INFORME SEMESTRAL NO AUDITADO

FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

société d'investissement à capital variable

30 de septiembre de 2023

FRANKLIN TEMPLETON

Inscrita en el Registro Mercantil de B236840

FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

société d'investissement à capital variable

INFORME SEMESTRAL NO AUDITADO
Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2023

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

Índice

Información general **4**
Informe de los Gestores de Inversiones **5**
Rentabilidad del fondo **7**
Balance de situación **8**
Estado de operaciones y cambios en los activos netos **10**
Información estadística **12**
Notas relativas a los estados financieros **14**
Programa de inversiones **44**
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund 44
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund 46
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund 48
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund 49
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 2023

société d'investissement à capital variable
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo
(Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 236840)

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN:

Presidenta
Caroline Carroll
Consejera
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres, EC4N 6HL
Reino Unido

Directores
A. Craig Blair
Consejero
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

William Jackson
No ejecutivos Independiente
2 St Clair Terrace, Edimburgo EH10 5NW, Escocia
Reino Unido

Hans-J. Wisser
Consejero Independiente
Kälberstücksweg 37
61350 Bad Homburg
Alemania

SOCIEDAD GESTORA:
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

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

DISTRIBUIDOR PRINCIPAL:
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

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

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

AGENTE DE REGISTRO Y TRANSMISIONES:
VIRTUS PARTNERS FUND SERVICES LUXEMBOURG S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

AUDITOR:
PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

ASESORES JURÍDICOS:
ELVINGER HOSS PRUSSEN, société anonyme
2, Place Winston Churchill, L-1340 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Informe de los Gestores de Inversiones
Seis meses hasta el 30 de septiembre de 2023

En términos generales, los mercados financieros se combinaron durante el periodo del informe de seis meses que finalizó el 30 de septiembre de 2023, a medida que los bonos mundiales bajaron en general y la renta variable mundial creció en general. La agitación del sector bancario durante marzo se calmó en la primera parte del periodo, a pesar de la toma de control de un banco estadounidense de tamaño medio por las autoridades el 1 de mayo. La preocupación de los mercados financieros se centró entonces en las negociaciones en torno al techo de la deuda estadounidense, intensificándose las inquietudes en mayo ante la incertidumbre sobre si se alcanzaría un acuerdo antes de que el Departamento del Tesoro de EE. UU. se quedara sin dinero; finalmente, el límite de la deuda se suspendió hasta enero de 2025. A pesar de estas preocupaciones, los mercados financieros se beneficiaron durante la mayor parte de los cuatro primeros meses del periodo de la bajada de las tasas de inflación general y el crecimiento económico resiliente en los principales mercados desarrollados, junto con el optimismo de los inversores acerca de un posible fin de las subidas de las tasas de los bancos centrales. Sin embargo, el apetito por el riesgo de los inversores se deterioró durante los dos últimos meses del periodo, al quedar más claro que los principales bancos centrales, como la Reserva Federal de EE. UU., tienen intención de mantener los tipos de interés más altos durante más tiempo. La subida de los rendimientos de los bonos soberanos y de los precios de la energía, junto con la crisis del mercado inmobiliario chino y la rebaja de la calificación de la deuda estadounidense a largo plazo por parte de Fitch Ratings, lastraron aún más los mercados financieros. En el plano económico, la actividad manufacturera mundial siguió contrayéndose durante el semestre, mientras que la actividad mundial de los servicios se expandió al ritmo más lento de los últimos ocho meses. En sus Perspectivas de la economía mundial de julio, el Fondo Monetario Internacional preveía un crecimiento mundial del 3 % para 2023 y 2024.

Las acciones europeas cayeron colectivamente durante el semestre y registraron un rendimiento inferior al de los mercados de renta variable de las principales regiones, todo ello en dólares estadounidenses. En los cuatro primeros meses del periodo, las acciones de la región avanzaron gracias a la estabilización del sector bancario, al enfriamiento generalizado de la inflación y a la resiliencia del crecimiento del producto interior bruto (PIB) de la región, así como a las esperanzas de los inversores de que el Banco Central Europeo (BCE) haga una pausa en las subidas de los tipos de interés. Sin embargo, más adelante en el periodo, la preocupación por la debilidad de los datos económicos mensuales en Europa, los posibles efectos de la ralentización económica de China sobre las empresas europeas, la inflación aún elevada a pesar del reciente enfriamiento, las posibles nuevas subidas de tipos por parte del BCE, la subida de los precios del petróleo y el aumento de los rendimientos de los bonos soberanos presionaron a las bolsas de la región. En el segundo trimestre, el PIB de la eurozona creció secuencialmente a un ritmo modesto. La actividad manufacturera del bloque monetario se contrajo bruscamente durante el semestre, mientras que la de los servicios se contrajo en agosto y septiembre tras siete meses consecutivos de expansión. El BCE aumentó su tipo de refinanciación principal cuatro veces durante este período hasta alcanzar el máximo nivel de el año 2001. En el resto de Europa, la expansión del PIB del Reino Unido se moderó secuencialmente en el segundo trimestre. La actividad manufacturera del Reino Unido siguió contrayéndose durante el periodo, mientras que la de los servicios se contrajo en agosto y septiembre tras seis meses consecutivos de expansión. El Banco de Inglaterra subió su tipo de interés oficial en mayo, junio y agosto hasta el nivel más alto desde 2008, pero la subida se detuvo en septiembre.

Las acciones estadounidenses subieron en general durante el semestre y superaron a las de la mayoría de los países desarrollados y emergentes (todas en dólares estadounidenses), ya que las ganancias de los cuatro primeros meses del periodo superaron a las pérdidas de los dos últimos. Los informes de ganancias empresariales, mejores de lo esperado, la suspensión del techo de deuda, la desaparición de las preocupaciones con respecto a los bancos regionales de EE. UU., el entusiasmo por la inteligencia artificial (IA), el sólido crecimiento económico y las esperanzas de que la campaña de subidas de los tipos de interés de la Fed llegase a su fin impulsaron las acciones estadounidenses de abril a julio. Sin embargo, Fitch Ratings rebajó la calificación crediticia del país a AA+ desde AAA a principios de agosto, y las acciones estadounidenses cayeron durante agosto y septiembre en medio de una importante subida de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense, ya que la Fed indicó que mantendría los tipos de interés más altos durante más tiempo del previsto por los inversores. La Fed subió el tipo objetivo de los fondos federales en mayo, lo mantuvo sin cambios en junio y lo elevó en julio al nivel más alto desde 2001, antes de hacer una nueva pausa en septiembre. En agosto, el índice de precios subyacente de los gastos de consumo personal (el cual no incluye los precios de los alimentos y la energía y es el indicador de inflación preferido por la Fed) alcanzó el nivel más bajo desde mayo de 2021, pero se mantuvo bastante por encima del objetivo de inflación a largo plazo del 2,0 % fijado por la Fed. El crecimiento del PIB en EE. UU. se moderó en el segundo trimestre, mientras que los datos sobre el empleo más recientes indican un enfriamiento del mercado laboral, aunque este se mantiene resiliente. Mientras tanto, la actividad manufacturera de EE. UU. permaneció contraída durante el semestre, mientras que la de los servicios se siguió expandiendo.

