

INFORME SEMESTRAL NO AUDITADO

FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

société d'investissement à capital variable

30 de septiembre de 2022



FRANKLIN
TEMPLETON

FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

société d'investissement à capital variable

INFORME SEMESTRAL NO AUDITADO

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2022

Índice

Información general	6
Informe de los Gestores de Inversiones	7
Rentabilidad del fondo	9
Balance de situación	10
Estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto	12
Información estadística	14
Notas relativas a los estados financieros	16
Estado de las inversiones	39
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund.....	39
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	42
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund.....	44
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund.....	46
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	48
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund.....	50
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	51
Información adicional	53
Directorio de oficinas de Franklin Templeton	56

Información general

A 30 de septiembre de 2022

société d'investissement à capital variable

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

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN:

Presidenta

Caroline Carroll

Consejera

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

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

Directores

A. Craig Blair

Director Supervisor

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette

L-1246 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

William Jackson

Consejero

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

5 Morrison Street, Edimburgo EH3 8BH, Escocia

Reino Unido

Hans-J. Wisser

Consejero Independiente

Kälberstücksweg 37

61350 Bad Homburg

Alemania

SOCIEDAD GESTORA:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

DOMICILIO SOCIAL:

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

DISTRIBUIDOR PRINCIPAL:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

DEPOSITARIO:

SUCURSAL EN LUXEMBURGO DE J.P. MORGAN SE

European Bank & Business Centre

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

Gran Ducado de Luxemburgo

ADMINISTRADOR CENTRAL:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

AGENTE ADMINISTRATIVO:

SUCURSAL EN LUXEMBURGO DE J.P. MORGAN SE

European Bank & Business Centre

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

Gran Ducado de Luxemburgo

AUDITOR:

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

ASESORES JURÍDICOS:

ELVINGER HOSS PRUSSEN, société anonyme

2, Place Winston Churchill, L-1340 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

Informe de los Gestores de Inversiones

Seis meses hasta el 30 de septiembre de 2022

En términos generales, los mercados financieros cayeron bruscamente durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, ya que los inversores temen que la economía mundial se debilite aún más o entre en recesión a medida que muchos bancos centrales endurecen sus políticas monetarias. La actividad manufacturera mundial siguió debilitándose, ya que la producción disminuyó, los nuevos pedidos se redujeron y el comercio internacional se contrajo. El Fondo Monetario Internacional revisó a la baja sus previsiones de crecimiento mundial y advirtió de que los riesgos de crecimiento siguen estando “abrumadoramente inclinados” a la baja, citando el endurecimiento de las condiciones financieras, una desaceleración peor de la prevista en China y nuevos efectos negativos de la guerra entre Rusia y Ucrania.

De abril a junio, las acciones mundiales registraron la peor caída trimestral desde el inicio de la pandemia de covid-19 a principios de 2020 y el peor primer semestre de un año en más de tres décadas. La renta variable subió durante julio y parte de agosto, alimentada por el optimismo de que la Fed (Reserva Federal estadounidense) empezaría a recortar los tipos de interés en 2023. Sin embargo, ese sentimiento se desvaneció tras la publicación de las actas de la reunión de julio de la Fed y los comentarios realizados por funcionarios de la Fed y otros banqueros centrales en el Simposio Económico de Jackson Hole a finales de agosto sobre un mayor endurecimiento de la política monetaria. La venta de acciones estadounidenses y mundiales se intensificó en septiembre, cuando la Fed subió los tipos por quinta vez en 2022 y reiteró su objetivo de reducir la inflación a pesar de los posibles efectos económicos adversos.

La renta variable en Europa retrocedió ante la preocupación de los inversores por una posible recesión, los altos precios de la energía y la importante caída del euro y de la libra esterlina frente al dólar. La economía de la eurozona creció en el segundo trimestre de 2022, pero la actividad manufacturera se contrajo por tercer mes consecutivo en septiembre. Para luchar contra una inflación récord, el Banco Central Europeo subió su tipo de interés de referencia dos veces durante el semestre hasta el nivel más alto desde noviembre de 2011. El Banco de Inglaterra (BoE) subió su tipo de interés de referencia cuatro veces, situándolo en el nivel más alto desde 2008. Sin embargo, a finales de septiembre, el BoE puso en marcha compras de bonos del Estado británico a largo plazo para apoyar a los mercados de bonos y divisas.

El mercado de renta variable estadounidense cayó durante el semestre, ya que los inversores temían que las agresivas subidas de tipos de la Fed para combatir la persistente alta inflación pudieran provocar una recesión. Aunque la economía estadounidense se contrajo en el primer y segundo trimestres, el empleo se mantuvo fuerte y la actividad manufacturera siguió creciendo. Aunque hay indicios de que la inflación estadounidense puede haber tocado techo, sigue siendo significativamente superior al objetivo a largo plazo de la Fed. La Fed elevó el rango de tipos de interés de los fondos federales en cuatro ocasiones durante el periodo de referencia, situándolo en el nivel más alto desde 2008.

Los mercados bursátiles de Asia bajaron, ya que China, Corea del Sur, Japón y la India registraron pérdidas en el periodo. La economía china se contrajo en el segundo trimestre en comparación con el anterior, y una encuesta mostró que la actividad manufacturera se contrajo en septiembre por segundo mes consecutivo. Para estimular la economía, el Banco Popular de China recortó el tipo de interés preferente de los préstamos a un año, utilizado para los préstamos a empresas y hogares, hasta un mínimo histórico. La economía de Corea del Sur se expandió en el segundo trimestre, pero la actividad manufacturera se contrajo en septiembre por tercer mes consecutivo. En un esfuerzo por frenar la inflación, el Banco de Corea subió su tipo de referencia cuatro veces durante el periodo. La economía japonesa se expandió en el segundo trimestre, y la actividad manufacturera siguió creciendo en septiembre. Aunque la tasa de inflación anual en Japón aumentó en agosto hasta el nivel más alto desde 2014, el Banco de Japón mantuvo una política acomodaticia. La economía de la India creció en el trimestre final de junio a la tasa anual más rápida en un año, y la actividad manufacturera se expandió en septiembre por decimoquinto mes consecutivo. Para luchar contra la inflación obstinadamente elevada, el Banco de la Reserva de la India elevó su tipo de interés oficial clave cuatro veces durante el periodo, situándolo en el nivel más alto desde mayo de 2019.

Los rendimientos de los bonos soberanos aumentaron fuertemente durante el periodo considerado, por la combinación de la alta inflación, el aumento de las tasas de políticas y los comentarios del banco central sobre un mayor endurecimiento de la política monetaria. El rendimiento de la nota del Tesoro estadounidense a 10 años subió 149 puntos básicos (pb) para terminar septiembre en el 3,83 %. El extremo más corto de la curva de rendimiento de EE. UU. fue el más afectado por las expectativas de cambio de tipos y vio cómo el rendimiento del Tesoro de EE. UU. a dos años subía hasta el 4,28 %, alcanzando sus niveles más altos desde 2007. En Europa, el rendimiento del *bund* alemán a 10 años se disparó 156 puntos básicos hasta el 2,11 %, superando el nivel del 2 % por primera vez desde 2013. Con la notable excepción de la deuda pública japonesa (que subió 3 puntos básicos en el semestre), la mayoría de los mercados de bonos desarrollados y emergentes también registraron subidas significativas de los rendimientos.

De cara al futuro, el crecimiento mundial parece ralentizarse por debajo de la tendencia, y los riesgos siguen sesgados a la baja, acentuados por el impacto del endurecimiento de las políticas monetarias. Esto complica las continuas presiones de la oferta, incluida la guerra en curso en Ucrania, para impulsar la inflación. En términos generales, la renta variable mundial necesita un crecimiento sostenido de las ganancias para compensar cualquier normalización adicional de las valoraciones. Las expectativas de beneficios siguen siendo elevadas y vulnerables a las rebajas. El endurecimiento de la política monetaria ha provocado un aumento de la volatilidad, que compensa los fundamentos de la renta variable a largo plazo, que siguen siendo relativamente favorables. Las valoraciones de los bonos a largo plazo son justas, en nuestra opinión, y todavía se espera que las políticas monetarias se endurezcan fuertemente. Sin embargo, la desaceleración del crecimiento y el aumento de la incertidumbre mundial equilibran esta opinión. Los diferenciales de los bonos corporativos han subido mucho y reflejan en gran medida un aumento anticipado de las tasas de impago actualmente bajas. Vemos atractivos estructurales en las alternativas de diversificación natural, como los activos privados. La expansión económica respalda la demanda de bienes inmuebles, y la gradual normalización del trabajo y las actividades tras la crisis ha reducido sustancialmente el riesgo para esta clase de activos. Las ventajas que pueden ofrecer los productos básicos gracias a la escasez de oferta se compensan con el riesgo de que los tipos de interés sean más altos para el crédito privado. Teniendo en cuenta los distintos escenarios del conflicto entre Rusia y Ucrania, creemos que la volatilidad de los precios del petróleo y de las materias primas continuará (si Rusia sigue intensificando su guerra contra Ucrania) o seguirá pegada a los altos niveles actuales (incluso si hubiera un acuerdo de paz). Por lo tanto, favorecemos nuestras posiciones largas en aquellos países que están alejados de los vínculos geopolíticos con Rusia y se benefician como exportadores de estas materias primas. Además del desplazamiento natural de los combustibles fósiles por la energía renovable y el almacenamiento debido a los esfuerzos globales de descarbonización y a las atractivas economías de escala, el Gobierno estadounidense está catalizando aún más el crecimiento en este espacio a través de una legislación económicamente estimulante. En lo que respecta a la escalada de tensiones en Rusia y Ucrania, creemos que la implicación a largo plazo de la agresión rusa será probablemente beneficiosa para la transición energética verde. El volumen de operaciones de fusiones y adquisiciones (M&A) a escala mundial sigue siendo saludable, y la presencia de una actividad estratégica considerable y de numerosas operaciones de capital privado refuerza la solidez del ciclo de fusiones y adquisiciones.

LOS GESTORES DE INVERSIONES

Octubre de 2022

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

Rentabilidad del fondo

Variación porcentual a 30 de septiembre de 2022

	Clase de acciones de referencia	Fecha de lanzamiento	Porcentaje a 1 mes	Porcentaje a 3 meses	Porcentaje a 6 meses	Porcentaje a 1 año	Porcentaje desde la creación
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	A (acc) USD	18/jun./2021	0,4	(0,9)	4,7	6,2	3,6
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30/sep./2019	(0,9)	1,0	(0,7)	1,7	11,5
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	I (acc) USD	18/jun./2021	(2,6)	(2,3)	(2,8)	(1,9)	(0,5)
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30/sep./2019	(6,1)	(4,7)	(14,2)	(12,5)	(7,1)
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	A PF (acc) USD ¹	30/sep./2019	(3,6)	11,2	6,3	9,3	46,5
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	A (acc) USD ^{1,2}	30/sep./2019	(0,8)	(1,5)	(2,8)	(2,7)	6,2
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	EB PF (acc) USD	4/dic./2020	(2,8)	(2,4)	(13,2)	(15,7)	(15,0)
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30/sep./2019	(7,2)	(1,9)	(19,0)	(27,9)	(11,9)

¹ La 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.

² La 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 para el inversor pertinentes (DFI), si están disponibles, de una copia del último informe anual auditado disponible y del último informe semestral no auditado, en caso de que su publicación sea posterior a la del anual. El precio de las acciones y los ingresos derivados de ellas pueden tanto subir como bajar, y existe la posibilidad de que no recupere todo el capital invertido. La rentabilidad pasada no es garantía de la rentabilidad futura. Las fluctuaciones de divisas pueden afectar al valor de las inversiones.

