FRN 10/13/2026 144A	Bonos catástrofe	1,74%	Singapur
MATTERHORN RE LTD FRN 12/07/2022 144A	Bonos catástrofe	1,70%	Bermudas
URSA RE II LTD FRN 06/16/2025 144A	Bonos catástrofe	1,64%	Bermudas
EVERGLADES RE II LTD FRN 05/14/2024 144A	Bonos catástrofe	1,63%	Bermudas
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT FRN 03/13/2024 144A	Bonos catástrofe	0,50%	Estados Unidos



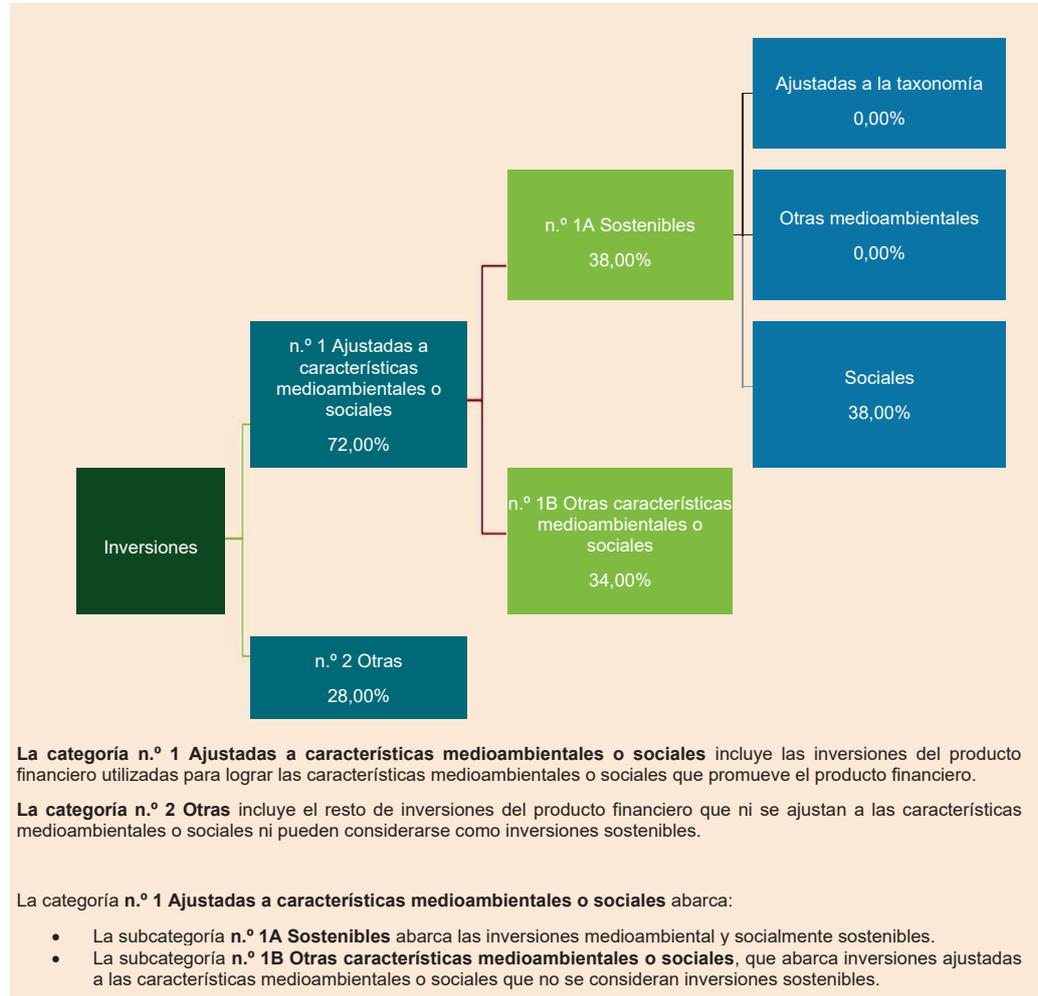
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad fue del 38 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al menos el 72 % de la cartera del Fondo se ajusta a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (28 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos.



● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Sector principal	Proporción
Valores vinculados a seguros	71,67%

Principales subsectores	Proporción
Bonos catástrofe	71,67%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

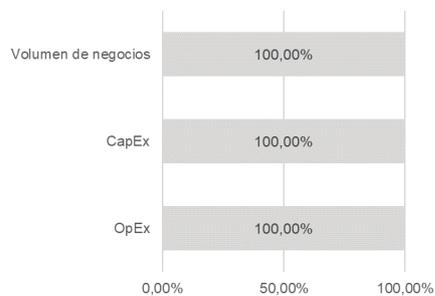
El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?¹

- Sí
 En el gas fósil En la energía nuclear
 No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente en relación con todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa 100,00% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición facilitadoras?**

El Fondo no invirtió en actividades transitorias ni habilitadoras, tal y como se definen en el Artículo 16 y el Artículo 10 2) del Reglamento de Taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No se aplica.



son inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones que se ajustan y de inversiones que no se ajustan a la taxonomía de la UE fue del 0 %.



● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 38 %.



● **¿Qué inversiones se han incluido en «#2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La proporción de las inversiones en el epígrafe «N.º 2 Otros» era del 28 % e incluía activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo sobre los que no se aplicaron salvaguardias mínimas medioambientales o sociales.



● **¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Además de invertir en bonos catástrofe que prestan apoyo a las comunidades afectadas por fenómenos naturales extremos, el gestor de inversiones incorporó los siguientes elementos vinculantes a la estrategia de inversión:

1. la exclusión de bonos catástrofe de emisión hipotecaria y de vida para evitar ser beneficiario de fallecimientos o desahucios;
2. la exclusión de inversiones en bonos catástrofe emitidos en cualquier país que «no sea libre» según el Freedom House Index o cualquier bono catástrofe que no respete los Principios del PMNU.



● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

LEI de la entidad:
549300H7ZVOB4L06QO07



FRANKLIN TEMPLETON

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

SÍ

- Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%
- en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%

NO

- Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 2,52% de inversiones sostenibles
 - con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
 - con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
 - con un objetivo social
- Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo consistían, entre otras cosas, en la transición de los combustibles fósiles a las energías renovables, la igualdad de género a través de la diversidad de género en los consejos de administración, los derechos humanos y la comunidad pacífica. El gestor de inversiones intentó alcanzar estas características excluyendo a determinados emisores y sectores y favoreciendo al mismo tiempo a los emisores con un buen perfil ambiental, social y de gobierno («ESG»), tal como lo refleja su propia metodología de calificación ESG.

El Fondo utiliza posiciones largas en derivados sobre valores de renta variable de un solo nombre para promover estas características medioambientales y sociales, y en tal caso aplica la metodología ESG al activo subyacente.

No se ha designado ningún índice de referencia para medir el logro de las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Los indicadores de sostenibilidad que se utilizan para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas son:

- proporción de empresas con exposición o vínculos con los sectores excluidos y las exclusiones adicionales;
- porcentaje de la cartera con una puntuación superior a 6,0 sobre una base ponderada de la exposición a largo plazo; y
- porcentaje de reducción alcanzado sobre el universo de inversión tras la aplicación de los criterios de selección.

El universo de inversión del Fondo estaba constituido por valores de renta variable pública de un solo nombre clasificados con arreglo a los códigos del S&P Global Industry Classification Standard (GICS): energía, materiales, industria y servicios públicos.

Se identificó que entre las fechas de 3 de enero de 2023 y 18 de abril de 2023 varias inversiones mantenidas por el Fondo, o adquiridas por el Fondo, no cumplían el requisito de tener al menos un 25 % de representación femenina en el consejo de administración. Varios de estos nombres estaban en poder del Fondo en la fecha en que entró en vigor la restricción del folleto, en enero de 2023, y se realizaron algunas inversiones activas en empresas que no estaban en cartera anteriormente y que no cumplían el requisito del consejo de administración femenino.