En Asia, las acciones bajaron en general (en dólares estadounidenses) durante el semestre. Las acciones de la región registraron buenos resultados en los cuatro primeros meses del periodo, gracias al entusiasmo de los inversores por las acciones relacionadas con la tecnología, a las expectativas de subidas de tipos más lentas o de una pausa por parte de los principales bancos centrales de los mercados desarrollados, y al optimismo ante los estímulos adicionales del gobierno chino. Sin embargo, las acciones asiáticas cayeron durante el resto del periodo ante la preocupación de los inversores por el menor crecimiento económico de China y su problemático mercado inmobiliario, junto con el aumento de los rendimientos de los bonos soberanos mundiales y de los precios de la energía. El PIB chino creció a un menor ritmo secuencial en el segundo trimestre. La actividad manufacturera del país se contrajo en abril y julio, pero se expandió en mayo, junio, agosto y septiembre, mientras que la actividad de los servicios se expandió en septiembre por noveno mes consecutivo. En junio, el Banco Popular de China (PBoC) recortó el tipo de interés preferencial de los préstamos a un año, que se utiliza en los préstamos a empresas y hogares, y el tipo de interés preferencial de los préstamos a cinco años, que se utiliza como referencia hipotecaria. El PBoC sorprendió a los mercados financieros en agosto cuando redujo sus tipos a corto y medio plazo; además, el banco central bajó el tipo de interés preferencial de los préstamos a un año a un mínimo histórico, pero dejó sin cambios el tipo de interés preferencial de los préstamos a cinco años. En septiembre, el PBoC redujo el coeficiente de reservas obligatorias de efectivo de los bancos al nivel más bajo desde 2007. En el resto de Asia, el PIB de Japón creció en el segundo trimestre a un ritmo secuencial más rápido. La actividad manufacturera del país volvió a crecer en mayo tras la contracción de los seis meses anteriores, pero volvió a contraerse de junio a septiembre, mientras que la actividad de servicios siguió creciendo durante el periodo. En sus reuniones de abril, junio y julio, el Banco de Japón (BoJ) mantuvo sin cambios su tipo de interés de referencia y mantuvo el tope del 0,5 % sobre el rendimiento de los bonos del Estado japonés a 10 años. Sin embargo, el BoJ declaró en julio que trataría “los límites superior e inferior del rango como referencias, no como límites rígidos”. En su reunión de septiembre, el BoJ mantuvo sin cambios su tipo de referencia y dijo que compraría bonos del Estado japonés a 10 años “sin fijar un límite superior”, en un esfuerzo por mantener el rendimiento en torno al 0,0 %.

La mayoría de los rendimientos de los bonos soberanos subieron durante los seis meses analizados, aunque el rendimiento de unos cuantos bonos de mercados emergentes bajó. En este periodo, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años subió 110 puntos básicos (pb), hasta situarse en septiembre en el 4,57 %, mientras que el rendimiento de los bonos alemanes a 10 años subió 55 pb, hasta el 2,84 %. El rendimiento de los bonos subió de forma relativamente acusada en otros mercados desarrollados, como el Reino Unido (95 pb) y Canadá (113 pb). El rendimiento de los bonos del Estado japonés a diez años subió 43 pb durante el periodo, hasta el 0,76 %, tras la decisión del Banco de Japón de utilizar una mayor flexibilidad en las medidas que ha venido adoptando para controlar el rendimiento de los bonos del Estado japonés.

De cara al futuro, el crecimiento mundial se ha ralentizado por debajo de la tendencia, pero se está estabilizando en el mundo desarrollado. Los riesgos siguen centrados en los efectos retardados del endurecimiento de la política monetaria y de las normas de préstamo bancario. La inflación se ha moderado y prevemos que esta tendencia continúe. Mantenemos una postura moderadamente cauta respecto a los activos de mayor riesgo, a pesar de la disminución de las probabilidades de recesión, ya que pensamos que una visión más optimista está totalmente descontada en los precios de los activos. En términos generales, la renta variable mundial se ha enfrentado a corto plazo a presiones de los beneficios, pero se ha visto respaldada por unas valoraciones más altas en los últimos meses y por el optimismo con respecto al impacto de la IA. A pesar de esto, las expectativas en cuanto a ganancias siguen siendo vulnerables a las actuales presiones sobre los márgenes de beneficio. En nuestra opinión, los fundamentos de la renta variable a largo plazo siguen siendo relativamente favorables. Creemos que las valoraciones de los bonos a largo plazo son atractivas, lo que refleja perfectamente las previsiones de endurecimiento adicional de la política monetaria. Los obstáculos para el crecimiento y el ajuste de las normas de préstamo de los bancos coinciden con esta opinión. Los diferenciales de los bonos corporativos de alta calidad siguen siendo moderados y no reflejan totalmente la subida prevista de las bajas tasas de impago.

LOS GESTORES DE INVERSIONES
Octubre de 2023

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

Rentabilidad del fondo

Variación porcentual a 30 de septiembre de 2023

	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 Actusray European Alpha UCITS Fund	EB PF (acc) EUR	12-dic-22	3,5	3,7	3,6	-	6,7
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	A (acc) USD	18-jun-21	2,1	3,5	3,2	7,1	11,0
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30-sep-19	1,0	2,3	1,6	4,3	16,3
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	I (acc) USD	18-jun-21	1,0	3,9	7,8	12,3	11,7
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	A PF (acc) USD[1]	30-sep-19	(5,9)	(10,6)	(9,1)	(4,7)	39,6
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	A (acc) USD[1]	30-sep-19	1,0	2,6	5,9	9,5	16,3
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30-sep-19	(4,5)	(1,7)	6,2	3,8	(8,6)

La rentabilidad se basa en los valores liquidativos calculados el último día hábil del ejercicio. Dichos valores liquidativos reflejan los precios de mercado de las inversiones el último día hábil del ejercicio. La rentabilidad se basa en el cambio del valor liquidativo por acción. La rentabilidad hasta la fecha incluye el ejercicio del 1 de abril de 2023 al 30 de septiembre de 2023.

[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.

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

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

Fuente de los datos: Rentabilidad – Franklin Templeton y JPMorgan

Balance de situación

A 30 de septiembre de 2023

	Total	Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund	Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund
	(USD)	(EUR)	(USD)
ACTIVO			
Inversiones en valores al precio de mercado (nota 2(b))	422.884.712	–	–
Efectivo en bancos y corredores	120.228.836	72.901.839	4.530.443
Depósitos a plazo (nota 3)	175.772.100	–	77.442.500
Importes a cobrar por venta de inversiones	466.748	70.864	–
Importes a cobrar por suscripciones	544.531	502.900	–
Intereses y dividendos a cobrar, netos	1.625.989	–	–
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 4)	867.006	96.984	6.548
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 5)	435.765	–	293.687
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 6)	568.431	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(f), 7)	2.096.270	–	1.736.258
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(g), 8)	10.316.213	6.682.973	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(i), 9)	508.230	–	–
Otros efectos a cobrar	111.312	33.538	380
TOTAL ACTIVO	**736.426.143**	**80.289.098**	**84.009.816**
PASIVO			
Importes pagaderos relacionados con adquisiciones de inversiones	2.526.255	–	–
Importes pagaderos por reembolsos	6.828.630	–	11.489
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 10)	217.830	22.682	2.352
Comisiones pagaderas (nota 11)	743.123	286.183	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 4)	4.704.535	57.583	171.107
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 5)	266.654	–	260.063
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 6)	71.933	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(f), 7)	1.202.834	–	386.157
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(g), 8)	8.333.025	6.901.488	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(i), 9)	298.573	–	–
Impuestos y gastos pagaderos	640.818	62.924	175.834
TOTAL PASIVO	**25.834.210**	**7.330.860**	**1.007.002**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**710.591.933**	**72.958.238**	**83.002.814**
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO			
31 de mar de 2023	755.433.022	63.786.187	112.534.206
31 de mar de 2022	837.313.103	–	23.441.863
31 de mar de 2021	610.911.651	–	–

Balance de situación

A 30 de septiembre de 2023

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (USD)
110.921.372	111.372.269	126.898.229	64.845.335	8.847.507
8.173.424	1.650.047	15.719.785	1.201.614	11.882.121
4.938.100	20.659.100	58.701.100	14.031.300	–
374.384	–	–	–	17.447
10.761	–	2.107	–	–
19.436	1.054.463	98.455	450.859	2.776
389.428	–	185.931	150.406	32.162
–	–	142.078	–	–
–	–	–	568.431	–
–	–	–	–	360.012
73.223	–	3.177.789	–	–
453.310	–	–	–	54.920
19.010	563	23.526	32.020	357
125.372.448	**134.736.442**	**204.949.000**	**81.279.965**	**21.197.302**
–	–	1.196.085	1.250.000	80.170
124.180	–	6.692.961	–	–
28.494	24.111	82.538	41.589	14.767
238.100	–	78.743	123.729	–
879.116	1.065.277	1.827.298	137.962	562.898
–	–	6.591	–	–
–	–	–	71.933	–
–	–	–	–	816.677
125.670	–	911.142	–	–
298.293	–	–	–	280
106.783	64.511	155.345	39.674	32.148
1.800.636	**1.153.899**	**10.950.703**	**1.664.887**	**1.506.940**
123.571.812	**133.582.543**	**193.998.297**	**79.615.078**	**19.690.362**
157.072.819	125.443.759	231.935.500	33.029.090	23.643.868
200.628.084	107.346.785	223.542.787	40.806.086	83.668.395
187.389.294	–	98.586.552	60.782.654	118.033.319

