

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

Clase W (acc) USD • ISIN LU2164518305 • Un subfondo de Franklin Templeton Alternative Funds

La sociedad gestora es Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Objetivos y política de inversión

El objetivo de Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund (el «Fondo») es conseguir rentabilidad total durante un ciclo de mercado completo mediante una combinación de crecimiento de la inversión, preservación del capital e ingresos a medio y largo plazo.

El Fondo, que está destinado únicamente a inversores institucionales, profesionales y sofisticados, trata de llevar a cabo una estrategia de inversión gestionada de manera activa e invierte principalmente en una cartera diversificada de títulos transferibles vinculados al crédito de cualquier calidad crediticia e instrumentos financieros derivados sin asignación de activos predeterminada, incluidas las posiciones largas y cortas en:

- crédito estructurado u otros valores conexos, como valores de crédito de hipoteca residenciales, de crédito de hipoteca comerciales, REIT, obligaciones garantizadas por préstamos, valores no tradicionales respaldados por activos y valores sensibles a los tipos de interés
- valores del gobierno estadounidense y de sus agencias, títulos de deuda emitidos por gobiernos o entidades supranacionales, bonos corporativos, títulos de deuda de tipo variable y fijo e instrumentos financieros derivados con características económicas similares.
- derivados con fines de cobertura, gestión eficiente de la cartera e inversión

El Fondo puede invertir en menor medida en:

- valores en dificultades (incluidos los tramos actualmente en pérdida de las obligaciones hipotecarias colateralizadas y los valores respaldados por hipotecas), limitados al 10 % del patrimonio neto del Fondo
- productos estructurados liquidados en efectivo y pagarés cotizados en bolsa

El Gestor de inversiones intenta aprovechar las ineficiencias en los precios en valores específicos mediante los mercados primarios y secundarios, y pueden utilizar análisis fundamentales y técnicos para identificar la mala tarificación. El Fondo utiliza modelos y sistemas de negociación para respaldar la inversión en muchos de sus sectores objetivo.

El Fondo puede distribuir ingresos antes de deducir los gastos. Si bien esto puede permitir distribuir más ingresos, también puede provocar una reducción del capital.

Puede solicitar la venta de sus acciones cualquier día hábil de Luxemburgo, pero dicha venta no se tramitará hasta transcurridos cinco (5) días hábiles de Luxemburgo antes del plazo de notificación.

Índices de Referencia: HFRX RV: FI-Asset Backed Index y Bloomberg US Aggregate Index. Los índices se utilizan únicamente como referencia para los inversores con fines de comparación del rendimiento del Fondo. El Fondo no tiene la obligación de poseer ninguno de los componentes de dichos índices y, de hecho, puede invertir hasta el 100 % de su patrimonio neto fuera de ellos.

Los ingresos recibidos de las inversiones del Fondo se acumulan con el resultado de incrementar el valor de las acciones.

Para obtener más información acerca de los objetivos y la política de inversión del Fondo, consulte el apartado «Información del Fondo: objetivos y políticas de inversión» del folleto actual de Franklin Templeton Alternative Funds.

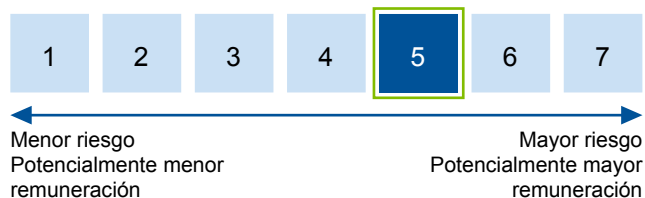
Términos para la comprensión

Valores respaldados por activos: Títulos de deuda cuyo valor y cuyos pagos en concepto de ingresos provienen de un fondo común de activos subyacentes.

Derivados: Instrumentos financieros cuyas características y cuyos valores dependen de la rentabilidad de uno o más activos subyacentes, generalmente valores, índices, divisas o tipos de interés.

Posición larga, posición corta: Una posición larga se beneficia cuando sube el precio de una inversión; una posición corta se beneficia cuando el precio baja.

Perfil de riesgo y remuneración



¿Qué significa este indicador y cuáles son sus límites?

Este indicador está diseñado para ofrecerle una medición de las variaciones de los precios de esta clase de acciones según su comportamiento histórico.

Los datos históricos pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

La categoría más baja no significa libre de riesgo.

Debido a que los datos históricos disponibles de la clase de acciones son insuficientes, en su lugar se han utilizado datos simulados en función de un índice de referencia o modelo de cartera representativa.

¿Por qué el Fondo se encuentra en esta categoría específica?

El Fondo trata de alcanzar su objetivo de inversión invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de títulos transferibles vinculados al crédito e instrumentos derivados financieros asignando su patrimonio neto a través de estrategias de crédito estructurado. El Fondo utiliza instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, de gestión eficaz de la cartera o de inversión. El Fondo podrá beneficiarse de una exposición larga o corta sintética a una amplia gama de clases de activos, incluidos valores de renta variable, renta fija y divisas. Estos valores de renta variable e instrumentos de inversión han estado históricamente sujetos

a variaciones de los precios que pueden tener lugar repentinamente debido a factores inherentes al mercado o a la empresa. Como resultado, la rentabilidad del Fondo puede fluctuar de forma considerable con el tiempo.

Riesgos de importancia significativa que no están reflejados adecuadamente en el indicador:

Riesgo de contraparte: el riesgo de incumplimiento de las obligaciones por parte de entidades o agentes financieros (cuando presten servicio como contraparte de los contratos financieros) por causa de insolvencia, quiebra o de otro tipo.

Riesgo de crédito: riesgo de pérdida derivado del impago que puede producirse si un emisor no efectúa pagos del principal o de intereses en su debido momento. El riesgo es mayor si el Fondo posee títulos de calificación baja, de grado especulativo.