Debido a la naturaleza de los datos, el equipo de inversión no se percató inmediatamente de que los nombres incumplían esta restricción, y el incumplimiento de la restricción se detectó efectivamente tras una investigación interna.

Varios de los valores que incumplían la restricción se vendieron durante el periodo anterior a la confirmación del incumplimiento de la restricción. Para los nombres que permanecían en cartera en el momento de la identificación, se instruyeron las ventas, la última de las cuales finalizó el 3 de mayo de 2023.

El subgestor de inversiones ha implementado una restricción en el sistema de gestión de órdenes para evitar nuevos incumplimientos del requisito.

Se realizó un análisis completo del impacto de estas violaciones y se contrató al auditor del Fondo para verificar este análisis. En consecuencia, se ha reembolsado íntegramente al Fondo cualquier pérdida asociada al incumplimiento de esta restricción.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Exposición a empresas de sectores excluidos. El Fondo poseía el 12,2 % del factor excluido para la diversidad de género en el consejo de administración a 31 de marzo de 2023. La exposición a largo plazo a las empresas excluidas se ha abandonado y es del 0 % a partir del 3 de mayo de 2023.	12,20%
Porcentaje de la cartera con una puntuación superior a 6,0 sobre una base ponderada de exposición prolongada	78,60%
Porcentaje de reducción alcanzado sobre el universo de inversión tras la aplicación de los criterios de selección.	45,50%

● **¿...y en comparación con períodos anteriores?**

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Las inversiones sostenibles del Fondo tenían como objetivo apoyar la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo.

El Fondo buscaba apoyar a las empresas que estaban en transición y reduciendo su dependencia de los activos de combustibles fósiles, en particular las que utilizaban y empleaban carbón térmico con fines de generación. Para ello, el Fondo supervisó la combinación de combustibles de generación de energía de las empresas participadas en términos brutos y porcentuales y dio preferencia a las empresas que redujeron la capacidad teórica de carbón y aceleraron las fuentes renovables.

Las inversiones sostenibles del Fondo se ajustaron a la taxonomía de la UE en la medida en que las actividades económicas de las empresas apoyaban la adaptación al cambio climático y su mitigación, al tiempo que se ajustaban a los requisitos de buena gobernanza y de «no causar un perjuicio significativo». El porcentaje de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE fue del 2,52 %.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

La evaluación de los requisitos de «no causar un perjuicio significativo» para las empresas participadas individuales se produjo antes de ser clasificadas o contabilizadas como inversión sostenible o exposición sostenible.

Las condiciones variaban en función de las operaciones comerciales de cada empresa participada, y el gestor de inversiones siguió las recomendaciones del Reglamento Delegado (UE) 2021/2139 de la Comisión* para determinar si esa actividad económica no causaba un daño significativo a ninguno de los demás objetivos medioambientales.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales,

sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Reglamento Delegado (UE) 2021/2139 de la Comisión por el que se establecen los criterios técnicos de selección para determinar las condiciones en las que se considera que una actividad económica contribuye de forma sustancial a la mitigación del cambio climático o a la adaptación al mismo.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios de «no causar un perjuicio significativo», el gestor de inversiones tuvo en cuenta todos los indicadores obligatorios de las PIA (tabla 1 del Anexo I de las normas técnicas de regulación del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros) en la medida en que fueran relevantes para las inversiones contempladas por el Fondo y otros puntos de datos considerados por el gestor de inversiones como sustitutos del impacto adverso. El gestor de inversiones realizó este análisis a nivel de cada inversión sostenible, de modo que la relevancia y la importancia de los indicadores de las PIA variaban entre las distintas inversiones. Los emisores que incumplían estos indicadores no se consideraban inversiones sostenibles. Aunque se dio preferencia a los datos cuantitativos, el Fondo recurrió a la información cualitativa cuando era pertinente o cuando no se disponía fácilmente de datos cuantitativos. Tras la inversión, los indicadores se evaluaron anualmente.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Fondo utilizó recursos externos para ayudar en su evaluación, incluido el análisis sobre controversias ESG de MSCI, que aborda normas y convenciones internacionales como los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (los «Principios del PMNU»), los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos, las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para Empresas Multinacionales y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo. ESG MSCI proporcionó información sobre si una empresa estaba involucrada en controversias o violaciones (estructurales, repetitivas y graves) de estos marcos. El Fondo también complementó su propia diligencia debida y el análisis de MSCI con su investigación y análisis internos.