Estado de operaciones y cambios en los activos netos

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2023

	Total (USD)	Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (EUR)	Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund (USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**755.433.022**	**63.786.187**	**112.534.206**
Ajuste por conversión de divisa	**(1,744,920)**	**–**	**–**
	753.688.102	63.786.187	112.534.206
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(k))	1.099.466	–	–
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(k))	14.066.533	557.291	2.330.176
Intereses bancarios (nota 2(k))	94.171	11.796	–
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(k))	37.450	–	16.678
TOTAL INGRESOS	**15.297.620**	**569.087**	**2.346.854**
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 10, 13 y 15)	2.126.814	130.506	46.236
Comisiones de rentabilidad (nota 11)	743.123	286.183	–
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	630.545	34.540	19.685
Honorarios de los consejeros	5.900	326	875
Impuesto de suscripción (nota 14)	90.642	3.518	4.850
Comisiones del Depositario	135.134	15.566	1.894
Comisiones de auditoría	153.958	17.248	18.246
Gastos de impresión y edición	16.221	265	2.051
Comisiones bancarias	39.548	–	–
Intereses netos incurridos por swaps	22.923	–	–
Otros gastos (nota 20)	480.038	15.048	47.227
TOTAL GASTOS	**4.444.846**	**503.200**	**141.064**
Reembolso de gastos (nota 16)	(627.789)	(12.142)	(9.182)
GASTOS NETOS	**3.817.057**	**491.058**	**131.882**
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) NETAS DE LAS INVERSIONES	**11.480.563**	**78.029**	**2.214.972**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en venta de inversiones	1.442.479	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	2.750.984	(4.566)	(57.605)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	(1.280.215)	–	190.501
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	(7.510.975)	734.302	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	943.504	–	(308.818)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos por diferencias	953.669	865.277	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	(2.950.145)	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	4.508.828	1.630.736	(283)
BENEFICIO/(PÉRDIDA) NETO REALIZADO DURANTE EL SEMESTRE	**10.338.692**	**3.303.778**	**2.038.767**
Cambio en la revalorización (o depreciación) neta latente derivada de:			
Inversiones	(9.835.991)	–	–
Contratos a plazo de divisas extranjeras	(9.684.501)	76.980	(376.973)
Contratos de futuros financieros	761.539	–	33.624
Contratos de swaps de tipos de interés	(132.963)	–	–
Contratos de swaps de rentabilidad total	1.044.329	–	1.318.353
Contratos de opciones	342.321	–	–
Contratos por diferencias	479.359	(95.942)	–
Transacciones de divisas extranjeras	2.296.957	(66.385)	4
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**(4.390.258)**	**3.218.431**	**3.013.775**
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL			
Emisión de acciones	200.743.802	12.539.892	15.307.697
Reembolso de acciones	(237.684.066)	(6.583.629)	(47.491.099)
Compensación (nota 19)	(519.759)	(2.643)	(356.516)
	(37.460.023)	**5.953.620**	**(32.539.918)**
Dividendos pagados/acumulados	(1.245.888)	–	(5.249)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(38.705.911)	5.953.620	(32.545.167)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**710.591.933**	**72.958.238**	**83.002.814**

*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.

Estado de operaciones y cambios en los activos netos

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2023

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund* (USD)	Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (USD)
157.072.819	**125.443.759**	**2.594.472**	**231.935.500**	**33.029.090**	**23.643.868**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
157.072.819	125.443.759	2.594.472	231.935.500	33.029.090	23.643.868
384.341	–	2.791	703.317	–	9.017
254.719	6.820.642	88	1.961.845	2.074.406	35.492
44.831	–	448	–	2.881	33.541
–	–	–	–	20.772	–
683.891	**6.820.642**	**3.327**	**2.665.162**	**2.098.059**	**78.050**
565.370	196.758	3.090	828.619	213.815	134.956
238.100	–	–	78.743	123.729	–
150.228	92.000	567	246.547	62.567	22.435
1.305	1.018	25	1.862	247	223
18.046	6.884	47	39.617	16.183	1.296
38.556	2.489	2.817	40.911	15.585	16.426
21.392	14.433	25.245	28.400	14.573	13.435
3.295	2.731	221	5.388	1.106	1.149
–	–	–	39.548	–	–
–	–	–	–	–	22.923
216.449	56.230	6.846	105.611	16.612	15.154
1.252.741	**372.543**	**38.858**	**1.415.246**	**464.417**	**227.997**
(244.751)	(18.961)	(34.977)	(229.294)	(40.987)	(36.801)
1.007.990	**353.582**	**3.881**	**1.185.952**	**423.430**	**191.196**
(324.099)	**6.467.060**	**(554)**	**1.479.210**	**1.674.629**	**(113.146)**
1.550.044	(265.776)	114.019	(647.814)	89.218	602.788
1.079.538	(735.342)	28.579	516.057	142.423	1.782.161
–	–	–	(1.470.716)	–	–
–	–	–	(8.673.231)	385.956	–
–	–	–	–	–	1.252.322
7.878	–	580	30.445	–	–
(2.876.224)	–	–	–	–	(73.921)
(1.682.194)	180	(18.028)	4.363.041	121.172	936
(2.245.057)	**5.466.122**	**124.596**	**(4.403.008)**	**2.413.398**	**3.451.140**
1.860.377	3.825.850	(89.998)	(16.228.921)	801.700	(4.999)
(1.807.289)	(2.027.840)	(16.212)	(4.357.836)	(57.799)	(1.121.935)
–	–	–	727.915	–	–
–	–	–	–	(132.963)	–
–	–	–	–	–	(274.024)
325.699	–	–	–	–	16.622
(210.889)	–	33.138	758.539	–	–
2.053.343	–	(613)	348.092	(33.765)	78
(23.816)	**7.264.132**	**50.911**	**(23.155.219)**	**2.990.571**	**2.066.882**
60.747.179	15.549.007	32	47.462.149	48.420.424	213
(94.221.388)	(14.593.812)	(2.645.298)	(62.106.828)	(3.644.866)	(6.020.601)
(2.982)	(80.543)	(117)	(137.305)	60.498	–
(33.477.191)	**874.652**	**(2.645.383)**	**(14.781.984)**	**44.836.056**	**(6.020.388)**
–	–	–	–	(1.240.639)	–
(33.477.191)	874.652	(2.645.383)	(14.781.984)	43.595.417	(6.020.388)
123.571.812	**133.582.543**	**–**	**193.998.297**	**79.615.078**	**19.690.362**