Fuente de los datos: Rentabilidad – Franklin Templeton y JPMorgan

Balance de situación

A 30 de septiembre de 2022

	Total	Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund
	(USD)	(USD)	(USD)
ACTIVO			
Inversiones en valores al precio de mercado (nota 2(b))	421.234.216	–	138.636.586
Efectivo en bancos y corredores	200.261.657	108.087.059	29.444.821
Depósitos a plazo (nota 3)	84.523.600	–	10.247.000
Importes a cobrar por venta de inversiones	9.508.842	–	7.632.052
Importes a cobrar por suscripciones	327.978	–	225.178
Intereses y dividendos a cobrar, netos	1.124.775	–	31.569
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 4)	2.955.404	–	1.412.488
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 5)	891.392	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 6)	894.114	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(f), 7)	4.418.171	2.326.940	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(g), 8)	11.890.482	–	253.344
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(i), 9)	288.857	–	61.486
Otros efectos a cobrar	39.647	158	25.863
TOTAL ACTIVOS	738.359.135	110.414.157	187.970.387
PASIVO			
Importes a pagar por compra de inversiones	7.171.919	–	3.267.111
Importes pagaderos por reembolsos	716.215	–	432.192
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 10)	339.378	8.508	126.570
Comisiones pagaderas (nota 11)	466.374	–	4.546
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 4)	16.253.524	394.729	5.986.048
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 5)	2.733.577	693.196	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 6)	44.736	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(f), 7)	3.030.808	1.304.807	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(g), 8)	2.231.787	–	80.480
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(i), 9)	76.836	–	76.836
Impuestos y gastos a pagar	748.415	16.484	79.497
TOTAL PASIVO	33.813.569	2.417.724	10.053.280
TOTAL PATRIMONIO NETO	704.545.566	107.996.433	177.917.107
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO			
31 de marzo de 2022	837.313.103	23.441.863	200.628.084
31 de marzo de 2021	610.911.651	–	187.389.294
31 de marzo de 2020	316.527.361	–	109.281.242

Balance de situación

A 30 de septiembre de 2022

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 EMSO Emerging Markets UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (USD)
82.896.987	8.013.150	129.819.162	24.632.595	20.626.464	16.609.272
16.888.480	3.020.305	22.423.491	1.371.312	3.750.617	15.275.572
-	-	43.194.000	3.309.600	26.151.500	1.621.500
-	-	1.876.790	-	-	-
-	-	102.800	-	-	-
517.020	2.806	43.869	136.544	392.830	137
-	29.483	923.738	106.657	227.407	255.631
-	-	789.820	-	101.572	-
-	-	-	755.044	139.070	-
-	-	-	-	-	2.091.231
-	518.753	11.118.385	-	-	-
-	-	77.435	-	-	149.936
2.678	36	10.242	298	-	372
100.305.165	11.584.533	210.379.732	30.312.050	51.389.460	36.003.651
-	48.206	3.686.808	-	-	169.794
-	43.000	241.023	-	-	-
31.185	9.188	106.301	18.649	4.731	34.246
-	-	461.786	42	-	-
2.253.178	272.788	4.505.827	506.497	107.057	2.227.400
-	-	2.040.381	-	-	-
-	-	-	-	44.736	-
-	-	-	-	-	1.726.001
-	374.673	1.776.634	-	-	-
-	-	-	-	-	-
36.213	26.710	416.865	43.897	70.176	58.573
2.320.576	774.565	13.235.625	569.085	226.700	4.216.014
97.984.589	10.809.968	197.144.107	29.742.965	51.162.760	31.787.637
107.346.785	27.981.984	223.542.787	40.806.086	129.897.119	83.668.395
-	26.426.843	98.586.552	60.782.654	119.692.989	118.033.319
-	27.253.081	74.417.164	73.749.537	-	31.826.337

Estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2022

	Total	Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund
	(USD)	(USD)	(USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	837.313.103	23.441.863	200.628.084
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(k))	3.416.286	69.006	2.446.520
Intereses de los bonos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(k))	7.335.672	632.071	220.021
Intereses bancarios (nota 2(k))	112.132	-	77.072
Ingresos varios (nota 2(k))	3.524	-	-
TOTAL INGRESOS	10.867.614	701.077	2.743.613
GASTOS			
Comisiones de gestión de las inversiones (nota 10)	2.244.605	32.970	835.460
Comisiones de rentabilidad (nota 11)	770.481	-	4.547
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	615.333	6.168	216.581
Impuesto de suscripción (nota 14)	62.137	4.862	9.239
Comisiones de custodia	168.046	-	34.956
Comisiones de auditoría	127.224	13.913	17.434
Gastos de impresión y edición	19.066	452	4.471
Comisiones bancarias	33.035	-	7.940
Intereses netos incurridos por swaps	71.373	-	-
Gastos de mantenimiento y servicio (nota 15)	4.781	13	32
Otros cargos (nota 20)	393.317	7.318	165.983
TOTAL GASTOS	4.509.398	65.696	1.296.643
Reembolso de gastos (nota 16)	(811.233)	(3.787)	(246.829)
GASTOS NETOS	3.698.165	61.909	1.049.814
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES	7.169.449	639.168	1.693.799
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en venta de inversiones	(10.539.543)	5.194.296	(84.197)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	(24.707.683)	-	(13.558.754)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	3.775.824	605.374	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	(262.331)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	(1.476.847)	(3.639.534)	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de incumplimiento crediticio	729.361	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	(762.333)	-	(925.947)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos por diferencias	(230.505)	-	38.668
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	(4.909.844)	(643.187)	(871.512)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL SEMESTRE	(31.214.452)	2.156.117	(13.707.943)
Cambio en la revalorización (o depreciación) latente neta de:			
Inversiones	(26.178.826)	-	(6.936.185)
Contratos a plazo de divisas extranjeras	(17.587.948)	(401.458)	(3.679.928)
Contratos de futuros financieros	(1.923.055)	(994.899)	-
Contratos de swaps de tipos de interés	316.395	-	-
Contratos de swaps de rentabilidad total	(4.429.057)	1.158.633	-
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	(43.438)	-	-
Contratos de opciones	(498.047)	-	(390.998)
Contratos por diferencias	14.271.317	-	(91.564)
Transacciones de divisas extranjeras	(8.853.658)	377.291	144.196
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(76.140.769)	2.295.684	(24.662.422)
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL			
Emisión de acciones	177.507.132	82.447.126	44.434.971
Reembolso de acciones	(232.945.958)	(281.889)	(42.328.730)
Compensación (nota 19)	(1.044.271)	93.649	(154.796)
	(56.483.097)	82.258.886	1.951.445
Dividendos pagados/acumulados	(143.671)	-	-
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(56.626.768)	82.258.886	1.951.445
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	704.545.566	107.996.433	177.917.107

Estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2022

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
(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
107.346.785	27.981.984	223.542.787	40.806.086	129.897.119	83.668.395
-	59.241	832.701	-	-	8.818
3.244.078	5.854	109.996	710.376	2.374.718	38.558
-	9.892	1.034	-	2.517	21.617
-	-	-	-	3.524	-
3.244.078	74.987	943.731	710.376	2.380.759	68.993
194.936	79.445	645.025	133.127	38.637	285.005
-	-	765.892	42	-	-
55.349	21.005	212.648	38.638	10.330	54.614
5.008	1.386	33.726	3.033	3.006	1.877
4.015	10.196	45.067	18.821	27.933	27.058
7.305	17.048	20.203	17.528	16.706	17.087
1.793	792	4.643	1.138	2.937	2.840
-	-	22.600	1.093	1.402	-
-	-	-	9.608	-	61.765
-	821	1.391	72	27	2.425
25.580	12.771	65.182	17.497	62.213	36.773
293.986	143.464	1.816.377	240.597	163.191	489.444
(38.852)	(44.096)	(217.204)	(59.247)	(115.283)	(85.935)
255.134	99.368	1.599.173	181.350	47.908	403.509
2.988.944	(24.381)	(655.442)	529.026	2.332.851	(334.516)
(877.626)	(868.664)	9.544.155	60.442	(14.786.068)	(8.721.881)
-	161.012	(11.225.188)	808.870	(893.623)	-
-	-	3.252.485	-	(82.035)	-
-	-	-	-	(262.331)	-
-	185	-	35.274	1.598.805	528.423
-	-	-	(1.507)	730.868	-
-	-	(63.198)	-	-	226.812
-	-	(269.173)	-	-	-
(6.473.788)	(1.274.094)	3.520.818	(2.027.513)	(370.932)	3.230.364
(4.362.470)	(2.005.942)	4.104.457	(595.408)	(11.732.465)	(5.070.798)
6.502.131	(2.394.464)	(18.799.673)	(2.566.545)	(1.945.097)	(38.993)
(2.505.005)	(535.824)	(4.039.416)	(442.613)	1.011.391	(6.995.095)
-	-	(1.172.197)	-	244.041	-
-	-	-	419.878	(103.483)	-
-	-	-	-	(2.976.460)	(2.611.230)
-	-	-	-	(43.438)	-
-	-	(78.373)	-	-	(28.676)
-	507.233	13.855.648	-	-	-
(11.332.259)	3.975	1.200.088	(23.037)	2.796.854	(2.020.766)
(11.697.603)	(4.425.022)	(4.929.466)	(3.207.725)	(12.748.657)	(16.765.558)
15.883.139	663.539	21.027.502	851.439	11.640.231	559.185
(13.515.608)	(13.312.110)	(42.485.794)	(8.509.541)	(76.837.901)	(35.674.385)
(32.124)	(98.423)	(10.585)	(53.960)	(788.032)	-
2.335.407	(12.746.994)	(21.468.877)	(7.712.062)	(65.985.702)	(35.115.200)
-	-	(337)	(143.334)	-	-
2.335.407	(12.746.994)	(21.469.214)	(7.855.396)	(65.985.702)	(35.115.200)
97.984.589	10.809.968	197.144.107	29.742.965	51.162.760	31.787.637

Información estadística

	Ratio de gastos totales, 30 de septiembre de 2022 (Ver nota 21)	Acciones en circulación a 30 de septiembre de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de septiembre de 2022	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2022	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2021
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund - USD					
A (acc) USD	1,54 %	500,000	10,36	9,90	–
EB (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,59 %	173.545,984	10,31	9,89	–
EB (acc) USD	0,58 %	500,000	10,50	9,97	–
EO (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,74 %	1.163.140,754	10,28	9,88	–
EO (acc) USD	0,74 %	500,000	10,48	9,96	–
I (acc) EUR*	0,90 %	100,533	10,31	–	–
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	14.487,382	10,26	9,86	–
I (acc) USD	0,89 %	447.507,000	10,45	9,95	–
Y (acc) USD	0,07 %	8.506.494,273	10,54	10,00	–
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund - USD					
A PF (acc) USD	2,29 %	938,086	10,68	10,81	10,43
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,93 %	2.157.208,647	10,70	10,86	10,41
EB PF (acc) USD	0,94 %	2.300,000	11,15	11,23	10,67
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,05 %	10.947.991,338	10,55	10,73	10,34
EO PF (acc) USD	1,06 %	602.001,805	10,99	11,06	10,59
I PF (acc) EUR*	3,04 %	289.233,135	10,06	–	–
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,55 %	2.280.108,667	10,46	10,66	10,30
I PF (acc) USD	1,55 %	852.338,235	10,82	10,93	10,47
W PF (acc) USD	1,59 %	91,575	10,82	10,93	10,48
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - USD					
EB (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,70 %	3.677.060,707	9,85	10,23	–
EB (acc) USD	0,70 %	510.900,000	9,99	10,27	–
EO (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,85 %	2.734.367,562	9,82	10,20	–
EO (acc) USD	0,85 %	500,000	9,98	10,26	–
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,05 %	8.245,382	9,78	10,17	–
I (acc) USD	1,05 %	500,000	9,95	10,24	–
Y (acc) USD	0,08 %	3.082.416,723	10,05	10,31	–
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund - USD					
A PF (acc) USD	2,24 %	32.679,739	9,20	10,79	10,11
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ^o	–	–	–	10,44	9,45
EB PF (acc) USD	0,90 %	136.525,002	9,29	10,83	9,77
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,05 %	672.493,426	8,76	10,36	9,43
EO PF (acc) USD	1,05 %	71.455,971	9,14	10,66	9,75
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,50 %	4.758,065	8,73	10,34	9,40
I PF (acc) USD	1,50 %	44.231,063	9,13	10,67	9,66
S PF (acc) USD	1,30 %	172.983,674	9,35	10,92	9,91
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (cubierta)	1,30 %	74.483,691	8,72	11,08	–
W PF (acc) USD	1,54 %	10.500,000	9,42	11,01	10,16
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - USD					
A PF (acc) USD	3,47 %	13.114,725	14,65	13,78	13,87
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ^o	–	–	–	14,31	14,32
EB PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	1,45 %	2.255.000,000	15,21	14,38	14,37
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ^o	–	–	–	13,69	13,74
EO PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	2,14 %	765.094,563	14,51	13,81	13,84
EO PF (acc) USD	1,47 %	259.900,001	15,27	14,30	14,27
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,24 %	510.696,871	14,33	13,59	13,69
I PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	1,59 %	11.269,722	14,26	13,58	13,65
I PF (acc) USD	2,35 %	206.652,482	14,94	14,00	13,98
J PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,88 %	5.778.890,637	10,52	9,90	–
J PF (acc) USD	1,14 %	7.119.399,482	10,74	9,98	–
J PF (Qdis) GBP-H1 (cubierta)	1,13 %	7.045,727	10,60	9,94	–
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (cubierta)	1,61 %	171.594,122	10,90	11,18	–
W PF (acc) GBP-H1 (cubierta)	3,46 %	7.170,515	10,60	10,00	–
W PF (acc) USD	1,59 %	75,019	15,00	14,07	14,08
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund - USD					
A (acc) USD ¹	2,24 %	1.821,711	10,62	10,93	10,76
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,80 %	208.390,592	9,81	10,13	9,87
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	1.059.941,557	9,76	10,06	9,83
EO PF (acc) USD	0,95 %	434.069,000	10,13	10,36	10,08
I (acc) EUR-H1 (cubierta) ²	1,30 %	106.329,110	9,59	9,93	9,73
I (acc) USD ³	1,30 %	501.504,641	9,93	10,17	9,91