Ninguna empresa participada calificada como inversión sostenible incumplía los convenios internacionales, según MSCI.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo tomó en consideración las siguientes PIA:

- emisiones de gases de efecto invernadero;
- huella de carbono;
- intensidad de gases de efecto invernadero;
- exposición a empresas del sector de los combustibles fósiles;
- porcentaje de consumo de energías no renovables;
- violaciones de los Principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales;
- diversidad de género en los consejos de administración; y
- exposición a armas controvertidas.

Emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»), huella de carbono, intensidad de GEI

El Fondo supervisó las emisiones de gases de efecto invernadero, la huella de carbono y la intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas participadas. Sin embargo, no todas las empresas informaron sobre las emisiones de alcance 1 y 2, y aún menos empresas informaron sobre las emisiones de alcance 3. Para las empresas participadas en las que no se comunicaron las emisiones de alcance 1, 2 o 3, el Fondo supervisó las estimaciones de MSCI para estas métricas.

Estas PIA formaban parte del análisis ESG y de valoración, y los indicadores con tendencia negativa daban lugar a un descuento en el análisis de valoración.

Exposición a empresas del sector de los combustibles fósiles

El Fondo supervisó la exposición al sector de los combustibles fósiles de las empresas participadas. Aunque los recientes acontecimientos geopolíticos pusieron de relieve el valor del gas natural en el futuro, el Fondo se mostró especialmente sensible a las operaciones de petróleo y gas convencionales, las operaciones de petróleo ártico, las operaciones de gas ártico y las operaciones de arenas bituminosas. Así, ninguna empresa participada generó más del 10 % de sus ingresos a partir de alguno de estos factores.

Porcentaje de consumo de energías no renovables

El Fondo supervisó la exposición al consumo de energías no renovables de las empresas participadas. El Fondo optó por no invertir en empresas con más del 50 % de su capacidad de generación procedente del carbón.

Violaciones de los Principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales

El Fondo supervisó las violaciones de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales a través del número de controversias sobre derechos humanos según el seguimiento de MSCI. En los casos en que MSCI determinó que la empresa incumplía las convenciones anteriores, dicha empresa fue excluida de la cartera. Solo se hicieron excepciones después de que el analista responsable llevara a cabo una revisión formal de las supuestas infracciones y aportara pruebas suficientes de que la empresa no era cómplice de las violaciones de los principios.

Diversidad de género en los consejos de administración

El Fondo cree que la representación y la diversidad son componentes clave de la estrategia de una empresa. El Fondo utiliza indicadores de MSCI y Bloomberg para evaluar la diversidad de género en los consejos de administración de las empresas participadas.

Exposición a armas controvertidas

Las empresas con exposición a armas controvertidas están excluidas del universo invertible.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones principales de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-04-01 - 2023-03-31.