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de septiembre de 2023 (ver nota 21)	Acciones en circulación a 30 de septiembre de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de septiembre de 2023	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2023	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2022
Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund - EUR					
A PF (acc) USD-H1 (cubierta)	2,29 %	2.500,000	10,75	10,33	–
EB PF (acc) EUR	1,05 %	1.975.073,811	10,67	10,30	–
EB PF (acc) USD-H1 (cubierta)	1,05 %	295.182,927	10,82	10,36	–
EO PF (acc) EUR	1,30 %	953.820,777	10,67	10,30	–
EO PF (acc) USD-H1 (cubierta)	1,30 %	103.136,910	10,81	10,36	–
I PF (acc) EUR	1,55 %	100,000	10,64	10,29	–
I PF (acc) USD-H1 (cubierta)	1,55 %	2.500,000	10,80	10,35	–
W PF (acc) USD-H1 (cubierta)	1,59 %	2.500,000	10,79	10,35	–
X (acc) EUR	0,15 %	3.139.512,923	10,93	10,41	–
Y (acc) EUR	0,15 %	29.474,997	109,37	104,18	–
					–
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund - USD					
A (acc) USD	1,54 %	213.804,769	11,10	10,76	9,90
EB (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,60 %	167.878,113	10,89	10,60	9,89
EB (acc) USD	0,60 %	150,952	11,35	10,95	9,97
EO (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,75 %	827.110,231	10,84	10,57	9,88
EO (acc) USD	0,75 %	150,910	11,31	10,92	9,96
I (acc) EUR	0,90 %	100,533	10,28	9,70	–
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	2.577,560	10,80	10,54	9,86
I (acc) USD	0,90 %	336.630,540	11,26	10,89	9,95
W (acc) USD	0,94 %	100,000	10,57	10,22	–
Y (acc) USD	0,15 %	5.653.658,090	11,45	11,02	10,00
Y (Bdis) AUD-H1 (cubierta)	0,15 %	102.593,818	10,31	10,07	–
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund - USD					
A PF (acc) USD	2,29 %	41.455,589	10,99	10,89	10,81
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,93 %	445.686,557	10,89	10,84	10,86
EB PF (acc) USD	0,93 %	1.450,000	11,63	11,45	11,23
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,05 %	3.805.350,569	10,75	10,69	10,73
EO PF (acc) USD	1,05 %	516.500,000	11,41	11,26	11,06
I PF (acc) EUR	1,55 %	132.325,434	9,71	9,33	–
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,55 %	411.974,153	10,62	10,58	10,66
I PF (acc) USD	1,55 %	750.198,811	11,21	11,08	10,93
S PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,05 %	2.418,965	10,08	10,03	–
S PF (acc) USD	1,05 %	5.316.713,000	10,23	10,10	–
W PF (acc) USD	1,59 %	91,575	11,21	11,08	10,93
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - USD					
EB (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,70 %	3.619.402,707	10,85	10,14	10,23
EB (acc) USD	0,70 %	510.900,000	11,27	10,43	10,27
EO (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,85 %	2.962.757,472	10,80	10,10	10,20
EO (acc) USD	0,85 %	115,487	11,23	10,40	10,26
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,05 %	22.737,184	10,73	10,05	10,17
I (acc) USD	1,05 %	105,688	11,17	10,36	10,24
W (acc) USD*	1,11 %	100,000	10,30	–	–
Y (acc) USD	0,13 %	4.612.285,151	11,39	10,52	10,31
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund - USDΩ					
A PF (acc) USD	–	–	–	9,93	10,79
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	–	–	–	9,35	10,36
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	–	–	–	9,30	10,34
I PF (acc) USD	–	–	–	9,89	10,67
S PF (acc) USD	–	–	–	10,14	10,92
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (cubierta)	–	–	–	10,38	11,08
W PF (acc) USD	–	–	–	10,20	11,01
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - USD					
A PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,29 %	65.669,136	8,79	9,74	–
A PF (acc) SGD*	2,29 %	134,485	9,11	–	–
A PF (acc) SGD-H1 (cubierta)*	2,29 %	3.362,125	8,79	–	–
A PF (acc) USD	2,29 %	108.212,823	13,96	15,36	13,78
EB PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	0,90 %	1.960.000,000	14,48	15,93	14,38
EO PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	1,05 %	694.398,416	13,75	15,15	13,81
EO PF (acc) USD	1,05 %	130.400,001	14,72	16,04	14,30
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,55 %	575.424,326	13,44	14,86	13,59

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de septiembre de 2023 (ver nota 21)	Acciones en circulación a 30 de septiembre de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de septiembre de 2023	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2023	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2022
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - USD (continuación)					
I PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	1,55 %	215.936,928	13,40	14,80	13,58
I PF (acc) SGD*	1,55 %	134,485	9,12	–	–
I PF (acc) SGD-H1 (cubierta)*	1,55 %	3.362,125	8,80	–	–
I PF (acc) USD	1,55 %	1.235.312,512	14,31	15,65	14,00
J PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,75 %	4.675.716,088	9,94	10,94	9,90
J PF (acc) USD	0,75 %	6.075.387,261	10,46	11,39	9,98
J PF (Qdis) GBP-H1 (cubierta)	0,75 %	1.930,162	10,23	11,16	9,94
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (cubierta)Ω	–	–	–	12,48	11,18
W PF (acc) EUR-H1 (cubierta)*	1,59 %	2.223,408	8,82	–	–
W PF (acc) GBP-H1 (cubierta)	1,59 %	287.132,310	10,05	11,07	10,00
W PF (acc) USD	1,59 %	325.705,824	14,25	15,65	14,07
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund - USD					
A (acc) USD	2,24 %	94,518	11,63	10,98	10,93
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,80 %	114.133,606	10,60	10,09	10,13
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	754.456,388	10,52	10,03	10,06
EO PF (acc) USD	0,95 %	407.069,000	11,10	10,51	10,36
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,30 %	2.596,054	10,38	9,85	9,93
I (acc) USD	1,30 %	501.504,641	10,96	10,31	10,17
S (Mdis) USD	1,05 %	5.921.945,503	10,10	9,82	10,12
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,34 %	3.294,748	10,61	10,06	10,14
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	1,34 %	2.875,450	10,94	10,30	10,20
W (acc) USD	1,34 %	92,251	11,94	11,22	11,08
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund - USD					
A PF (acc) USD	2,24 %	104.486,105	8,03	7,62	9,75
EB PF (acc) USD	0,90 %	2.500,003	9,14	8,61	10,87
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,05 %	15.000,000	8,24	7,87	10,28
EO PF (acc) USD	1,05 %	54.738,000	8,96	8,45	10,68
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,50 %	3.253,741	8,03	7,69	10,08
I PF (acc) USD	1,50 %	9.683,426	8,67	8,20	10,41
I PF (acc) USD-H4 (BRL) (cubierta)	1,50 %	1.829.868,176	9,89	9,03	11,37
W PF (acc) USD	1,54 %	248,688	8,23	7,78	9,88

* Este Fondo/clase de acciones fue lanzado durante el ejercicio

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

Notas relativas a los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2023

Nota 1: La Sociedad

Franklin Templeton Alternative Funds ("FTAF" o la "Sociedad") es un organismo de inversión colectiva de conformidad con lo dispuesto en la Parte I de la Ley luxemburguesa del 17 de diciembre de 2010 relativa a organismos de inversión colectiva, y se define como una societé 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 7 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.

Cierre de fondos

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund se cerró el 9 de noviembre de 2022. La cantidad de efectivo restante en el banco es de 57.055 USD a 30 de septiembre de 2023. La sociedad gestora está supervisando el efectivo que se empleará para cubrir los costes relacionados con la liquidación.

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund entró en proceso de liquidación el May 05 de 2023 y se cerró con un valor liquidativo final el 15 de mayo de 2023. La cantidad de efectivo restante en el banco es de 30.889 USD a 30 de septiembre de 2023. La sociedad gestora está supervisando el efectivo que se empleará para cubrir los costes relacionados con la liquidación.

A 30 de septiembre de 2023, los saldos de efectivo anteriores siguen abiertos y el Fondo no tiene ningún Accionista. Las cuentas de efectivo se cerrarán en cuanto se paguen todas las facturas. En caso de que haya alguna cantidad de efectivo restante, el importe se distribuirá entre los Accionistas que todavía mantengan la inversión en la fecha de cierre.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes

(a) Generalidades

Los estados financieros se elaboran de acuerdo con la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo relativa a los fondos de inversión sujetos a la base contable de la empresa en activo a excepción de Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund. Por consiguiente, los estados financieros de este subfondo se han elaborado sobre la base de la liquidación.

(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.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(b) Inversión en valores (continuación)

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

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage 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 período 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.

Durante el período contable objeto de análisis, los descuentos y las primas fueron amortizados con cargo a los ingresos durante el período 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, reflejándose como una apreciación/ depreciación latente en las inversiones mostradas en la “Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales”.

Los instrumentos del mercado monetario se valoran al coste amortizado.

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

(c) Contratos a plazo de divisas extranjeras

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

(d) Contratos de futuros financieros

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

(e) Contratos de swaps de tipos de interés

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

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

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

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

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

(f) Contratos de swaps de rentabilidad total

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

Los contratos de swaps de rentabilidad total se ajustan al valor de mercado diariamente a partir de las cotizaciones indicadas por los creadores de mercado, y el cambio en el valor, si lo hubiera, se registra como plusvalía o minusvalía latente en el "Estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto".

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

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

(g) Contratos por diferencias

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

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

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

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

(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 la "Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales". Los pagos percibidos o pagados para iniciar un contrato se registran como pasivo o activo en el "Balance de situación". Cuando el contrato de swap se rescinde anticipadamente, el Fondo registra una plusvalía o minusvalía materializada para los pagos percibidos o pagados.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

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

Los contratos de swaps de incumplimiento crediticio entrañan riesgos, por ejemplo, la posibilidad de producirse cambios desfavorables en los tipos de interés, la existencia de un mercado secundario ilíquido y la posible incapacidad de la contraparte para cumplir sus obligaciones estipuladas en el contrato, lo que podría dar lugar a un importe superior al reflejado en el "Balance de situación". A 30 de septiembre de 2023, el Fondo no tenía ninguna exposición.