Riesgo de instrumentos derivados: el riesgo de pérdida en un instrumento en el que un cambio pequeño en el valor de la inversión subyacente puede repercutir en gran medida en el valor de dicho instrumento. Los derivados pueden implicar riesgos adicionales de liquidez, de crédito y de contraparte.

Riesgo de liquidez: el riesgo que surge cuando las condiciones adversas del mercado afectan a la capacidad de vender activos cuando sea necesario. Este riesgo puede ser provocado (entre otros) por sucesos imprevistos, como catástrofes medioambientales o pandemias. La falta de liquidez puede tener un efecto negativo en el precio de los activos.

Riesgo de titulización: la inversión en valores que generan rentabilidad a partir de varios grupos de activos subyacentes como hipotecas, préstamos u otros activos puede acarrear un mayor riesgo de pérdida debido al posible incumplimiento de algunos de estos activos subyacentes.

Para obtener un análisis completo de todos los riesgos aplicables a este Fondo, consulte el apartado «Consideraciones sobre riesgos» del folleto actual de Franklin Templeton Alternative Funds.

Gastos

Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Comisión de suscripción	No corresponde
Gastos de salida	No corresponde
<i>Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión.</i>	

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	1.34%
-------------------	-------

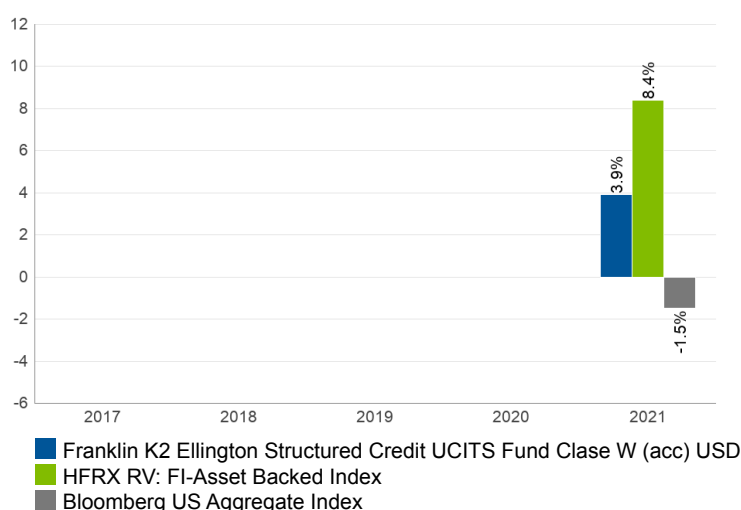
Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	No corresponde
--------------------------	----------------

Los gastos corrientes se basan en los costes correspondientes al año que finaliza el 31 de julio de 2022. Esta cifra puede variar de un año a otro.

Para obtener información más detallada acerca de los gastos, consulte los apartados «Clases de Acciones» y/o «Comisiones de rentabilidad» (según corresponda), así como el Anexo E del folleto actual de Franklin Templeton Alternative Funds.

Rentabilidad histórica



(El desempeño del índice de referencia se ofrece únicamente con carácter informativo e indicativo).

- La rentabilidad histórica no garantiza la rentabilidad futura.
- La rentabilidad histórica indicada incluye todos los gastos corrientes.
- La rentabilidad histórica se calcula en la divisa de la presente clase de acciones.
- El fondo se lanzó en 2019 y la clase de acciones actual en 14/07/2020.
- El desempeño del producto no realiza un seguimiento del índice.
- A partir del 1 de abril de 2022, la clase de acciones W PF (acc) USD se convertirá en W (acc) USD, y se dejará de cobrar una comisión de rentabilidad. Todas las comisiones de rentabilidad cobradas antes de esta fecha se han cristalizado y pagado al gestor de la inversión, en su caso. Los datos sobre rentabilidad anteriores al 1 de abril de 2022 corresponden a la clase de acciones W PF (acc) USD, que cobraba una comisión de rentabilidad y puede haber dado lugar a gastos anuales más elevados.

Información práctica

- El Depositario de Franklin Templeton Alternative Funds es J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.
- Se pueden obtener copias de los folletos e informes semestrales y anuales más recientes de Franklin Templeton Alternative Funds en el idioma de este documento en el sitio web www.ftdocuments.com, de forma gratuita en Franklin Templeton International Services S.à r.l., 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo o bien a través de su asesor financiero.
- Los precios más recientes y otra información sobre el Fondo (incluyendo otras clases de acciones del Fondo) se encuentran disponibles en Franklin Templeton International Services S.à r.l., 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo o en www.franklintempleton.lu.
- Tenga en cuenta que el régimen fiscal aplicable en el Gran Ducado de Luxemburgo puede influir en su situación tributaria. Antes de decidir invertir, consulte a su asesor fiscal o financiero.
- Franklin Templeton International Services S.à r.l. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del Fondo.
- El presente Fondo es un compartimento de Franklin Templeton Alternative Funds. El folleto informativo y los informes financieros se refieren a todos los compartimentos de Franklin Templeton Alternative Funds. Todos los compartimentos de Franklin Templeton Alternative Funds tienen activos y pasivos por separado. En consecuencia, cada compartimento se opera independientemente del resto.
- Podrá canjear acciones de otro compartimento de Franklin Templeton Alternative Funds tal y como se describe en el folleto informativo.
- Los detalles de la política de remuneración actualizada, incluidas, entre otras cosas, una descripción de cómo se calculan la remuneración y los beneficios, y la identidad de las personas responsables de adjudicarlos, incluida la composición del comité de remuneración, están disponibles en www.franklintempleton.lu y se puede obtener una copia impresa de forma gratuita.