Información estadística

	Ratio de gastos totales, 30 de septiembre de 2022 (Ver nota 21)	Acciones en circulación a 30 de septiembre de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de septiembre de 2022	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2022	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2021
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund - USD (continuación)					
S (Mdis) USD	1,05 %	724.104,171	9,70	10,12	–
W (acc) EUR-H1 (cubierta) ⁴	1,34 %	8.244,363	9,80	10,14	–
W (acc) GBP-H1 (cubierta) ⁵	1,34 %	7.170,515	9,96	10,20	–
W (acc) USD ⁶	1,34 %	2.258,367	10,81	11,08	10,81
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund - USD					
A PF (acc) USD	2,04 %	1.210,796	8,30	9,62	9,93
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ²	–	–	–	9,65	9,93
EB PF (acc) USD	0,80 %	499.001,996	8,50	9,79	9,97
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	1.097,965	8,25	9,63	9,93
EO PF (acc) USD ²	–	–	–	9,77	9,96
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,30 %	8.245,723	8,20	9,58	9,92
I PF (acc) USD	1,30 %	500,000	8,51	9,80	9,96
Y (acc) USD	0,00 %	544.350,751	86,03	98,72	99,94
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund - USD					
A PF (acc) USD	2,24 %	113.115,060	7,85	9,75	10,26
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ²	–	–	–	10,42	10,93
EB PF (acc) USD	0,90 %	47.500,003	8,81	10,87	11,28
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,05 %	15.000,000	8,18	10,28	10,86
EO PF (acc) USD	1,05 %	82.269,991	8,65	10,68	11,16
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,50 %	5.681,335	8,01	10,08	10,66
I PF (acc) USD	1,50 %	51.791,298	8,41	10,41	10,89
I PF (acc) USD-H4 (BRL) (cubierta)	1,50 %	3.459.328,045	8,43	11,37	9,78
W PF (acc) USD	1,54 %	500,000	7,99	9,88	10,33

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

¹ Este/a Fondo/clase de acciones se cerró durante el ejercicio.

² La clase de acciones A PF (acc) USD pasó a llamarse A (acc) USD a partir del 1 de abril de 2022

³ La 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

⁴ La clase de acciones I PF (acc) USD pasó a llamarse I (acc) USD a partir del 1 de abril de 2022

⁵ La 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

⁶ La 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

⁷ La 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 30 de septiembre de 2022

Nota 1: La Sociedad

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

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

Nota 2: Prácticas contables pertinentes

(a) Generalidades

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

(b) Inversión en valores

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

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

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

Los directores de la Sociedad emplean distintos métodos con el objeto de reducir el riesgo de sincronización con el mercado. A 30 de septiembre de 2022 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 periodo contable objeto de análisis, los beneficios y las pérdidas derivados de los valores de inversión vendidos se calcularon con arreglo al criterio de coste medio.

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

Durante el periodo contable objeto de análisis, los descuentos y las primas fueron amortizados con cargo a los ingresos durante el periodo que resta hasta el 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.

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

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

Fondo	datos a	Porcentaje de Ucrania	Porcentaje de Rusia	Porcentaje de Bielorrusia	Porcentaje total expuesto
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	30/sep./2022	1,87	–	–	1,87

(c) Contratos a plazo de divisas extranjeras

Los contratos a plazo de divisas extranjeras se valoran al tipo de cambio a plazo aplicable en la fecha del “Balance de situación” para el periodo que queda hasta el vencimiento. Las ganancias o pérdidas resultantes de los contratos a plazo de divisas extranjeras se reflejan en el “Estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto”.

(d) Contratos de futuros financieros

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

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(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 cierran después del momento de la valoración, se pueden utilizar los últimos precios conocidos en ese momento o en otro.

Los contratos por diferencias se ajustan al valor de mercado diariamente a partir de las cotizaciones indicadas por los creadores de mercado, y el cambio en el valor, si lo hubiera, se registra como beneficio o pérdida latente en la “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 se rescinde anticipadamente, el Fondo registra una plusvalía o minusvalía materializada para los pagos percibidos o pagados.

(h) Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

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

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)**(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 periodo. Los beneficios y las pérdidas generados en las transacciones de divisas se reflejan en el “Estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto” 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 30 de septiembre de 2022:

AUD	1,5634	EUR	1,0203	MXN	20,1400
BRL	5,3935	GBP	0,8957	NZD	1,7868
CAD	1,3813	HKD	7,8497	PLN	4,9569
CHF	0,9867	JPY	144,7450	SEK	11,0975
DKK	7,5870	KRW	1.441,9550	ZAR	18,0996

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. Los ingresos diversos se componen principalmente de ingresos por derivados-opciones.

(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.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(m) Swing pricing

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

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

El Fondo utiliza un mecanismo de ajuste por dilución que se aplica cuando la actividad de capital total (suma de los flujos de entrada y salida) a nivel del Fondo supera un límite predeterminado calculado como porcentaje de el patrimonio neto 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.

En el caso de aplicar el *swing pricing* en el último día del periodo anual o semestral, el patrimonio neto declarado en el «Balance de situación» excluye el ajuste del *swing pricing*. Sin embargo, el valor liquidativo por acción al final del periodo anual o semestral declarado en la Información estadística sí incluye el ajuste del *swing pricing*.

Durante el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2022, los ajustes por dilución afectaron al valor liquidativo por acción de los siguientes Fondos:

- Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund
- Franklin K2 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

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

- Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

- Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

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

A 30 de septiembre de 2022, la Sociedad disponía del siguiente efectivo en depósitos a plazo fijo:

Contraparte del Fondo	Valor de los depósitos a plazo (TD) en la divisa del Fondo	
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	2.049.400
National Australia Bank Ltd.	USD	2.049.400
National Bank of Canada	USD	2.049.400
Royal Bank of Canada	USD	2.049.400
Toronto-Dominion Bank (The)	USD	<u>2.049.400</u>
		10.247.000

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	10.798.500
National Australia Bank Ltd.	USD	10.798.500
National Bank of Canada	USD	10.798.500
Royal Bank of Canada	USD	<u>10.798.500</u>
		43.194.000

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	827.400
National Australia Bank Ltd.	USD	827.400
National Bank of Canada	USD	827.400
Royal Bank of Canada	USD	<u>827.400</u>
		3.309.600

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	5.230.300
National Australia Bank Ltd.	USD	5.230.300
National Bank of Canada	USD	5.230.300
Royal Bank of Canada	USD	5.230.300
Toronto-Dominion Bank (The)	USD	<u>5.230.300</u>
		26.151.500

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	324.300
National Australia Bank Ltd.	USD	324.300
National Bank of Canada	USD	324.300
Royal Bank of Canada	USD	324.300
Toronto-Dominion Bank (The)	USD	<u>324.300</u>
		1.621.500

Nota 4: Contratos de divisas a plazo

A 30 de septiembre de 2022, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	13.934.115	USD	14.062.747	14/oct./2022	(397.171)
USD	129.538	EUR	129.593	14/oct./2022	2.442
					(394.729)

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund (continuación)

	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(394.729)
	(394.729)

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	1.527.000	USD	1.014.101	20/dic./2022	(35.992)
EUR	2.556.000	USD	2.475.543	20/dic./2022	45.057
GBP	346.000	USD	389.438	20/dic./2022	(2.649)
JPY	338.311.000	USD	2.362.683	20/dic./2022	(3.992)
USD	8.850.520	AUD	13.141.000	20/dic./2022	433.161
USD	8.983.445	CAD	11.918.000	20/dic./2022	352.500
USD	1.019.638	CHF	976.000	20/dic./2022	22.369
USD	17.463.596	EUR	17.316.000	20/dic./2022	387.419
USD	11.236.727	GBP	10.274.000	20/dic./2022	(248.472)
USD	9.121.956	JPY	1.295.001.000	20/dic./2022	93.263
					1.042.664
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	169.648.280	USD	172.073.752	14/oct./2022	(5.694.942)
USD	7.342.812	EUR	7.406.839	14/oct./2022	78.718
					(5.616.224)
					(4.573.560)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Barclays	1.042.664
J.P. Morgan	(5.616.224)
	(4.573.560)

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	65.752.706	USD	66.733.730	14/oct./2022	(2.248.213)
USD	476.439	EUR	490.864	14/oct./2022	(4.965)
					(2.253.178)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
J.P. Morgan	(2.253.178)
	(2.253.178)

Nota 4: Contratos de divisas a plazo (continuación)**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:					
CHF	9.386	USD	9.668	21/dic./2022	(77)
EUR	169.417	USD	164.593	21/dic./2022	2.496
USD	84.458	CHF	80.769	21/dic./2022	1.918
USD	697.813	EUR	692.772	21/dic./2022	14.559
					<u>18.896</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
BRL	4.067.483	USD	801.230	04/oct./2022	(47.203)
USD	760.876	BRL	4.067.483	04/oct./2022	6.848
EUR	6.461.245	USD	6.557.753	14/oct./2022	(221.029)
USD	471.098	EUR	476.622	14/oct./2022	3.662
BRL	3.656.402	USD	677.206	03/nov./2022	(4.436)
USD	23.000	BRL	125.233	03/nov./2022	(43)
					<u>(262.201)</u>
					<u>(243.305)</u>
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					<u>(243.305)</u>
					<u>(243.305)</u>

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	7.397.999.049	USD	5.384.762	09/nov./2022	(209.847)
USD	9.160.186	KRW	12.012.103.470	09/nov./2022	757.696
USD	4.231.402	BRL	22.682.852	08/dic./2022	88.897
HKD	1.216.831	USD	155.275	16/dic./2022	(49)
JPY	40.314.873	USD	281.918	16/dic./2022	(1.022)
USD	584.815	DKK	4.334.068	16/dic./2022	10.162
USD	2.737.770	EUR	2.733.129	16/dic./2022	43.705
USD	528.667	HKD	4.143.625	16/dic./2022	82
USD	282.493	JPY	40.314.873	16/dic./2022	1.597
					<u>691.221</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
BRL	12.034.540	USD	2.367.684	04/oct./2022	(136.731)
USD	2.252.552	BRL	12.034.540	04/oct./2022	21.599
EUR	123.824.320	USD	125.550.730	14/oct./2022	(4.112.757)
GBP	155.217	USD	181.807	14/oct./2022	(8.461)
USD	6.865.165	EUR	7.024.892	14/oct./2022	(24.344)
USD	5.306	GBP	4.924	14/oct./2022	(192)
BRL	10.240.602	USD	1.896.671	03/nov./2022	(12.424)
					<u>(4.273.310)</u>
					<u>(3.582.089)</u>
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
Barclays					108.190
J.P. Morgan					(4.273.310)
Morgan Stanley					583.031
					<u>(3.582.089)</u>

Nota 4: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
USD	4.035.272	EUR	4.010.046	21/dic./2022	80.320
USD	909.687	GBP	790.175	21/dic./2022	26.337
					<u>106.657</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	14.283.906	USD	14.499.522	14/oct./2022	(490.896)
GBP	71.703	USD	83.986	14/oct./2022	(3.909)
USD	604.750	EUR	628.555	14/oct./2022	(11.692)
					<u>(506.497)</u>
					<u>(399.840)</u>
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(399.840)
					<u>(399.840)</u>

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
BRL	8.222.967	USD	1.575.432	04/oct./2022	(51.065)
USD	1.591.359	BRL	8.222.967	04/oct./2022	66.993
EUR	652.262	USD	634.068	21/dic./2022	9.233
MXN	11.428.843	USD	562.313	21/dic./2022	(2.940)
USD	1.767.931	EUR	1.772.437	21/dic./2022	19.846
USD	3.679.126	MXN	75.271.237	21/dic./2022	(4.950)
USD	610.236	PLN	2.957.816	21/dic./2022	21.600
USD	2.944.795	ZAR	51.677.034	21/dic./2022	109.736
					<u>168.453</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	973.308	USD	987.696	14/oct./2022	(33.146)
USD	863.785	EUR	896.009	14/oct./2022	(14.957)
					<u>(48.103)</u>
					<u>120.350</u>
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
Barclays					21.600
Deutsche Bank					19.846
HSBC					43.836
J.P. Morgan					(97.825)
Morgan Stanley					109.736
Sanford C. Bernstein & Co					23.157
					<u>120.350</u>