(i) Contratos de opciones

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

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

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

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

(j) Transacciones de divisas extranjeras

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

Los activos y pasivos denominados en divisas distintas a la moneda de cada Fondo se convierten a esta última a los correspondientes tipos de cambio vigentes al final del período. 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 período 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 2023:

AUD	1,5555	EUR	0,9459	PLN	4,3681
BRL	5,0267	GBP	0,8197	SEK	10,9254
CAD	1,3583	HKD	7,8307	SGD	1,3672
CHF	0,9154	JPY	149,4350	ZAR	18,9323
DKK	7,0546	NOK	10,6977		

Los tipos de cambio anteriores se han redondeado a cuatro decimales.

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.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(l) Gastos de establecimiento

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

(m) Swing pricing

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

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

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

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

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

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

El mecanismo de ajuste por dilución podrá aplicarse a todos los Fondos de la Sociedad. La Sociedad ampliará el ajuste de precio de forma periódica para reflejar con mayor precisión la negociación actual y otros costes. Dicho ajuste podrá variar de un Fondo a otro y, en circunstancias de mercado normales, no podrá ser superior al 2 % del Valor liquidativo por Acción inicial. El Consejo de Administración puede autorizar el aumento de este límite en circunstancias excepcionales, actividades de negociación de los Accionistas atípicamente elevadas y en caso de que se considere que es en el mejor 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, el patrimonio neto declarado en el “Balance de situación” excluye el ajuste del swing pricing. Sin embargo, el valor liquidativo por acción en el último día del periodo declarado en la Información estadística sí incluye el ajuste del swing pricing.

A 30 de septiembre de 2023, los ajustes por dilución que figuran a continuación afectaron al valor liquidativo por acción de los siguientes Fondos:
- Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund

Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2023, los ajustes por dilución afectaron al valor liquidativo por acción de los siguientes Fondos:
- Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund
- Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(m) Swing pricing (continuación)

- Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund
- Franklin K2 Electron Global UCITS Fund
- Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

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

A 30 de septiembre de 2023, la Sociedad disponía del siguiente efectivo en depósitos a plazo fijo:

Contraparte del Fondo		Valor de los depósitos a plazo (TD) en la divisa del Fondo
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund		
Bank of Montreal	USD	15.488.500
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	15.488.500
National Bank of Canada	USD	15.488.500
Royal Bank of Canada	USD	15.488.500
Toronto-Dominion Bank (The)	USD	15.488.500
		77.442.500
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	1.777.700
National Bank of Canada	USD	1.679.000
Royal Bank of Canada	USD	1.481.400
		4.938.100
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	7.437.300
National Bank of Canada	USD	7.024.100
Royal Bank of Canada	USD	6.197.700
		20.659.100
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	21.132.400
National Bank of Canada	USD	19.958.400
Royal Bank of Canada	USD	17.610.300
		58.701.100
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	5.051.300
National Bank of Canada	USD	4.770.700
Royal Bank of Canada	USD	4.209.300
		14.031.300

Nota 4: Contratos de divisas a plazo

A 30 de septiembre de 2023, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
CHF	50.000	EUR	52.528	30-nov-2023	(662)
EUR	1.043.557	GBP	900.000	30-nov-2023	7.210
GBP	100.000	EUR	116.494	30-nov-2023	(1.344)
NOK	500.000	EUR	43.314	30-nov-2023	859
PLN	5.000.000	EUR	1.107.171	30-nov-2023	(29.037)
PLN	2.000.000	USD	485.227	30-nov-2023	(26.540)
SEK	4.000.000	EUR	336.748	30-nov-2023	9.526

Nota 4: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
USD	480.544	PLN	2.000.000	30-nov-2023	22.122
					(17.866)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
USD	4.304.259	EUR	4.012.239	13-oct-2023	57.267
					57.267
					39.401

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	57.267
Morgan Stanley	(17.866)
	39.401

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
AUD	1.063.609	USD	683.162	13-oct-2023	931
EUR	11.426.744	USD	12.257.012	13-oct-2023	(171.107)
USD	675.116	EUR	632.985	13-oct-2023	5.617
					(164.559)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(164.559)
	(164.559)

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	3.777.000	USD	2.435.784	20-dic-2023	(587)
EUR	108.000	USD	114.787	20-dic-2023	(170)
GBP	5.426.000	USD	6.724.007	20-dic-2023	(99.974)
NOK	8.100.000	USD	758.672	20-dic-2023	264
USD	13.821.937	AUD	21.390.000	20-dic-2023	30.867
USD	3.132.342	DKK	21.777.000	20-dic-2023	30.938
USD	2.422.255	EUR	2.259.000	20-dic-2023	24.856
USD	18.918.837	GBP	15.260.000	20-dic-2023	289.508
USD	1.063.199	NOK	11.411.000	20-dic-2023	(5.964)
					269.738
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	51.224.370	USD	54.951.711	13-oct-2023	(772.421)
USD	1.470.646	EUR	1.378.151	13-oct-2023	12.995
					(759.426)
					(489.688)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Barclays	269.738
J.P. Morgan	(759.426)
	(489.688)

Nota 4: Contratos de divisas a plazo (continuación)

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	70.854.895	USD	76.007.496	13-oct-2023	(1.065.277)
					(1.065.277)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(1.065.277)
					(1.065.277)

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:					
BRL	27.348.750	USD	5.458.614	10-nov-2023	(46.600)
USD	5.525.000	BRL	27.348.750	10-nov-2023	112.986
EUR	1.496.509	USD	1.582.395	15-dic-2023	5.281
USD	2.139.011	EUR	1.988.919	15-dic-2023	28.928
					100.595
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	61.830.263	USD	66.329.184	13-oct-2023	(932.192)
GBP	3.193.564	USD	3.981.243	13-oct-2023	(84.542)
SGD	62.236	USD	45.720	13-oct-2023	(172)
USD	6.443.564	EUR	6.077.325	13-oct-2023	15.663
USD	296.075	GBP	242.600	13-oct-2023	61
USD	1.536	SGD	2.104	13-oct-2023	(3)
EUR	50.109.110	USD	53.770.341	16-oct-2023	(763.789)
USD	10.045.609	EUR	9.474.742	16-oct-2023	23.012
					(1.741.962)
					(1.641.367)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(1.741.962)
Morgan Stanley					100.595
					(1.641.367)

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	11.213.415	EUR	10.472.155	20-dic-2023	99.679
USD	2.907.597	GBP	2.340.175	20-dic-2023	50.724
					150.403
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	9.188.010	USD	9.855.178	13-oct-2023	(137.149)
GBP	30.667	USD	38.232	13-oct-2023	(813)
USD	33.516	EUR	31.685	13-oct-2023	3
					(137.959)
					12.444
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					12.444
					12.444

Nota 4: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
JPY	295.800.000	USD	2.050.720	20-dic-2023	(44.824)
					(44.824)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
BRL	100.743.246	USD	20.557.958	3-oct-2023	(515.733)
USD	20.068.998	BRL	100.743.246	3-oct-2023	26.772
EUR	155.285	USD	166.584	13-oct-2023	(2.341)
USD	5.244	EUR	4.921	13-oct-2023	39
BRL	91.247.497	USD	18.066.665	3-nov-2023	5.351
					(485.912)
					(530.736)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(485.912)
Morgan Stanley	(44.824)
	(530.736)

Nota 5: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros

A 30 de septiembre de 2023, 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
Futuros sobre bonos					
278	Pagarés a 2 años de EE. UU., 29/12/2023	J.P. Morgan	USD	56.353.641	(260.063)
(119)	Pagarés a 10 años de EE. UU., 19/12/2023	J.P. Morgan	USD	(12.859.438)	287.895
16	Bonos ultra de EE. UU., 19/12/2023	J.P. Morgan	USD	1.899.000	5.792
					33.624

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Futuro del índice					
(96)	EURO STOXX 50 Index, 15/12/2023	Morgan Stanley	EUR	(4.266.892)	34.894
165	FTSE China A50 Index, 30/10/2023	Morgan Stanley	USD	2.078.670	(6.591)
(4)	NASDAQ 100 Emini Index, 15/12/2023	Morgan Stanley	USD	(1.189.320)	64.454
(4)	S&P 500 Emini Index, 15/12/2023	Morgan Stanley	USD	(865.100)	42.730
					135.487