Inversiones más importantes	Sector	Proporción	País
AES CORP	Servicios públicos	8,07%	Estados Unidos
CONSTELLATION EN	Servicios públicos	7,91%	Estados Unidos
NEXTERA ENERGY	Servicios públicos	6,94%	Estados Unidos
QUANTA SERVICES	Sector industrial	5,10%	Estados Unidos
MASTEC INC	Sector industrial	4,57%	Estados Unidos
ARRAY TECHNOLOGI	Sector industrial	3,45%	Estados Unidos
EXELON CORP	Servicios públicos	3,42%	Estados Unidos
NEXTERA ENERGY P	Servicios públicos	3,33%	Estados Unidos
PG&E CORP	Servicios públicos	3,02%	Estados Unidos
HERC HOLDINGS IN	Sector industrial	2,83%	Estados Unidos
EDISON INTL	Servicios públicos	2,63%	Estados Unidos
GENERAL ELECTRIC	Sector industrial	2,52%	Estados Unidos
ELETRORBRAS	Servicios públicos	2,52%	Brasil
SUNNOVA ENERGY I	Servicios públicos	2,46%	Estados Unidos
KNIGHT-SWIFT TRA	Sector industrial	2,40%	Estados Unidos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

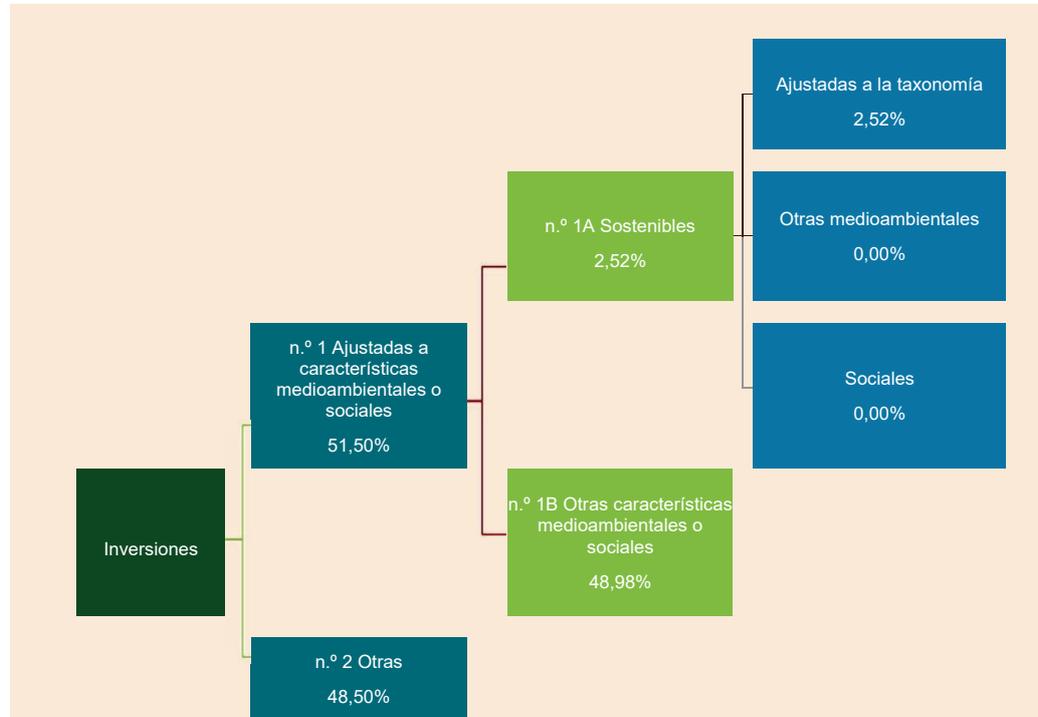
La proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad fue del 2,52 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al menos el 51,50 % de la cartera del Fondo se ajusta a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (48,50 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos y derivados en forma de permutas, futuros y contratos de opciones.