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
BRL	177.597.518	USD	34.953.018	04/oct./2022	(2.030.142)
USD	33.178.507	BRL	177.597.518	04/oct./2022	255.631
EUR	176.535	USD	179.199	14/oct./2022	(6.067)
USD	7.678	EUR	7.835	14/oct./2022	(6)
BRL	157.588.430	USD	29.187.096	03/nov./2022	(191.185)
					<u>(1.971.769)</u>
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(1.971.769)
					<u>(1.971.769)</u>

Nota 5: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros

A 30 de septiembre de 2022, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuro del índice					
(106)	CBOE Volatility Index, 16/nov./2022	J.P. Morgan	USD	3.293.600	(435.057)
(78)	Índice de divisas del dólar, 19/dic./2022	J.P. Morgan	USD	(8.742.552)	(258.139)
					(693.196)

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuro del índice					
(137)	EURO STOXX 50 Index, 16/dic./2022	Morgan Stanley	EUR	(4.450.946)	361.099
38	Hang Seng China Enterprises Index, 29/dic./2022	Morgan Stanley	HKD	1.440.192	(58.177)
(12)	NASDAQ 100 Emini Index, 16/dic./2022	Morgan Stanley	USD	(2.648.520)	428.721
90	S&P 500 Emini Index, 16/dic./2022	J.P. Morgan	USD	16.206.750	(1.982.204)
					(1.250.561)

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuro del índice					
(34)	EURO STOXX 50 Index, 16/dic./2022	J.P. Morgan	EUR	(1.104.614)	96.488
(3)	S&P 500 Emini Index, 16/dic./2022	Morgan Stanley	USD	(540.225)	5.084
					101.572

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

A 30 de septiembre de 2022, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
1.000.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 1,36 %	J.P. Morgan	08/mar./2024	USD	39.676
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	232.211
1.000.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 1,418 %	J.P. Morgan	08/mar./2027	USD	97.772
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	223.939
1.000.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 1,521 %	J.P. Morgan	08/mar./1932	USD	161.446
					755.044

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

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
25.260.800	Cobro de bonos referenciados al WIBOR a 6 meses de interés variable Pago de interés fijo 7,43 %	J.P. Morgan	21/dic./2024	PLN	13.825
25.260.800	Cobrar 7,43 % flotante Pagar WIBOR flotante	J.P. Morgan	21/dic./2024	PLN	(13.825)
36.582.570	Cobro de interés fijo a TIIE semana 4 Pago de interés fijo 9,35 %	J.P. Morgan	17/dic./2025	MXN	8.981
45.811.987	Cobro de bonos referenciados CNREPOFIX=CFXS semana 1 Pago de interés fijo 2,354 %	J.P. Morgan	21/dic./2027	CNY	64.003
10.956.253	Cobro de bonos referenciados al WIBOR a 6 meses de interés variable Pago de interés fijo 6,4 %	J.P. Morgan	21/dic./2027	PLN	52.261
4.232.302	Cobro de bonos referenciados al WIBOR a 6 meses de interés variable Pago de interés fijo 7,07 %	J.P. Morgan	21/dic./2027	PLN	(2.080)
1.772.604	Cobro de interés fijo 6,4 % Pago de bonos referenciados al WIBOR a 6 meses de interés variable	J.P. Morgan	21/dic./2027	PLN	(8.455)
4.271.780	Cobro de interés fijo 6,4 % Pago de bonos referenciados al WIBOR a 6 meses de interés variable	J.P. Morgan	21/dic./2027	PLN	(20.376)
					94.334

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

A 30 de septiembre de 2022, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Valor de mercado/ plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	7.653.024	CS IRS Cross Sectional Value Index	Diferencial de 0 % sobre el importe teórico	Credit Suisse	05/jul./2023	153.035
USD	39.028.051	DBCAUCTT index	Diferencial de (0,500) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	05/jul./2023	1.878.191
USD	16.868.768	DBRPGENU Index	Diferencial de (0,326) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	05/jul./2023	35.172
USD	24.216.366	Dow Jones Industrial Average Index	Diferencial de (0,226) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	05/jul./2023	224.236
USD	7.223.612	MSCI Emerging Market Index	Diferencial de 0 % sobre el importe teórico	Morgan Stanley Capital Services	05/jul./2023	36.306
USD	22.257.819	CIFXCADM Index	Diferencial de 0 % sobre el importe teórico	Citibank	05/jul./2023	(414.364)
USD	55.805.544	CIFXPPDD Index	Diferencial de 0,030 % sobre el importe teórico	Citibank	05/jul./2023	(287.146)
USD	11.158.361	Deutsche Bank Equity Low Beta Turnover Control Factor Index	Diferencial de (0,336) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	05/jul./2023	(528.644)
USD	10.953.568	JPUSFLOW Index	Diferencial de 0,100 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	06/jul./2023	(74.653)
					1.022.133	

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

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Valor de mercado/ plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	2.119.532	USD OBFR a 1 día 0,210 %	NASDAQ-100 Total Return Index	Morgan Stanley	17/may./2023	171.192
USD	2.233.395	USD OBFR a 1 día 0,275 %	PHLX Semiconductor Index	Morgan Stanley	17/may./2023	214.497
USD	4.834.337	USD OBFR a 1 día 0,440 %	Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	17/may./2023	403.072
USD	622.742	USD OBFR a 1 día 0,500 %	Russell 2000 Total Return Growth Index	J.P. Morgan	09/may./2023	39.806
USD	347.765	USD OBFR a 1 día 0,550 %	Russell 2000 Total Return Growth Index	J.P. Morgan	09/may./2023	22.218
USD	74.374	USD OBFR a 1 día 0,275 %	Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	17/may./2023	6.205
USD	8.075.895	USD OBFR a 1 día 0,390 %	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	17/may./2023	697.102
USD	5.164.719	USD OBFR a 1 día 0,275 %	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	17/may./2023	445.995
USD	1.055.563	USD OBFR a 1 día 0,300 %	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	17/may./2023	91.144
USD	867.027	Airbnb, Inc. 'A'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17/may./2023	(139.491)
USD	23.536	Airbnb, Inc. 'A'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	09/may./2023	(1.833)
USD	375.758	Alphabet, Inc. 'A'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	09/may./2023	(39.902)
USD	327.768	Alphabet, Inc. 'A'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17/may./2023	(23.430)
USD	387.895	Alphabet, Inc. 'C'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	09/may./2023	(41.552)
USD	315.025	Alphabet, Inc. 'C'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17/may./2023	(23.794)
USD	1.891.902	Amazon.com, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	09/may./2023	(199.906)
USD	265.571	Arista Networks, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17/may./2023	(9.446)
USD	586.930	ASML Holding NV	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	09/may./2023	(69.161)
USD	321.707	ASPEED Technology, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,500) %	J.P. Morgan	09/may./2023	(32.041)
USD	90.031	Atlassian Corp. plc 'A'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	09/may./2023	(7.633)
USD	596.284	Ceridian HCM Holding, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	09/may./2023	(39.173)
USD	113.978	Ceridian HCM Holding, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17/may./2023	(8.304)
USD	223.880	Dynatrace, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17/may./2023	(22.401)
USD	1.002.190	Five9, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17/may./2023	(123.014)
USD	430.971	Fleetcor Technologies, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17/may./2023	(61.771)
USD	707.270	Genpact Ltd.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	09/may./2023	(31.660)
USD	1.606.033	Global Payments Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	09/may./2023	(231.933)
USD	321.608	Intuit, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	09/may./2023	(24.696)
USD	230.478	Intuit, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17/may./2023	(19.217)
USD	687.202	KLA Corp.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17/may./2023	(71.388)
USD	393.815	Lightspeed Commerce, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17/may./2023	(32.845)
USD	1.079.274	Marvell Technology Group Ltd.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	09/may./2023	(54.026)
USD	270.919	Marvell Technology Group Ltd.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17/may./2023	(22.080)
USD	372.111	Mastercard, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17/may./2023	(38.645)
USD	1.585	Mastercard, Inc. 'A'	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17/may./2023	(165)
USD	762.209	MongoDB, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17/may./2023	(114.824)
USD	499.189	NVIDIA Corp.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17/may./2023	(30.815)
USD	991.499	Palo Alto Networks Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	09/may./2023	(100.636)
USD	283.457	Paypal Holdings, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	09/may./2023	(17.614)
USD	118.861	Paypal Holdings, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	Morgan Stanley	17/may./2023	(12.848)
USD	638.817	ServiceNow, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	09/may./2023	(79.535)
USD	2.239	Trupanion, Inc.	USD OBFR a 1 día (0,200) %	J.P. Morgan	09/may./2023	(222)
						365.230

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias

A 30 de septiembre de 2022, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

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/may./2023	454.549	6.470
CAD	36.450	Cobra BA a 1 mes (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	02/ago./2023	(723.802)	15.304
CAD	23.313	Cobra BA a 1 mes (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	09/ago./2023	(462.935)	9.789
CAD	13.593	Cobra BA a 1 mes (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	28/jul./2023	(269.921)	5.707
CAD	8.348	Cobra BA a 1 mes (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	18/ago./2023	(165.769)	3.505
CAD	7.785	Cobra BA a 1 mes (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	16/ago./2023	(154.590)	3.269
CAD	3.858	Cobra BA a 1 mes (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	20/jul./2023	(76.610)	1.620
CAD	2.553	Cobra BA a 1 mes (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	17/ago./2023	(50.696)	1.072
EUR	10.122	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	18/oct./2023	117.389	(759)
EUR	8.324	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	15/jun./2023	183.675	(1.021)
EUR	18.252	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	18/may./2023	402.743	(2.239)
EUR	24.101	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	26/jul./2023	531.805	(2.956)
EUR	25.799	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	23/jun./2023	569.272	(3.164)
EUR	43.817	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	23/ago./2023	508.166	(3.284)
EUR	33.871	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	22/jun./2023	747.387	(4.155)
EUR	58.020	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	25/ago./2023	672.884	(4.348)
EUR	39.381	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	03/ago./2023	868.968	(4.830)
EUR	41.824	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	23/may./2023	922.875	(5.130)
EUR	48.186	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	05/jul./2023	1.063.257	(5.910)

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
EUR	65.964	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	26/may./2023	1.455.540	(8.091)
EUR	118.285	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	17/ago./2023	1.371.804	(8.865)
GBP	29	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,650 %	Barclays	17/oct./2023	125	(7)
GBP	1.168	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	18/ago./2023	18.675	(156)
GBP	1.767	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	14/sep./2023	28.253	(237)
GBP	4.094	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	30/ago./2023	65.459	(548)
GBP	161.510	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	06/jul./2023	453.775	(667)
GBP	5.007	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	20/sep./2023	80.057	(671)
GBP	328.060	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	05/jul./2023	921.710	(1.354)
GBP	10.504	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	17/ago./2023	167.949	(1.407)
GBP	14.806	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	23/ago./2023	236.734	(1.983)
GBP	16.190	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	31/ago./2023	258.863	(2.168)
USD	31.166	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	14/sep./2023	(992.949)	80.097
USD	14.004	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	12/oct./2023	(446.167)	35.990
USD	31.653	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	Barclays	19/oct./2023	(1.569.216)	26.879
USD	3.539	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	24/ago./2023	(224.727)	25.764
USD	6.668	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	31/ago./2023	(212.442)	17.137
USD	1.770	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	30/ago./2023	(112.395)	12.886
USD	30.549	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	Barclays	26/oct./2023	(1.079.432)	7.855
USD	29.000	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga USONBFR O/N 0,450 %	Barclays	24/oct./2023	908.570	(16.530)
						172.864

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

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Porcentaje de exposición de la cesta global	global Exposición en USD
Estados Unidos de América	(3.728.757)	(57,64)
Canadá	(1.904.323)	(29,44)
Australia	454.549	7,03
Reino Unido	2.231.599	34,50
Francia	2.670.243	41,28
Italia	6.745.522	104,28
	<u>6.468.833</u>	<u>100,00</u>

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
GBP	8.246	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	J.P. Morgan	11/oct./2023	53.666	(3.602)
GBP	25.549	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA O/N 0,400 %	J.P. Morgan	13/sep./2023	188.827	(48.515)
USD	1.440	Cobra OBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	01/nov./2023	(5.163.293)	429.302
USD	27	Cobra OBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	11/oct./2023	(296.223)	25.819
USD	1.815	Cobra OBFR O/N (0,400) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	J.P. Morgan	13/sep./2023	(149.863)	17.713
USD	953	Cobra OBFR O/N (0,400) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	01/jun./2023	(19.346)	15.934
USD	7.779	Cobra OBFR O/N (0,400) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 7 valores	J.P. Morgan	01/nov./2023	(342.843)	12.446
USD	362	Cobra OBFR O/N (0,400) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	21/sep./2023	(67.853)	8.029
USD	666	Cobra OBFR O/N (0,400) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	25/oct./2023	(114.032)	7.606
USD	241	Cobra OBFR O/N (0,400) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	4/oct./2023	(29.255)	1.904
USD	4.837	Cobra OBFR O/N (0,400) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	12/sep./2023	(134.227)	(532)
USD	264	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga OBFR O/N 0,400 %	J.P. Morgan	16/oct./2023	81.893	(10.378)
USD	1.134	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga OBFR O/N 0,400 %	J.P. Morgan	23/oct./2023	440.207	(12.410)
USD	920	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga OBFR O/N 0,400 %	J.P. Morgan	19/jul./2023	356.334	(32.016)
USD	28.157	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 5 valores Paga OBFR O/N 0,400 %	J.P. Morgan	01/nov./2023	3.102.402	(267.220)
						<u>144.080</u>