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

A 30 de septiembre de 2023, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
1.000.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 1,36 %	J.P. Morgan	8-marzo-2024	USD	39.374
1.894.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 3,448 %	J.P. Morgan	15-mayo-2026	USD	56.813

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

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund (continuación)

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
2.000.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4 %	J.P. Morgan	20-sep-2026	USD	34.322
1.500.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4 %	J.P. Morgan	20-dic-2026	USD	16.609
1.000.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 1,418 %	J.P. Morgan	8-marzo-2027	USD	119.729
800.000	Cobro de interés fijo 3,795 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	19-julio-2028	USD	(23.001)
1.457.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 3,308 %	J.P. Morgan	3-abril-2030	USD	87.824
1.000.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 1,521 %	J.P. Morgan	8-marzo-2032	USD	213.760
800.000	Cobro de interés fijo 3,545 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	19-julio-2033	USD	(48.932)
					496.498

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

A 30 de septiembre de 2023, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Valor de mercado/ Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	15.126.938	CIFXCADM Index	Diferencial de 0 % sobre el importe teórico	Citibank	2-julio-2024	216.897
USD	31.666.262	DBCOWNVU Index	Diferencial de (0,188) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	2-julio-2024	1.209.321
USD	16.609.051	DBCRFMNU Index	Diferencial de (0,188) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	2-julio-2024	310.040
USD	58.334.560	CIFXPPDD Index	Diferencial de 0,030 % sobre el importe teórico	Citibank	2-julio-2024	(128.376)
USD	27.171.410	DBCAUCTT index	Diferencial de (0,500) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	3-julio-2024	(90.226)
USD	8.286.565	DBCRFLBU Index	Diferencial de (0,188) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	2-julio-2024	(71.638)
USD	4.892.808	JPUSFLOW Index	Diferencial de 0,100 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	3-julio-2024	(95.917)
						1.350.101

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
JPY	14.069.699	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY TONAR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	227
JPY	14.273.820	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY TONAR a 1 día (0,350) %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	224
USD	240.474	ASPEED Technology, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	7.658

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

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Valor de mercado/ Beneficio (o pérdida) latente USD
USD	103.795	Dynatrace, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	539
USD	362.922	KLA Corp.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	3.011
USD	92.843	Lam Research Corp.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	706
USD	1.489.855	USD OBFR a 1 día 0 %	NASDAQ-100 Total Return Index	Morgan Stanley	16-mayo-2033	49.601
USD	2.781.115	USD OBFR a 1 día 0 %	PHLX Semiconductor Index	Morgan Stanley	16-mayo-2033	36.512
USD	58.982	USD OBFR a 1 día 0 %	PHLX Semiconductor Index	Morgan Stanley	16-mayo-2033	648
USD	79.492	Rambus, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	226
USD	3.694.111	USD OBFR a 1 día 0 %	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	16-mayo-2033	89.735
USD	3.489.748	USD OBFR a 1 día 0 %	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	16-mayo-2033	83.566
USD	2.053.255	USD OBFR a 1 día 0 %	S&P 500 Equal weighted Consumer Discretion Total Return Index	Morgan Stanley	16-mayo-2033	87.081
USD	1.329	Splunk Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	278
JPY	14.055.000	Disco Corp.	JPY TONAR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	10-mayo-2028	(1.770)
JPY	18.215.999	Disco Corp.	JPY TONAR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(87)
JPY	22.415.819	Ebara Corp.	JPY TONAR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(8.307)
JPY	12.431.249	Nikon Corp.	JPY TONAR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(4.064)
JPY	17.554.650	Nikon Corp.	JPY TONAR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	10-mayo-2028	(368)
JPY	33.792.290	Renesas Electronics Corp.	JPY TONAR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	10-mayo-2028	(13.658)
JPY	26.689.770	Shibaura Mechatronics Corp.	JPY TONAR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	10-mayo-2028	(26.071)
JPY	36.678.720	Sony Group Corp.	JPY TONAR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	10-mayo-2028	(4.713)
JPY	20.002.790	Tokyo Electron Ltd.	JPY TONAR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	10-mayo-2028	(7.739)
JPY	14.450.700	Tokyo Electron Ltd.	JPY TONAR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(6.425)
JPY	5.749.920	Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY TONAR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	10-mayo-2028	(2.088)
JPY	8.874.000	Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY TONAR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(1.241)
JPY	21.952.211	Ulvac, Inc.	JPY TONAR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	10-mayo-2028	(7.708)
JPY	16.683.000	Ulvac, Inc.	JPY TONAR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(2.091)
USD	158.678	Accton Technology Corp.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(5.104)
USD	120.767	Airbnb, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(4.865)
USD	403.406	Alphabet, Inc. 'A'	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(19.798)
USD	197.274	Alphabet, Inc. 'A'	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(7.776)
USD	337.867	Alphabet, Inc. 'C'	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(16.256)
USD	262.483	Alphabet, Inc. 'C'	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(10.186)
USD	1.275.513	Amazon.com, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(98.466)
USD	505.633	ASML Holding NV	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(58.720)
USD	259.762	Avago Technologies Ltd.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(5.416)
USD	99.034	BILL Holdings, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(925)
USD	380.098	Ceridian HCM Holding, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(26.887)
USD	146.902	Datadog, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(10.836)
USD	80.273	Datadog, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(3.057)
USD	44.807	Dynatrace, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(1.167)
USD	12.476	EPAM Systems, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(244)
USD	153.621	FleetCor Technologies, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(10.091)
USD	191.015	Global Payments Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(17.020)
USD	97.045	Hansol Chemical Co. Ltd.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	10-mayo-2028	(3.392)
USD	46.568	HubSpot, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(1.820)
USD	297.313	Intuit, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(22.373)
USD	102.773	Intuit, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(5.336)
USD	747.418	Marvell Technology Group Ltd.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(50.978)
USD	253.972	Mastercard, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(11.655)
USD	203.912	MercadoLibre, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(19.104)
USD	270.279	Meta Platforms, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(489)
USD	106.637	Micron Technology, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(2.980)
USD	67.830	Micron Technology, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(2.402)
USD	155.768	Microsoft Corp.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(8.502)
USD	151.241	Microsoft Corp.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(6.851)

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

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Valor de mercado/ Beneficio (o pérdida) latente USD
USD	635.176	MongoDB, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(29.477)
USD	250.471	Nova Ltd.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(437)
USD	1.201.543	NVIDIA Corp.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(12.643)
USD	204.030	Okta, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(7.078)
USD	54.918	ON Semiconductor Corp.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(3.696)
USD	393.582	Palo Alto Networks, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(18.353)
USD	196.484	Palo Alto Networks, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(5.003)
USD	194.496	Quanta Computer, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(7.235)
USD	511.169	ServiceNow, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(34.363)
USD	419.069	Shopify, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(53.087)
USD	66.655	Shopify, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(11.593)
USD	230.695	Spotify Technology SA	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(7.527)
USD	59.150	Spotify Technology SA	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(1.557)
USD	353.279	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(21.254)
USD	151.628	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(10.487)
USD	42.640	Trupanion, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(2.433)
USD	60.778	Uber Technologies, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(2.047)
USD	163.337	Unimicron Technology Corp.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(13.703)
USD	72.794	Unimicron Technology Corp.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(7.335)
USD	67.006	Unimicron Technology Corp.	USD OBFR a 1 día (0,550) %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(6.762)
USD	107.403	WEX, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(7.122)
USD	177.213	Wiwynn Corp.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(5.099)
USD	734	Wiwynn Corp.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(41)
USD	91.991	Wolfspeed, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	J.P. Morgan	9-mayo-2028	(15.176)
USD	109.612	Wolfspeed, Inc.	USD OBFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	18-mayo-2033	(14.143)
						(456.665)

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias

A 30 de septiembre de 2023, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
CHF	1.646	Cobra SARON a 1 día (0,360) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	14-ago-2026	(120.140)	2.311
CHF	109.572	Cobra SARON a 1 día (0,360) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 28 valores.	Goldman Sachs	18-mayo-2026	(7.766.408)	628.275
CHF	2.040	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	3-ago-2026	484.081	48.651
CHF	504.699	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 20 valores. Paga SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	18-mayo-2026	6.625.317	(624.965)
CHF	1.497	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	25-sep-2026	11.002	11.002
CHF	1.497	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	24-julio-2026	184.078	(46.374)
CHF	23.238	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 8 valores. Paga SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	15-mayo-2026	2.450.904	(295.225)