El Fondo invirtió el 2,52 % de su cartera en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	Proporción
Servicios públicos	49,48%
Sector industrial	36,87%
Tecnología de la información	3,36%
Materiales	1,87%
Energía	1,68%
Consumo discrecional	1,31%
Sector sanitario	0,00%

Principales subsectores	Proporción
Servicios públicos	49,48%
Bienes de capital	32,95%
Transporte	3,92%
Materiales	1,87%
Energía	1,68%
Hardware y equipo tecnológico	1,66%
Automóviles y componentes	1,22%
Semiconductores y equipos semiconductores	1,22%
Software y servicios	0,48%
Bienes de consumo duradero y ropa	0,09%
Equipos y servicios sanitarios	0,00%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustaba a la taxonomía de la UE fue del 2,52 %.

La proporción de las inversiones del Fondo que contribuyeron a cada uno de los objetivos medioambientales es la siguiente:

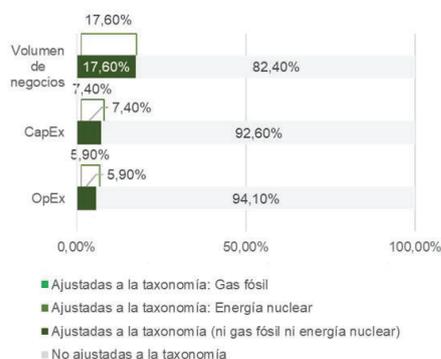
- mitigación del cambio climático = 2,52 %
- adaptación al cambio climático = 0 %
- Los objetivos restantes, a saber, el uso sostenible de los recursos hídricos y marinos, la economía circular, la prevención de la contaminación y un ecosistema saludable, fueron del 0 %.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?¹

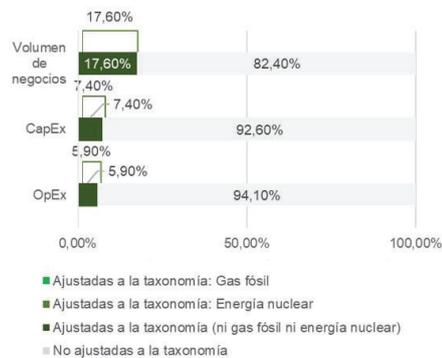
- Sí
 En el gas fósil En la energía nuclear
 No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente en relación con todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa 100,00% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

¿El cumplimiento del porcentaje anterior de alineación taxonómica estará sujeto a una garantía proporcionada por un auditor o un tercero?

Sí

No

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición facilitadoras?**

El 0 % de las inversiones del Fondo se realizaron en actividades transitorias y el 0 % en actividades de apoyo en el sentido de la taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No se aplica.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE fue del 0 %.



● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 0 %.



● **¿Qué inversiones se han incluido en «#2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La proporción de inversiones en «N.º 2 Otras» era del 48,50 % e incluía inversiones en derivados en forma de permutas, futuros, contratos de opciones y activos líquidos. La exposición en forma de permutas y futuros se trató como una posición de capital en efectivo. La exposición en forma de contratos de opciones se calculó sobre una base ajustada al delta. Además, la direccionalidad prevista del contrato de opciones determinaba cómo se contabilizaba la exposición a corto o largo plazo (por ejemplo, una posición larga en la opción de venta se trataba como una posición corta sobre una base ajustada delta). Estas posiciones se mantuvieron con fines de cobertura y para atender las necesidades cotidianas del Fondo.

Como tales, no siguieron ninguna salvaguardia medioambiental o social mínima.



● **¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Los gestores de carteras incorporaron los siguientes compromisos vinculantes:

1. exclusión de emisores con calificación CCC o inferior según MSCI;
2. el compromiso de invertir al menos el 5 % de la cartera del Fondo en inversiones sostenibles;
3. el 67 % de la cartera sobre una base ponderada de exposición a largo plazo tenía una puntuación ESG superior a 6,0; y
4. la aplicación exámenes negativos ESG que se describe con más detalle en la estrategia de inversión.



● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

No se aplica.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

Francia

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

14, boulevard de la Madeleine

75008 París, 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**

Nybrokajen 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 Zúrich, 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**

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