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias (continuación)**Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund (continuación)****Distribución geográfica en función de la exposición económica:**

	Exposición global en USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
Estados Unidos de América	(2.247.709)	107,36
Canadá	(88.390)	4,22
Reino Unido	242.493	(11,58)
	<u>(2.093.606)</u>	<u>100,00</u>

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
AUD	22.008	Cobra RBACR a 1 día (0,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	05/sep./2024	(1.280.315)	58.453
DKK	576	Cobra CIBOR a 1 semana (0,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	06/nov./2023	(1.046.724)	128.140
EUR	12.812	Cobra EONIA a 1 día (0,450) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	11/sep./2023	(4.065.135)	443.517
USD	863.800	Cobra FEDEF a 1 día (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 24 valores	Morgan Stanley	04/oct./2023	(50.879.893)	6.556.472
USD	19.468	Cobra FEDEF a 1 día (0,150) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	18/ago./2023	(16.613.602)	2.231.617
USD	2.413	Cobra FEDEF a 1 día (0,076) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	18/ago./2023	(7.237.094)	584.791
USD	119.030	Cobra FEDEF a 1 día (2,180) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	04/oct./2023	(2.797.205)	453.756
USD	33.286	Cobra FEDEF a 1 día (14,830) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	04/oct./2023	(589.828)	183.406
USD	2.808	Cobra FEDEF a 1 día (0,050) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	07/ago./2023	(1.056.211)	181.525
USD	48.240	Cobra FEDEF a 1 día (3,080) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	04/oct./2023	(405.698)	167.875
USD	48.109	Cobra FEDEF a 1 día (7,730) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	04/oct./2023	(672.083)	121.235
USD	36.853	Cobra FEDEF a 1 día (4,375) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	07/ago./2023	(470.543)	7.598
USD	4.485	Cobra FEDEF a 1 día (0,830) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	04/oct./2023	(239.903)	(570)
USD	1.186.659	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 5 valores Paga FEDEF a 1 día 1,000 %	Morgan Stanley	11/ene./2024	7.486.143	(455.434)
USD	48.234	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 3 valores Paga FEDEF a 1 día 0,300 %	Morgan Stanley	07/ago./2023	5.706.885	(1.320.630)
						<u>9.341.751</u>

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

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (continuación)

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Exposición global USD	Porcentaje de exposición Exposición global
Estados Unidos de América	(74.178.471)	100,02
Reino Unido	(4.065.135)	5,48
Israel	(2.797.205)	3,77
Irlanda	(1.846.636)	2,49
Australia	(1.280.315)	1,73
Dinamarca	(1.046.723)	1,41
Canadá	(612.995)	0,83
Corea del Sur	4.180.131	(5,64)
Brasil	7.486.143	(10,09)
	<u>(74.161.206)</u>	<u>100,00</u>

Nota 9: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones

A 30 de septiembre de 2022, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Opciones sobre acciones							
Venta	Activision Blizzard, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 75,00, oct. 2022	Morgan Stanley	USD	(273)	2.029.482	(39.585)	(13.677)
Venta	Biohaven Pharmaceutical Holding Co. Ltd., opción de compra, Precio de ejercicio 150,00, dic. 2022	Morgan Stanley	USD	(73)	1.103.541	(12.410)	(5.733)
Compra	Magnachip Semiconductor Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 17,50, dic. 2022	Morgan Stanley	USD	341	349.184	4.262	(43.999)
Venta	Magnachip Semiconductor Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 22,50, dic. 2022	Morgan Stanley	USD	(341)	349.184	(1.705)	8.856
Compra	NCR Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 32,00, oct. 2022	Morgan Stanley	USD	1.112	2.113.912	23.352	(370.884)
Venta	NCR Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 37,00, oct. 2022	Morgan Stanley	USD	(645)	1.226.145	(3.225)	68.292
Compra	Signify Health, Inc., opción de compra, precio de ejercicio 30,00, nov. 2022	Barclays	USD	942.000	27.459.300	2.344	(4.250)
Venta	Signify Health, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 25,00, oct. 2022	Morgan Stanley	USD	(66)	192.390	(660)	4.413
Compra	Twitter, Inc., opción de compra, precio de ejercicio 48,00, oct. 2022	Morgan Stanley	USD	713	3.125.792	23.529	(1.040)
Compra	Twitter, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 35,00, oct. 2022	Morgan Stanley	USD	713	3.125.792	7.843	(7.506)
Venta	Twitter, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 38,00, oct. 2022	Morgan Stanley	USD	(713)	3.125.792	(19.251)	13.696
Compra	Unity Software, Inc., opción de compra, precio de ejercicio 60,00, oct. 2022	Morgan Stanley	USD	39	124.254	156	(21.432)
						<u>(15.350)</u>	<u>(373.264)</u>

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

Franklin K2 Electron Global 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	Flex Ltd., opción de compra, precio de ejercicio 19,00, ene. 2023	Morgan Stanley	USD	911	1.517.726	77.435	(78.373)
						77.435	(78.373)

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	Advanced Micro Devices, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 60,00, oct. 2022	Morgan Stanley	USD	127	804.672	27.813	(1.565)
Compra	HubSpot, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 260,00, oct. 2022	Morgan Stanley	USD	19	513.228	25.023	(1.806)
Compra	Intuit, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 380,00, oct. 2022	Morgan Stanley	USD	9	348.588	11.430	146
Compra	Meta Platforms, Inc., opción de compra, precio de ejercicio 160,00, oct. 2022	Morgan Stanley	USD	25	339.200	1.450	(7.113)
Compra	MongoDB, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 195,00, oct. 2022	Morgan Stanley	USD	26	516.256	27.820	(9.348)
Compra	Netflix, Inc., opción de compra, precio de ejercicio 260,00, oct. 2022	Morgan Stanley	USD	8	188.352	7.600	510
Compra	PHLX Semiconductor Index, opción de venta, precio de ejercicio 2375,00, oct. 2022	Morgan Stanley	USD	4	922.680	48.800	9.779
						149.936	(9.397)

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) del patrimonio neto diario medio de cada Fondo durante el periodo. 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 30 de septiembre de 2022.

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

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

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

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 periodo 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 30 de septiembre de 2022.

Fondo y clases de acciones	Divisa del fondo	Comisiones de rentabilidad	Comisiones de rentabilidad (importe)	Porcentaje de patrimonio neto	Referencia objetivo
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund					
A PF (acc) USD	USD	12,5 %	—	—	N/D
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	10,0 %	—	—	N/D
EB PF (acc) USD	USD	10,0 %	2	—	N/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	20,0 %	219	—	N/D
EO PF (acc) USD	USD	20,0 %	902	—	N/D
I PF (acc) EUR	USD	12,5 %	3.411	0,20 %	S/D
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	12,5 %	—	—	N/D
I PF (acc) USD	USD	12,5 %	13	—	N/D
W PF (acc) USD	USD	12,5 %	—	—	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	USD	15,0 %	—	—	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
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) USD	USD	15,0 %	6.543	1,20 %	S/D
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ^o	USD	10,0 %	—	—	N/D
EB PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	USD	10,0 %	186.895	0,60 %	S/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ^o	USD	20,0 %	92	—	N/D
EO PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	USD	20,0 %	129.925	1,10 %	S/D
EO PF (acc) USD	USD	20,0 %	14.515	0,40 %	S/D
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	44.326	0,70 %	S/D
I PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	USD	15,0 %	1.207	—	N/D
I PF (acc) USD	USD	15,0 %	25.368	0,80 %	S/D
J PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	18,0 %	75.600	0,10 %	Tipo a corto plazo del euro
J PF (acc) USD	USD	18,0 %	268.670	0,40 %	Tipo de financiación garantizado a un día
J PF (Qdis) GBP-H1 (cubierta)	USD	18,0 %	326	0,40 %	Índice promedio de la libra esterlina a un día
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (cubierta)	USD	15,0 %	3.803	0,30 %	S/D
W PF (acc) GBP-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	8.611	1,90 %	S/D
W PF (acc) USD	USD	15,0 %	11	—	N/D
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 %	42	—	N/D
EO PF (acc) USD	USD	15,0 %	—	—	N/D
Franklin K2 EMSO Emerging Markets 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	USD	15,0 %	—	—	N/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	—	—	N/D
EO PF (acc) USD ^o	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

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 Wellington Technology Long Short UCITS Fund					
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ^²	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

^² Esta clase de acciones se cerró durante el periodo.

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 12: Comisión en especie ("soft commission")

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

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

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

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 30 de septiembre de 2022.

Durante el periodo cerrado a 30 de septiembre de 2022, la Sociedad devengó comisiones de administración y agencia de transferencias, 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.

Nota 14: Fiscalidad (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

Nota 15: Clases de acciones (continuación)

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

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

- H1: para reducir el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio y las fluctuaciones de rendimientos, se cubre la exposición de la divisa de referencia de la clase de acciones en una divisa alternativa especificada de dicha clase.

- H2: se aplica una estrategia de cobertura para mitigar el riesgo de variaciones del tipo de cambio producidas entre la divisa de la clase de acciones cubiertas y otras divisas relevantes en que estén denominados los valores mantenidos por el Fondo.

- H4: cuando los controles de cambio impuestos por la autoridad monetaria de un país impidan la libre circulación de divisas (“Divisas restringidas”), se emplea otro método de cobertura. La clase de acciones está denominada en la divisa de referencia del Fondo pero cubre dicha divisa frente a una Divisa restringida especificada para aquellos que invierten en esa Divisa restringida.

Nota 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 periodo 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 periodo cerrado a 30 de septiembre de 2022 la Sociedad incurrió en los siguientes costes de transacción:

Nombre del Fondo	Moneda	Importe
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	3.446*
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	USD	373.806*
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	USD	—*
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	USD	10.666*
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	USD	145.111*
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	USD	—*
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	USD	1.860*
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	10.792*

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

Nota 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.

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 y gastos de información a los accionistas.

Nota 21: Porcentaje de gastos totales

El TER (*total expense ratio*: porcentaje de gastos totales), expresado como porcentaje, representa la manera en que los gastos totales de los Fondos se relacionan con el patrimonio neto medio de esos Fondos durante el ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2022. Los gastos totales abarcan las comisiones de gestión de las inversiones, las comisiones de rentabilidad, de administración y agencia de transferencias, las comisiones de custodia y otros gastos, tal como se resume en el “Estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto”.

Para clases de acciones lanzadas durante el periodo, el TER se ofrece anualizado.

Nota 22: Línea de crédito global

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

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

Durante el ejercicio financiero cerrado a 30 de septiembre de 2022, la Sociedad no utilizó la Línea de crédito global.