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

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
CHF	14.598	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	1-junio-2026	217.698	20.780
CHF	278	Cobra SARON a 1 día (0,360) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	2-oct-2026	(58.463)	(1.292)
CHF	3.765	Cobra SARON a 1 día (0,360) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	13-ago-2026	(481.804)	6.955
CHF	6.040	Cobra SARON a 1 día (2,162) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18-mayo-2026	(314.902)	(83.415)
CHF	800	Cobra SARON a 1 día (0,360) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	24-julio-2026	(144.069)	6.489
CHF	2.067	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	19-junio-2026	273.101	(2.746)
CHF	459	Cobra SARON a 1 día (0,360) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	17-sep-2026	(78.932)	5.474
CHF	1.774	Cobra SARON a 1 día (0,360) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	5-junio-2026	(385.397)	35.365
CHF	1.867	Cobra SARON a 1 día (0,360) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	19-junio-2026	(147.059)	10.186
CHF	1.724	Cobra SARON a 1 día (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(132.896)	9.978
CHF	591	Cobra SARON a 1 día (0,750) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18-mayo-2026	(51.359)	(10.076)
CHF	860.393	Cobra SARON a 1 día (0,650) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18-mayo-2026	(328.402)	147.660
CHF	1.831	Cobra SARON a 1 día (1,000) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	17-sep-2026	(118.061)	6.393
CHF	271	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	1-oct-2026	21.786	152
CHF	3.080	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	14-ago-2026	299.189	24.723
CHF	1.200	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	22-mayo-2026	118.207	19.245
DKK	368.366	Cobra CIBOR a 1 semana (0,275) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 10 valores.	SEB	28-nov-2024	(3.391.866)	303.624
DKK	6.799	Cobra CIBOR a 1 semana (1,319) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(67.030)	26.996
DKK	221.533	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 18 valores. Pago de CIBOR a 1 semana 0,275 %	SEB	28-nov-2024	4.846.357	(47.313)
DKK	574	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de CIBOR a 1 semana 0,275 %	SEB	3-oct-2023	39.603	(167)
DKK	1.963	Cobra CIBOR a 1 semana (0,750) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(70.375)	2.002

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

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
DKK	2.888	Cobra CIBOR a 1 semana (0,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(136.682)	31
EUR	2.366.112	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 64 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	15-mayo-2026	19.366.049	(786.002)
EUR	262.849	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 4 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	14-ago-2026	879.825	(47.523)
EUR	1.011.885	Cobra EONIA a 1 día (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 39 valores.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(9.498.401)	684.080
EUR	3.142.720	Cobra EuroSTR a 1 día (0,220) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 30 valores.	Goldman Sachs	15-mayo-2026	(9.336.895)	357.948
EUR	36.639	Cobra EuroSTR a 1 día (0,270) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 8 valores.	Goldman Sachs	15-mayo-2026	(2.401.191)	(124.707)
EUR	217.296	Cobra EuroSTR a 1 día (0,170) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 22 valores.	Goldman Sachs	15-mayo-2026	(6.525.312)	437.607
EUR	24.905	Cobra EuroSTR a 1 día (0,220) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	25-mayo-2026	(171.499)	71.029
EUR	722.379	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 18 valores. Paga EONIA a 1 día 0,350 %	Morgan Stanley	20-dic-2024	4.044.868	133.477
EUR	1.329.130	Cobra EONIA a 1 día (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 15 valores.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(4.878.857)	(91.948)
EUR	618.398	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 42 valores. Paga EONIA a 1 día 0,300 %	Morgan Stanley	20-dic-2024	10.805.497	(672.041)
EUR	8.652	Cobra EuroSTR a 1 día (0,850) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	14-mayo-2026	(345.466)	175.290
EUR	8.458	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	11-junio-2026	240.083	(75.924)
EUR	1.715	Cobra EuroSTR a 1 día (1,700) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15-mayo-2026	(5.874)	5.034
EUR	556	Cobra EuroSTR a 1 día (0,270) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	3-julio-2026	(257.071)	(63.223)
EUR	108.137	Cobra EuroSTR a 1 día (0,220) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	14-sep-2026	(372.377)	17.379
EUR	185.707	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	17-sep-2026	799.981	52.016
EUR	20.977	Cobra EuroSTR a 1 día (0,431) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15-mayo-2026	(41.618)	11.681
EUR	111.647	Cobra EuroSTR a 1 día (0,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	15-mayo-2026	(809.242)	164.180
EUR	18.697	Cobra EuroSTR a 1 día (0,270) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	10-sep-2026	(398.489)	4.128
EUR	47.819	Cobra EuroSTR a 1 día (7,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	14-sep-2026	(53.079)	1.876

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

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
EUR	4.077	Cobra EuroSTR a 1 día (1,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15-mayo-2026	(109.159)	35.616
EUR	2.924	Cobra EuroSTR a 1 día (0,170) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	31-ago-2026	(132.820)	14.305
EUR	19.631	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 6 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	5-junio-2026	1.390.777	(25.038)
EUR	13.006	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	1-junio-2026	510.169	(55.577)
EUR	4.758	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	7-ago-2026	201.476	(5.073)
EUR	17.304	Cobra EuroSTR a 1 día (0,750) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15-mayo-2026	(541.969)	(109.440)
EUR	441.007	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 13 valores. Paga ESTR O/N 0,275 %	SEB	28-nov-2024	3.455.879	(414.672)
EUR	2.996	Cobra EuroSTR a 1 día (0,170) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	10-ago-2026	(247.027)	29.520
EUR	80.773	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	9-julio-2026	547.703	(69.006)
EUR	36.639	Cobra EuroSTR a 1 día (0,220) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	2-oct-2026	(109.804)	(2.276)
EUR	40.034	Cobra EONIA a 1 día (2,338) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(227.357)	32.181
EUR	20.723	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	28-sep-2026	240.500	(33.708)
EUR	112.977	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 5 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	14-mayo-2026	1.662.444	(15.081)
EUR	42.407	Cobra EuroSTR a 1 día (0,650) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15-mayo-2026	(284.105)	51.675
EUR	51.465	Cobra EuroSTR a 1 día (0,700) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15-mayo-2026	(200.880)	62.814
EUR	1.415	Cobra EuroSTR a 1 día (0,270) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	14-mayo-2026	(225.642)	6.778
EUR	12.292	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	11-sep-2026	466.996	15.815
EUR	51.656	Cobra EuroSTR a 1 día (0,220) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	17-ago-2026	(190.356)	42.711
EUR	50.240	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	21-ago-2026	768.114	14.776
EUR	17.871	Cobra EuroSTR a 1 día (0,170) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	21-ago-2026	(357.432)	4.832
EUR	30.589	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	2-oct-2026	64.694	24

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

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
EUR	25.733	Cobra EuroSTR a 1 día (0,220) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	24-julio-2026	(289.495)	51.186
EUR	10.921	Cobra EuroSTR a 1 día (0,270) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	21-mayo-2026	(607.568)	39.788
EUR	56.982	Cobra ESTR O/N (0,275) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 5 valores.	SEB	28-nov-2024	(858.651)	(17.990)
EUR	11.829	Cobra EuroSTR a 1 día (0,220) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	4-sep-2026	(269.419)	20.750
EUR	60.991	Cobra EuroSTR a 1 día (0,220) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	14-ago-2026	(255.064)	61.240
EUR	17.995	Cobra EONIA a 1 día (2,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(100.359)	(1.730)
EUR	932	Cobra EONIA a 1 día (6,000) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(16.278)	149
EUR	3.778	Cobra ESTR O/N (0,391) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(65.823)	(9.232)
EUR	15.233	Cobra EuroSTR a 1 día (0,220) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	28-ago-2026	(268.253)	16.665
EUR	30.818	Cobra EONIA a 1 día (0,531) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(594.772)	(104.995)
EUR	1.331	Cobra EuroSTR a 1 día (17,850) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15-mayo-2026	(77.392)	18.440
EUR	20.671	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	13-ago-2026	457.674	12.054
EUR	18.304	Cobra EuroSTR a 1 día (0,400) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15-mayo-2026	(224.945)	(32.861)
EUR	22.169	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	29-mayo-2026	321.455	2.158
EUR	222.034	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	12-junio-2026	290.365	(110.345)
EUR	9.356	Cobra EONIA a 1 día (2,375) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(193.482)	73.161
EUR	761	Cobra EuroSTR a 1 día (0,170) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	31-julio-2026	(15.692)	3.234
EUR	1.053	Cobra EuroSTR a 1 día (0,220) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	9-julio-2026	(117.288)	3.650
EUR	3.366	Cobra EuroSTR a 1 día (0,270) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	1-oct-2026	(46.114)	743
EUR	44.799	Cobra EuroSTR a 1 día (0,220) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	11-sep-2026	(377.092)	6.671
EUR	30.640	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	19-junio-2026	225.243	(13.872)