Nota 23: Abreviaturas

Países

AGO	Angola	CYM	Islas Caimán	IRQ	Iraq	SGP	Singapur
ARG	Argentina	DEU	Alemania	ISR	Israel	SP	Supranacional
AUS	Australia	DOM	República Dominicana	ITA	Italia	SWE	Suecia
BHR	Baréin	ECU	Ecuador	JPN	Japón	TUR	Turquía
BMU	Bermudas	EGY	Egipto	MEX	México	UKR	Ucrania
BRA	Brasil	FRA	Francia	NGA	Nigeria	USA	Estados Unidos de América
CAN	Canadá	GBR	Reino Unido	NLD	Países Bajos	ZAF	Sudáfrica
CHE	Suiza	HKG	Hong Kong	NZL	Nueva Zelanda		
CHN	China	IRL	Irlanda	OMN	Omán		

Divisas

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

Nota 24: Información adicional

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

Nota 25: Acontecimientos posteriores

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

Estado de las inversiones, 30 de septiembre de 2022

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

(Divisa: USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
75.926	Hitachi Transport System Ltd.	JPN	JPY	4.538.780	2,55
37.106	Atlas Air Worldwide Holdings, Inc.	USA	USD	3.546.220	1,99
				8.085.000	4,54
	Componentes de automoción				
228.647	Tenneco, Inc. 'A'	USA	USD	3.976.171	2,23
				3.976.171	2,23
	Biotecnología				
80.711	Biohaven Pharmaceutical Holding Co. Ltd.	USA	USD	12.201.082	6,86
33.598	Global Blood Therapeutics, Inc.	USA	USD	2.288.024	1,28
22.413	ChemoCentryx, Inc.	USA	USD	1.157.856	0,65
23.735	Forma Therapeutics Holdings, Inc.	USA	USD	473.513	0,27
				16.120.475	9,06
	Mercados de capital				
91.157	Rosecliff Acquisition Corp. I 'A'	USA	USD	897.897	0,50
80.915	Digital Transformation Opportunities Corp. 'A'	USA	USD	794.585	0,45
45.215	First Reserve Sustainable Growth Corp. 'A'	USA	USD	444.011	0,25
44.697	TB SA Acquisition Corp. 'A'	CYM	USD	442.500	0,25
45.007	NightDragon Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	441.969	0,25
44.123	Colicity, Inc. 'A'	USA	USD	434.170	0,24
43.908	Gores Holdings VII, Inc.	USA	USD	432.055	0,24
43.243	Clarim Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	427.673	0,24
42.574	Pathfinder Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	423.186	0,24
36.968	Churchill Capital Corp. VII 'A'	USA	USD	363.395	0,20
36.005	Fintech Evolution Acquisition Group 'A'	USA	USD	357.170	0,20
36.149	Khosla Ventures Acquisition Co.	USA	USD	354.260	0,20
33.996	Mason Industrial Technology, Inc. 'A'	USA	USD	333.161	0,19
22.490	Lerer Hippeau Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	221.077	0,12
21.364	Social Leverage Acquisition Corp. I	USA	USD	211.076	0,12
17.981	Vector Acquisition Corp. II 'A'	USA	USD	178.372	0,10
13.855	Valor Latitude Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	136.610	0,08
12.403	Sustainable Development Acquisition I Corp.	USA	USD	121.922	0,07
9.095	Jaws Mustang Acquisition Corp.	USA	USD	90.586	0,05
8.280	G Squared Ascend I, Inc. 'A'	USA	USD	82.179	0,05
6.769	Gores Holdings VIII, Inc. 'A'	USA	USD	66.810	0,04
4.140	RMG Acquisition Corp. III	USA	USD	41.193	0,02
3.575	Gores Technology Partners II, Inc.	USA	USD	36.966	0,02
3.517	Churchill Capital Corp. VI 'A'	USA	USD	34.576	0,02
3.206	One Equity Partners Open Water I Corp. 'A'	USA	USD	31.643	0,02
1.787	Gores Technology Partners, Inc.	USA	USD	17.584	0,01
855	Apollo Strategic Growth Capital II	USA	USD	8.477	0,01
827	CC Neuberger Principal Holdings III	USA	USD	8.220	–
829	Climate Real Impact Solutions II Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	8.182	–
				7.441.505	4,18
	Servicios y suministros comerciales				
538.887	HomeServe plc	GBR	GBP	7.100.251	3,99
257.490	Biffa plc, Reg. S, 144A	GBR	GBP	1.184.502	0,67
				8.284.753	4,66
	Construcción e ingeniería				
109.923	Infrastructure and Energy Alternatives, Inc.	USA	USD	1.488.357	0,84
				1.488.357	0,84
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
157.053	Hollysys Automation Technologies Ltd.	CHN	USD	2.685.606	1,51
2.953	Rogers Corp.	USA	USD	714.272	0,40
				3.399.878	1,91
	Entretenimiento				
29.216	Activision Blizzard, Inc.	USA	USD	2.171.918	1,22
14.030	MGM Holdings, Inc.	USA	USD	63.661	0,04
				2.235.579	1,26

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

(Divisa: USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
Productos alimenticios					
1.047.298	Tassal Group Ltd.	AUS	AUD	3.464.960	1,95
				3.464.960	1,95
Proveedores y servicios sanitarios					
13.458	LHC Group, Inc.	USA	USD	2.202.536	1,24
104.026	Hanger, Inc.	USA	USD	1.947.367	1,09
				4.149.903	2,33
Seguros					
8.715	Alleghany Corp.	USA	USD	7.315.110	4,11
				7.315.110	4,11
Medios de comunicación y servicios interactivos					
54.635	Twitter, Inc.	USA	USD	2.395.198	1,35
				2.395.198	1,35
Servicios de tecnología informática					
451.410	Switch, Inc. 'A'	USA	USD	15.208.003	8,55
106.805	Evo Payments, Inc. 'A'	USA	USD	3.556.606	2,00
676.687	Be Shaping the Future SpA	ITA	EUR	2.269.212	1,27
291.029	Link Administration Holdings Ltd.	AUS	AUD	530.107	0,30
				21.563.928	12,12
Medios de comunicación					
139.287	Shaw Communications, Inc. 'B'	CAN	CAD	3.387.013	1,90
104.123	TEGNA, Inc.	USA	USD	2.153.264	1,21
179.526	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USA	USD	245.950	0,14
				5.786.227	3,25
Metales y minería					
128.364	Hitachi Metals Ltd.	JPN	JPY	1.931.202	1,08
11.424	OZ Minerals Ltd.	AUS	AUD	188.990	0,11
				2.120.192	1,19
Servicios profesionales					
365.237	Intertrust NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	6.994.353	3,93
144.899	Nielsen Holdings plc	USA	USD	4.016.601	2,26
				11.010.954	6,19
Software					
99.192	Zendesk, Inc.	USA	USD	7.548.511	4,24
43.760	Avalara, Inc.	USA	USD	4.017.168	2,26
1.782.735	Nearmap Ltd.	AUS	AUD	2.277.606	1,28
68.063	Ping Identity Holding Corp.	USA	USD	1.910.528	1,07
48.244	AVEVA Group plc	GBR	GBP	1.664.527	0,94
478.393	ironSource Ltd. 'A'	ISR	USD	1.645.672	0,93
1.245.800	Infomedia Ltd.	AUS	AUD	932.345	0,52
41.243	BTRS Holdings, Inc.	USA	USD	381.910	0,21
14.950	KnowBe4, Inc. 'A'	USA	USD	311.110	0,18
				20.689.377	11,63
Venta minorista especializada					
3.753	Valora Holding AG	CHE	CHF	988.933	0,56
				988.933	0,56
Infraestructura del transporte					
207.909	Atlantia SpA	ITA	EUR	4.587.653	2,58
64.412	Atlas Corp.	CAN	USD	895.327	0,50
				5.482.980	3,08
				135.999.480	76,44
TOTAL ACTIVO					
WARRANTS					
Mercados de capital					
30.385	Rosecliff Acquisition Corp. I, 31/dic./2027	USA	USD	1.542	—
20.228	Digital Transformation Opportunities Corp., 31/mar./2028	USA	USD	1.418	—
12.001	Fintech Evolution Acquisition Group, 31/mar./2028	USA	USD	1.174	—
9.001	NightDragon Acquisition Corp., 31/dic./2027	USA	USD	945	—
846	Gores Holdings VIII, Inc. 'A' 31/dic./2027	USA	USD	816	—
11.303	First Reserve Sustainable Growth Corp., 31/dic./2027	USA	USD	789	—
14.899	TB SA Acquisition Corp., 25/mar./2028	CYM	USD	761	—

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

(Divisa: USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
4.618	Valor Latitude Acquisition Corp., 31/dic./2028	USA	USD	574	—
14.414	Clarim Acquisition Corp. 31/dic./2027	USA	USD	515	—
8.824	Colicity, Inc., 31/dic./2027	USA	USD	424	—
8.514	Pathfinder Acquisition Corp. 'A' 31/dic./2027	USA	USD	209	—
1.656	G Squared Ascend I, Inc., 31/dic./2027	USA	USD	124	—
1.068	One Equity Partners Open Water I Corp. 31/dic./2027	USA	USD	53	—
165	Climate Real Impact Solutions II Acquisition Corp. 31/dic./2027	USA	USD	13	—
				9.357	—
	Servicios de tecnología informática				
2.095	Core Scientific, Inc. 19/ene./2027	USA	USD	717	—
				717	—
	Maquinaria				
2.095	Fast Radius, Inc. 11/feb./2028	USA	USD	65	—
				65	—
	Medios de comunicación				
106	Innovid Corp. 'A' 31/dic./2027	ISR	USD	54	—
				54	—
	TOTAL WARRANTS			10.193	—
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			136.009.673	76,44
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
95.849	TELUS Corp.	CAN	CAD	1.903.311	1,07
				1.903.311	1,07
	TOTAL ACTIVO			1.903.311	1,07
	BONOS				
	Bonos corporativos				
717.000	Citrix Systems, Inc., 4,5 %, 01/dic./2027	USA	USD	723.602	0,41
				723.602	0,41
	TOTAL BONOS			723.602	0,41
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			2.626.913	1,48
	TOTAL INVERSIONES			138.636.586	77,92

Estado de las inversiones, 30 de septiembre de 2022

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
BONOS					
Bonos corporativos					
3.525.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 8,897 %, 15/may./2028	BMD	USD	3.084.375	3,15
2.675.000	Northshore Re II Ltd., 144A, FRN, 9,031 %, 08/ene./2027	BMD	USD	2.590.737	2,64
2.125.000	SD Re Ltd., 144A, FRN, 12,842 %, 15/jul./2030	BMD	USD	2.088.344	2,13
2.000.000	Titania RE Ltd., 144A, FRN, 9,694 %, 27/dic./2024	BMD	USD	1.887.500	1,93
1.775.000	Bowline Re Ltd., 144A, FRN, 6,124 %, 20/mar./2023	BMD	USD	1.728.406	1,76
1.750.000	Acorn Re Ltd., 144A, FRN, 5,647 %, 07/may./2025	BMD	USD	1.672.212	1,71
1.750.000	Tailwind RE Ltd., 144A, FRN, 8,75 %, 07/abr./2028	BMD	USD	1.669.063	1,70
1.975.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 9,897 %, 15/may./2028	BMD	USD	1.629.375	1,66
1.500.000	Tailwind RE Ltd., 144A, FRN, 8,374 %, 07/abr./2028	BMD	USD	1.440.000	1,47
1.425.000	Mona Lisa Re Ltd., 144A, FRN, 10,781 %, 09/ene./2023	BMD	USD	1.383.889	1,41
925.000	Herbie Re Ltd., 144A, FRN, 10,011 %, 08/ene./2025	BMD	USD	897.250	0,92
900.000	Easton Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 7,147 %, 08/ene./2027	SGP	USD	865.575	0,89
750.000	Blue Halo Re Ltd., 144A, FRN, 12,897 %, 24/feb./2025	BMD	USD	730.312	0,75
750.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN, 15,018 %, 07/abr./2025	BMD	USD	721.312	0,74
725.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 8,897 %, 15/may./2028	BMD	USD	634.375	0,65
525.000	Alamo Re II Pte. Ltd., 144A, FRN, 8,667 %, 08/jun./2027	SGP	USD	521.719	0,53
525.000	Titania RE Ltd., 144A, FRN, 8,224 %, 21/jun./2028	BMD	USD	508.594	0,52
425.000	Wrigley Re Ltd., 144A, FRN, 5 %, 08/jul./2025	BMD	USD	413.419	0,42
325.000	Kilimanjaro III Re Ltd., 144A, FRN, 11,769 %, 19/dic./2027	BMD	USD	316.469	0,32
200.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd., 144A, FRN, 5,355 %, 06/jun./2028	CYM	USD	190.500	0,19
200.000	FloodSmart Re Ltd., 144A, FRN, 17,935 %, 27/feb./2026	BMD	USD	30.000	0,03
				25.003.426	25,52
Supranacional					
2.063.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 9,665 %, 13/jul./2024	SP	USD	2.060.421	2,10
1.350.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 13,165 %, 13/jul./2024	SP	USD	1.330.594	1,36
1.250.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 12,165 %, 13/jun./2024	SP	USD	1.256.250	1,28
1.175.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 6,665 %, 13/jun./2024	SP	USD	1.172.063	1,20
				5.819.328	5,94
				30.822.754	31,46
TOTAL BONOS					
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				30.822.754	31,46
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Bonos corporativos					
3.550.000	Matterhorn Re Ltd., 144A, FRN, 7,355 %, 07/dic./2024	BMD	USD	3.518.937	3,59
3.575.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN, 7,237 %, 07/jun./2028	BMD	USD	3.389.994	3,46
3.250.000	SD Re Ltd., 144A, FRN, 12,342 %, 19/nov./2031	BMD	USD	3.128.937	3,19
3.018.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN, 6,402 %, 22/mar./2028	BMD	USD	2.928.969	2,99
3.000.000	Nakama Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 4,374 %, 13/oct./2026	SGP	USD	2.858.550	2,92
2.675.000	Sakura RE Ltd., 144A, FRN, 4,16 %, 07/abr./2029	BMD	USD	2.596.087	2,65
2.500.000	Long Point Re IV Ltd., 144A, FRN, 6,986 %, 01/jun./2026	CYM	USD	2.496.875	2,55
2.250.000	Phoenician Re Ltd., 144A, FRN, 5,647 %, 14/dic./2024	BMD	USD	2.148.187	2,19
1.940.000	Mona Lisa Re Ltd., 144A, FRN, 10,281 %, 10/jul./2028	BMD	USD	1.911.870	1,95
1.825.000	Torrey Pines Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 6,962 %, 07/jun./2029	BMD	USD	1.754.738	1,79
1.750.000	Black Kite Re Ltd., 144A, FRN, 9,755 %, 09/jun./2025	HKG	USD	1.728.562	1,76
1.775.000	Torrey Pines Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 7,732 %, 07/jun./2029	BMD	USD	1.724.413	1,76
1.675.000	Kendall Re Ltd., 144A, FRN, 6,471 %, 02/may./2028	BMD	USD	1.571.150	1,60
1.500.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN, 11,647 %, 12/may./2025	USA	USD	1.490.625	1,52
1.500.000	Atlas Capital Reinsurance 2022 Designated Activity Co., 144A, FRN 12,466 % 06/jun./2028	IRL	USD	1.472.625	1,50
1.500.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN, 7,9 %, 16/jun./2025	BMD	USD	1.459.125	1,49
1.500.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN, 8,182 %, 28/mar./2029	BMD	USD	1.448.250	1,48
1.350.000	Matterhorn Re Ltd., 144A, FRN, 8,605 %, 07/dic./2024	BMD	USD	1.344.937	1,37
1.250.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 10,897 %, 19/may./2025	BMD	USD	1.093.750	1,12
1.050.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN, 6,65 %, 07/dic./2027	BMD	USD	1.021.125	1,04

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.000.000	Commonwealth RE Ltd., 144A, FRN 3,5 % 08/jul./2025	BMD	USD	998.550	1,02
1.000.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN, 7,25 %, 07/jun./2025	BMD	USD	972.250	0,99
1.000.000	Matterhorn Re Ltd., 144A, FRN, 8,276 %, 24/mar./2025	BMD	USD	962.500	0,98
1.000.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN, 6,25 %, 07/dic./2027	BMD	USD	961.500	0,98
750.000	Catahoula II Re Pte. Ltd., 144A, FRN 12,482 % 16/jun./2025	SGP	USD	747.563	0,76
750.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN, 7,962 % 06/jun./2025	BMD	USD	729.563	0,74
750.000	Matterhorn Re Ltd., 144A, 0 %, 07/dic./2022	BMD	USD	720.937	0,74
650.000	Sierra Ltd., 144A, FRN, 8,897 %, 28/dic./2023	BMD	USD	644.313	0,66
675.000	Kendall Re Ltd., 144A, FRN, 8,711 %, 02/may./2028	BMD	USD	636.525	0,65
500.000	Topanga Re Ltd., 144A, FRN, 15 %, 08/ene./2024	BMD	USD	486.375	0,50
1.000.000	FloodSmart Re Ltd., 144A, FRN, 14,105 %, 25/feb./2025	BMD	USD	450.000	0,46
425.000	Sussex Capital UK Pcc Ltd., 144A, FRN, 10,039 %, 08/ene./2028	GBR	USD	413.419	0,42
425.000	Sierra Ltd., 144A, FRN, 5,847 %, 31/ene./2025	BMD	USD	412.888	0,42
425.000	Herbie Re Ltd., 144A, FRN, 12,411 %, 08/jul./2027	BMD	USD	386.750	0,40
425.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 9,35 %, 04/may./2027	BMD	USD	371.875	0,38
325.000	Sierra Ltd., 144A, FRN, 7,897 %, 31/ene./2025	BMD	USD	315.738	0,32
250.000	SD Re Ltd., 144A, FRN, 11,842 %, 19/nov./2031	BMD	USD	243.187	0,25
200.000	Blue Halo Re Ltd., 144A, FRN, 16,397 %, 29/jun./2026	BMD	USD	196.500	0,20
200.000	Hypatia Ltd., 144A, FRN, 10,287 %, 07/jun./2023	BMD	USD	196.500	0,20
750.000	Hestia Re Ltd., 144A, FRN 9,5 %, 22/abr./2025	BMD	USD	112.500	0,12
40.000	Frontline Re Ltd., 144A, FRN, 2,417 %, 06/jul./2026	BMD	USD	26.000	0,03
209.000	Pelican IV Re Ltd., 144A, FRN, 5,355 %, 07/may./2027	BMD	USD	1.066	—
				<u>52.074.205</u>	<u>53,14</u>
	TOTAL BONOS			<u>52.074.205</u>	<u>53,14</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			52.074.205	53,14
	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 8,462 % 07/jun./2028**	USA	USD	28	—
				<u>28</u>	<u>—</u>
	TOTAL BONOS			<u>28</u>	<u>—</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			28	—
	TOTAL INVERSIONES			<u>82.896.987</u>	<u>84,60</u>

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Estado de las inversiones, 30 de septiembre de 2022

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Bebidas				
38.531	Davide Campari-Milano NV	ITA	EUR	340.905	3,15
3.124	Monster Beverage Corp.	USA	USD	271.663	2,51
				612.568	5,66
	Mercados de capital				
872	Moody's Corp.	USA	USD	211.992	1,96
				211.992	1,96
	Productos químicos				
4.386	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	898.033	8,31
				898.033	8,31
	Distribuidores				
1.172	Pool Corp.	USA	USD	372.942	3,45
				372.942	3,45
	Servicios financieros diversificados				
1.959	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USA	USD	523.092	4,84
				523.092	4,84
	Productos alimenticios				
7	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHE	CHF	67.650	0,63
				67.650	0,63
	Equipos y suministros sanitarios				
1.302	Danaher Corp.	USA	USD	336.294	3,11
				336.294	3,11
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
6.023	Skyline Champion Corp.	USA	USD	318.436	2,95
				318.436	2,95
	Seguros				
2.732	WR Berkley Corp.	USA	USD	176.433	1,63
1.147	Brown & Brown, Inc.	USA	USD	69.371	0,64
211	Aon plc 'A'	USA	USD	56.521	0,52
				302.325	2,79
	Internet y venta directa				
4.694	Lands' End, Inc.	USA	USD	36.238	0,34
				36.238	0,34
	Servicios de tecnología informática				
1.198	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	340.639	3,15
				340.639	3,15
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
471	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	510.620	4,72
473	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	239.901	2,22
				750.521	6,94
	Maquinaria				
700	Deere & Co.	USA	USD	233.723	2,16
				233.723	2,16
	Productos personales				
1.466	L'Oreal SA	FRA	EUR	468.742	4,34
				468.742	4,34
	Carreteras y ferrocarriles				
15.396	Canadian Pacific Railway Ltd.	CAN	USD	1.027.221	9,50
2.580	Union Pacific Corp.	USA	USD	502.636	4,65
10.850	CSX Corp.	USA	USD	289.044	2,68
				1.818.901	16,83
	Software				
2.187	Microsoft Corp.	USA	USD	509.352	4,71
				509.352	4,71

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
180	Hermes International	FRA	EUR	211.702	1,96
				<u>211.702</u>	<u>1,96</u>
	TOTAL ACTIVO			<u>8.013.150</u>	<u>74,13</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			<u>8.013.150</u>	<u>74,13</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>8.013.150</u>	<u>74,13</u>

Estado de las inversiones, 30 de septiembre de 2022

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Automóviles					
68.996	General Motors Co.	USA	USD	2.214.082	1,12
7.400	Tesla, Inc.	USA	USD	1.962.850	1,00
				4.176.932	2,12
Construcción e ingeniería					
58.340	Quanta Services, Inc.	USA	USD	7.431.933	3,77
97.929	MasTec, Inc.	USA	USD	6.218.491	3,15
51.788	AECOM	USA	USD	3.540.746	1,80
				17.191.170	8,72
Servicios públicos eléctricos					
162.534	Constellation Energy Corp.	USA	USD	13.521.203	6,86
135.344	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	10.612.323	5,38
113.423	Exelon Corp.	USA	USD	4.248.826	2,16
70.904	Edison International	USA	USD	4.011.748	2,04
243.954	PG&E Corp.	USA	USD	3.049.425	1,55
290.898	Enel SpA	ITA	EUR	1.193.038	0,60
75.688	Cía. Energética de Minas Gerais, ADR	BRL	USD	152.890	0,08
				36.789.453	18,67
Equipos eléctricos					
375.095	Array Technologies, Inc.	USA	USD	6.219.075	3,15
266.103	Enovix Corp.	USA	USD	4.878.999	2,48
361.121	Stem, Inc.	USA	USD	4.817.354	2,44
269.434	Fluence Energy, Inc.	USA	USD	3.931.042	1,99
151.896	Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USA	USD	3.273.359	1,66
113.837	Sunrun, Inc.	USA	USD	3.140.763	1,59
24.357	SunPower Corp.	USA	USD	561.185	0,29
				26.821.777	13,60
Equipos, instrumentos y componentes electrónicos					
236.778	Flex Ltd.	USA	USD	3.944.721	2,00
				3.944.721	2,00
Productores independientes de energía y electricidad renovable					
534.712	AES Corp. (The)	USA	USD	12.084.491	6,13
72.488	NextEra Energy Partners LP	USA	USD	5.241.607	2,66
190.637	Sunnova Energy International, Inc.	USA	USD	4.209.265	2,14
64.974	Clearway Energy, Inc.	USA	USD	2.069.422	1,05
				23.604.785	11,98
Petróleo, gas y combustibles					
51.805	EQT Corp.	USA	USD	2.111.054	1,07
27.789	Archaea Energy, Inc.	USA	USD	500.480	0,25
167.843	Tellurian, Inc.	USA	USD	401.145	0,20
				3.012.679	1,52
Carreteras y ferrocarriles					
114.926	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	USA	USD	5.623.329	2,85
48.813	XPO Logistics, Inc.	USA	USD	2.173.155	1,10
				7.796.484	3,95
Semiconductores y equipos semiconductores					
531	Enphase Energy, Inc.	USA	USD	147.337	0,08
				147.337	0,08
Software					
28.377	Marathon Digital Holdings, Inc.	USA	USD	303.918	0,15
				303.918	0,15

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
Empresas comerciales y distribuidoras					
33.121	Herc Holdings, Inc.	USA	USD	3.440.609	1,75
				3.440.609	1,75
Suministros de agua					
53.498	Essential Utilities, Inc.	USA	USD	2.213.747	1,12
41.224	Cía de Saneamento Básico do Estado de São Paulo, ADR	BRL	USD	375.550	0,19
				2.589.297	1,31
TOTAL ACTIVO				129.819.162	65,85
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				129.819.162	65,85
TOTAL INVERSIONES				129.819.162	65,85

Estado de las inversiones, 30 de septiembre de 2022

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
	Jubilee CLO BV, Serie 2015-15X, Reg. S, FRN, 4,863 %, 12/jul./2028	IRL	EUR	2.813.993	9,46
3.260.000					
2.800.000	JFIN CLO 2012 Ltd., serie 2012-1A, 144A, FRN 9,16 %, 20/jul./2028	CYM	USD	2.530.990	8,51
	NLY Commercial Mortgage Trust, Serie 2019-FL2, 144A, FRN, 5,168 %, 15/feb./2036	USA	USD	1.997.194	6,71
2.000.000					
2.120.153	Bayview Financial Acquisition Trust, Serie 2006-D, FRN, 3,713 %, 28/dic./2036	USA	USD	1.627.210	5,47
	LoanCore Issuer Ltd., Serie 2018-CRE1, 144A, FRN, 5,768 %, 15/may./2028	CYM	USD	1.516.034	5,10
1.550.000					
1.545.015	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Serie 2006-AR3, FRN, 3,098 %, 25/abr./2036	USA	USD	1.422.486	4,78
	Citigroup Mortgage Loan Trust, Serie 2015-RP2, 144A, FRN, 4,25 %, 25/ene./2053	USA	USD	1.184.846	3,98
1.414.521					
908.534	RALI Trust, Serie 2007-QO3, FRN, 3,484 %, 25/mar./2047	USA	USD	1.085.141	3,65
	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Serie 2006-AR25, FRN, 3,18 %, 25/sep./2036	USA	USD	1.013.508	3,41
1.129.788					
940.000	TRTX Issuer Ltd., Serie 2019-FL3, 144A, FRN, 5,486 %, 15/oct./2034	CYM	USD	928.041	3,12
	Preferred Residential Securities 06-1 plc, Serie 2006-1X, Reg. S, FRN, 1,95 %, 15/dic./2043	GBR	EUR	888.261	2,98
969.949					
810.000	Polo Funding plc, Serie 2021-1, Reg. S, FRN, 5,339 %, 26/sep./2046	GBR	GBP	885.354	2,98
	First Franklin Mortgage Loan Trust, Serie 2003-FF1, FRN, 5,709 %, 25/mar./2033	USA	USD	875.541	2,94
600.594					
952.234	HarborView Mortgage Loan Trust, Serie 2007-6, FRN, 3,223 %, 19/ago./2037	USA	USD	760.370	2,56
	IndyMac INDA Mortgage Loan Trust, Serie 2007-AR4, FRN, 3,858 %, 25/ago./2037	USA	USD	740.551	2,49
867.402					
447.947	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Serie 2007-HE3, FRN, 3,304 %, 25/abr./2037	USA	USD	675.508	2,27
	CitiMortgage Alternative Loan Trust, Serie 2007-A6, 6 %, 25/jun./2037	USA	USD	606.020	2,04
683.810					
573.462	Security National Mortgage Loan Trust, Serie 2004-1A, 144A, FRN, 6,42 %, 25/jun./2032	USA	USD	429.184	1,44
	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2004-A6, FRN 2,566 %, 25/dic./2034	USA	USD	416.589	1,40
553.149					
392.394	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2006-A5, FRN 3,511 %, 25/ago./2036	USA	USD	339.601	1,14
	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Serie 2003-53, FRN, 2,734 %, 19/feb./2034	USA	USD	320.717	1,08
417.244					
318.933	Bayview Financial Revolving Asset Trust, Serie 2005-A, 144A, FRN, 5,913 %, 28/feb./2040	USA	USD	307.377	1,03
	Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Serie 2004-1 5,55 %, 25/mar./2034	USA	USD	272.345	0,92
317.028					
198.687	Banc of America Funding Trust, Serie 2004-A, FRN, 3,016 %, 20/sep./2034	USA	USD	183.369	0,62
	Alternative Loan Trust Resecuritization, Serie 2006-22R, 6,25 %, 25/may./2036	USA	USD	139.293	0,47
226.076					
232.132	Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., Serie 1998-AQ1, 7 %, 25/jun./2028	USA	USD	129.561	0,44
	CSMC Mortgage-Backed Trust, Serie 2006-2, 6,5 %, 25/mar./2036	USA	USD	112.738	0,38
558.434					
156.899	Citigroup Mortgage Loan Trust, Serie 2015-RP2, 144A, 0 %, 25/ene./2053	USA	USD	64.006	0,22
	Countrywide, Serie 2002-3, FRN, 3,454 %, 25/may./2032	USA	USD	60.361	0,20
60.959					
63.567	RALI Trust, Serie 2005-QA7, FRN, 3,6 %, 25/jul./2035	USA	USD	51.342	0,17
	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Serie 2005-6AR, FRN, 3,728 %, 25/nov./2035	USA	USD	50.630	0,17
79.946					
46.312	WaMu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Serie 2006-AR6, FRN, 3,562 %, 25/ago./2036	USA	USD	40.105	0,13
	Citigroup Mortgage Loan Trust, Serie 2015-RP2, 144A, FRN, 0,501 %, 25/ene./2053	USA	USD	36.474	0,12
2.881.766					

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
49.205	Alternative Loan Trust, Serie 2004-J8, 0 %, 25/sep./2034	USA	USD	34.245	0,12
39.040	BCAP LLC Trust, Serie 2008-RR2, 144A, 5,5 %, 25/nov./2034	USA	USD	31.988	0,11
31.001	Merrill Lynch Bank Mortgage Loan Trust, Serie 2002-3, 144A, FRN, 4,018 %, 15/abr./2026	USA	USD	30.218	0,10
21.678	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Serie 2003-AR30, FRN, 3,045 %, 25/ene./2034	USA	USD	20.975	0,07
10.085	Impac CMB Trust, Serie 2005-6, FRN, 4,209 %, 25/oct./2035	USA	USD	10.429	0,04
				<u>24.632.595</u>	<u>82,82</u>
	TOTAL BONOS			24.632.595	82,82
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			24.632.595	82,82
	TOTAL INVERSIONES			<u>24.632.595</u>	<u>82,82</u>

Estado de las inversiones, 30 de septiembre de 2022

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
BONOS					
Bonos gubernamentales y municipales					
2.875.000	Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S, 8,45 %, 10/ago./2028	ZAF	USD	2.455.192	4,80
28.883.785	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 10,5 %, 21/dic./2026	ZAF	ZAR	1.652.480	3,23
28.120.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 18/nov./2038	MEX	MXN	1.260.600	2,46
2.214.000	Petróleos Mexicanos, 6,75 %, 21/sep./2047	MEX	USD	1.237.881	2,42
6.353.478	Bonos del Gobierno de Argentina, 1,5 %, 09/jul./2035	ARG	USD	1.157.249	2,26
25.613.631	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,75 %, 28/feb./2048	ZAF	ZAR	1.069.971	2,09
3.194.879	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 2,5 %, 31/jul./2035	ECU	USD	1.059.429	2,07
1.426.000	Bonos del Gobierno de Angola, Reg. S, 9,375 %, 08/may./2048	AGO	USD	969.908	1,90
1.248.000	Bonos del Gobierno de México, 5,75 %, 12/oct./2110	MEX	USD	968.616	1,89
1.374.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 5,75 %, 11/may./2047	TUR	USD	830.336	1,62
18.420.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 13/nov./2042	MEX	MXN	759.400	1,49
799.000	Bonos del Gobierno de Omán, Reg. S, 6,25 %, 25/ene./2031	OMN	USD	746.562	1,46
1.220.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, Reg. S, 7,696 %, 23/feb./2038	NGA	USD	714.444	1,39
941.000	Bonos del Gobierno de Angola, Reg. S, 8 %, 26/nov./2029	AGO	USD	710.554	1,39
865.000	Bonos del Gobierno de Omán, Reg. S, 6,75 %, 17/ene./2048	OMN	USD	696.441	1,36
952.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, 144A, 8,375 %, 24/mar./2029	NGA	USD	683.898	1,34
811.938	Bonos del Gobierno de Irak, Reg. S, 5,8 %, 15/ene./2028	IRQ	USD	669.315	1,31
978.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/ene./2060	DOM	USD	649.157	1,27
1.023.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,3 %, 30/sep./2033	EGY	USD	592.912	1,16
643.000	CBB International Sukuk Programme Co. WLL, 144A, 3,875 %, 18/may./2029	BHR	USD	565.953	1,11
2.388.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 7,375 %, 25/sep./2034	UKR	USD	458.224	0,89
1.446.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, FRN, 0 %, 31/may./2040	UKR	USD	412.557	0,81
220.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, Reg. S, 7,625 %, 28/nov./2047	NGA	USD	123.200	0,24
171.000	Petróleos Mexicanos, 6,95 %, 28/ene./2060	MEX	USD	94.903	0,19
463.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 7,253 %, 15/mar./2035	UKR	USD	87.282	0,17
				<u>20.626.464</u>	<u>40,32</u>
	TOTAL BONOS			20.626.464	40,32
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			20.626.464	40,32
	TOTAL INVERSIONES			20.626.464	40,32

Estado de las inversiones, 30 de septiembre de 2022

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Automóviles				
2.100	Dr Ing hc F Porsche AG	DEU	EUR	169.794	0,53
				169.794	0,53
	Equipos de comunicaciones				
2.133	Arista Networks, Inc.	USA	USD	240.794	0,76
				240.794	0,76
	Entretenimiento				
2.374	Netflix, Inc.	USA	USD	558.935	1,76
				558.935	1,76
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
4.729	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	496.734	1,56
				496.734	1,56
	Seguros				
15.671	Trupanion, Inc.	USA	USD	931.328	2,93
				931.328	2,93
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
6.342	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	860.483	2,71
9.428	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	219.672	0,69
				1.080.155	3,40
	Internet y venta directa				
2.866	Etsy, Inc.	USA	USD	286.973	0,90
				286.973	0,90
	Servicios de tecnología informática				
16.463	Block, Inc. 'A'	USA	USD	905.300	2,85
11.128	Okta, Inc.	USA	USD	632.849	1,99
7.163	PayPal Holdings, Inc.	USA	USD	616.519	1,94
3.384	Snowflake, Inc. 'A'	USA	USD	575.145	1,81
1.966	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	559.012	1,76
3.212	WEX, Inc.	USA	USD	407.731	1,28
952	Global Payments Inc.	USA	USD	102.864	0,32
197	FleetCor Technologies, Inc.	USA	USD	34.705	0,11
				3.834.125	12,06
	Carreteras y ferrocarriles				
38.441	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	1.018.686	3,21
				1.018.686	3,21
	Semiconductores y equipos semiconductores				
12.736	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	806.953	2,54
5.710	ON Semiconductor Corp.	USA	USD	355.904	1,12
1.066	KLA Corp.	USA	USD	322.604	1,02
329	Marvell Technology, Inc.	USA	USD	14.117	0,04
				1.499.578	4,72
	Software				
34.401	Dynatrace, Inc.	USA	USD	1.197.499	3,77
3.298	HubSpot, Inc.	USA	USD	890.856	2,80
3.220	Atlassian Corp. plc 'A'	USA	USD	678.100	2,13
55.385	Samsara, Inc. 'A'	USA	USD	668.497	2,10
5.906	Datadog, Inc. 'A'	USA	USD	524.335	1,65
15.350	Lightspeed Commerce, Inc.	CAN	USD	269.853	0,85
4.775	Ceridian HCM Holding, Inc.	USA	USD	266.827	0,84
336	Intuit, Inc.	USA	USD	130.140	0,41
214	Five9, Inc.	USA	USD	16.046	0,05
				4.642.153	14,60
	TOTAL ACTIVO			14.759.255	46,43
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			14.759.255	46,43

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
1.100.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 26/ene./2023	USA	USD	1.088.099	3,42
764.500	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 15/nov./2022	USA	USD	761.918	2,40
				<u>1.850.017</u>	<u>5,82</u>
	TOTAL BONOS			<u>1.850.017</u>	<u>5,82</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>1.850.017</u>	<u>5,82</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>16.609.272</u>	<u>52,25</u>

Información adicional

Gestor de inversiones

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

Subgestoras de inversiones

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 30 de septiembre de 2022

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund

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

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

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

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund

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

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund

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

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Gestor de inversiones
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Sub-Investment Manager
ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

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

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

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

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

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

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

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

Datos generales

Fondo	Divisa del fondo	Volumen bruto de TRS ¹	Total de TRS en % de activos netos
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	3.631.747	3,36
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	3.817.228	12,01

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

Swaps de rentabilidad total, las diez mayores contrapartes

Fondo	Divisa del fondo	Contrapartes	Volumen bruto de TRS ¹ en la divisa del Fondo
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	Citigroup	701.510
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	Credit Suisse	153.035
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	Deutsche Bank	2.666.243
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	J.P. Morgan	74.653
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	Morgan Stanley	36.306
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	J.P. Morgan	1.033.546
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	Morgan Stanley	2.783.682

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

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

Datos sobre operaciones agregadas

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

Fondo	Divisa del fondo	Vencimiento	País de constitución de la Contraparte	Volumen bruto de TRS ¹ en la divisa del Fondo
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	3-12 meses	Alemania	2,666,243
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	3-12 meses	Suiza	153,035
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	3-12 meses	Estados Unidos de América	812,469
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	3-12 meses	Estados Unidos de América	3,817,228

⁽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 30 de septiembre de 2022 para reducir el riesgo de contraparte asociado a los derivados extrabursátiles (OTC)

Fondo	Contraparte	Divisa de la garantía	Efectivo mantenido como garantía	Bonos soberanos mantenidos como garantía
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	J.P. Morgan	USD	260.000	-

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.

Fondo	Índice de rotación de la cartera
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	(1,38)%
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	387,12%
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	20,97%
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	212,15%
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	383,03%
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	82,27%
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	78,57%
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	184,96%

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 Investments, 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.

Directorio de oficinas de Franklin Templeton

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

EUROPA

Bélgica

Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Sucursal en Bélgica

28, avenue Marnix, 1000 Bruselas

Bélgica

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

www.franklintempleton.be

Finlandia

Franklin Templeton

Nybrokajen 5

SE-111 48 Estocolmo

Suecia

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

www.franklintempletonnordic.com

Francia

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

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 en Italia**

Corso Italia n.1

20122 Milán (Italia)

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

Teléfono gratuito en Italia: 800 915 919

www.franklintempleton.it

Luxemburgo

Franklin Templeton International Services S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

B.P. 169, L-2011 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

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

www.franklintempleton.lu

España

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

José Ortega y Gasset, 29-6º

28006 Madrid (España)

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

www.franklintempleton.com.es

Suecia

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

Blasieholmsgatan 5

SE-111 48 Estocolmo (Suecia)

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

www.franklintempletonnordic.com

Suiza

Franklin Templeton Switzerland Ltd

Stockerstrasse 38

CH-8002 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