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

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
EUR	13.972	Cobra EuroSTR a 1 día (0,220) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	11-junio-2026	(369.140)	6.093
EUR	394.621	Cobra EuroSTR a 1 día (4,750) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15-mayo-2026	(118.472)	8.288
EUR	4.173	Cobra ESTR O/N (8,417) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(202.724)	(102.202)
EUR	13.021	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	28-ago-2026	245.730	(20.141)
EUR	9.355	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	17-ago-2026	302.669	(7.869)
EUR	3.308	Cobra EONIA a 1 día (7,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(136.290)	921
EUR	1.577	Cobra EuroSTR a 1 día (6,000) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	28-mayo-2026	(61.127)	13.827
EUR	1.424	Cobra EuroSTR a 1 día (7,000) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	28-mayo-2026	(3.902)	538
EUR	1.263	Cobra EuroSTR a 1 día (3,400) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	20-ago-2026	(161.119)	1.097
EUR	45.697	Cobra ESTR O/N (0,345) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(346.964)	(19.322)
EUR	4.529	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	8-junio-2026	304.173	(39.925)
EUR	7.363	Cobra ESTR O/N (0,386) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(235.871)	52.560
EUR	41.545	Cobra ESTR O/N (0,277) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(308.462)	49.765
EUR	33.708	Cobra EuroSTR a 1 día (0,600) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15-mayo-2026	(391.176)	(12.314)
EUR	2.808	Cobra EuroSTR a 1 día (1,450) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15-mayo-2026	(410.587)	10.943
EUR	25.485	Cobra EuroSTR a 1 día (0,750) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	28-mayo-2026	(334.238)	9.912
EUR	35.154	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	10-sep-2026	381.247	(7.201)
EUR	4.352	Cobra ESTR O/N (3,885) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(225.338)	70.082
EUR	1.121	Cobra EuroSTR a 1 día (0,170) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	2-oct-2026	(112.721)	(5.140)
EUR	3.545	Cobra EuroSTR a 1 día (0,220) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	23-julio-2026	(314.623)	22.012
EUR	2.594	Cobra ESTR O/N (0,393) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(53.110)	4.821

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

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
EUR	76	Cobra EONIA a 1 día (1,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(61.332)	2.221
EUR	19.155	Cobra ESTR O/N (0,295) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(133.231)	25.244
EUR	904	Cobra EuroSTR a 1 día (0,550) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15-mayo-2026	(181.024)	5.708
EUR	18.354	Cobra EONIA a 1 día (1,125) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(363.125)	106.106
EUR	1.402	Cobra EONIA a 1 día (9,625) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(27.532)	5.176
EUR	18.118	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	16-julio-2026	223.340	(58.287)
EUR	5.475	Cobra ESTR O/N (17,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(17.985)	14.962
EUR	2.661	Cobra EuroSTR a 1 día (23,000) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15-mayo-2026	(70.187)	41.713
EUR	3.096	Cobra EuroSTR a 1 día (0,758) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15-mayo-2026	(136.678)	37.160
EUR	61.813	Cobra EuroSTR a 1 día (0,220) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	12-junio-2026	(459.543)	(13.769)
EUR	1.723	Cobra EONIA a 1 día (2,875) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(35.925)	193
EUR	8.671	Cobra EuroSTR a 1 día (0,270) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	7-ago-2026	(194.183)	36.194
EUR	10.520	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	27-julio-2026	237.081	963
EUR	31.845	Cobra EONIA a 1 día (5,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(175.716)	13.366
EUR	8.608	Cobra EuroSTR a 1 día (0,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	3-julio-2026	(326.770)	13.470
EUR	13.269	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	21-mayo-2026	310.169	(42.333)
EUR	65.873	Cobra ESTR O/N (0,297) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(67.717)	21.848
GBP	13.134.944	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 96 valores. Paga SONIA a 1 día 0,350 %	Morgan Stanley	20-dic-2024	26.285.758	(614.460)
GBP	11.040.678	Cobra SONIA a 1 día (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 93 valores.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(24.363.724)	876.664
GBP	657	Cobra SONIA a 1 día (1,806) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(4.708)	333
GBP	50.383	Cobra SONIA a 1 día (4,000) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(182.571)	13.218

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

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
GBP	6.902	Cobra SONIA a 1 día (6,000) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(12.864)	236
GBP	17.997	Cobra SONIA a 1 día (12,125) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(26.065)	2.843
GBP	246.321	Cobra SONIA a 1 día (5,375) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(216.181)	(9.771)
GBP	32.792	Cobra SONIA a 1 día (1,063) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(88.931)	15.984
GBP	1.226.828	Cobra SONIA a 1 día (1,125) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(411.545)	89.577
GBP	1.086.801	Cobra SONIA a 1 día (14,625) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(68.291)	12.289
GBP	34.893	Cobra SONIA a 1 día (4,375) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(21.230)	17.949
GBP	27.768	Cobra SONIA a 1 día (1,000) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(162.469)	27.092
NOK	571.916	Cobra NIBOR a 1 semana (0,275) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 11 valores.	SEB	28-nov-2024	(2.598.663)	133.308
NOK	178.791	Cobra NIBOR a 1 semana (4,250) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(72.108)	36.634
NOK	2.487.117	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 28 valores. Pago de NIBOR a 1 semana 0,275 %	SEB	28-nov-2024	6.702.135	(362.708)
NOK	76.221	Cobra NIBOR a 1 semana (1,000) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	SEB	28-nov-2024	(215.374)	20.826
NOK	83.080	Cobra NIBOR a 1 semana (6,750) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(267.554)	37.592
NOK	10.633	Cobra NIBOR a 1 semana (2,954) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(299.816)	5.850
NOK	53.916	Cobra NIBOR a 1 semana (2,421) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(65.923)	9.655
NOK	280.343	Cobra NIBOR a 1 semana (9,000) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(153.942)	45.477
NOK	5.714	Cobra NIBOR a 1 semana (0,342) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(67.325)	(872)
NOK	31.246	Cobra NIBOR a 1 semana (0,310) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(378.030)	(24.157)
SEK	2.808.425	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 51 valores. Pago de STIBOR a 1 semana 0,275 %	SEB	28-nov-2024	12.669.462	(971.928)
SEK	333	Cobra STIBOR a 1 semana (7,439) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(810)	1.020

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

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
SEK	1.192.240	Cobra STIBOR a 1 semana (0,275) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 29 valores.	SEB	28-nov-2024	(8.021.815)	146.441
SEK	52.839	Cobra STIBOR a 1 semana (0,675) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(525.829)	111.028
SEK	7.888	Cobra STIBOR a 1 semana (0,661) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(211.844)	(49.618)
SEK	66.187	Cobra STIBOR a 1 semana (2,364) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(124.864)	26.292
SEK	19.052	Cobra STIBOR a 1 semana (1,365) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(56.643)	26.512
SEK	24.761	Cobra STIBOR a 1 semana (0,433) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(69.507)	18.046
SEK	9.877	Cobra STIBOR a 1 semana (0,484) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(108.247)	53.249
SEK	61.993	Cobra STIBOR a 1 semana (0,520) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(407.477)	49.097
SEK	16.704	Cobra STIBOR a 1 semana (11,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(98.190)	20.703
SEK	24.698	Cobra STIBOR a 1 semana (0,730) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(238.537)	766
SEK	40.373	Cobra STIBOR a 1 semana (0,351) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(142.560)	(35.576)
SEK	12.370	Cobra STIBOR a 1 semana (2,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	SEB	28-nov-2024	(37.410)	24.269
USD	613.193	Cobra FEDEF a 1 día (0,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 8 valores.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(2.728.579)	(49.311)
USD	942.059	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 22 valores. Paga FEDEF a 1 día 1,250 %	Morgan Stanley	20-dic-2024	2.884.022	(93.803)
USD	8.799	Cobra FEDEF a 1 día (0,875) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(237.793)	22.817
USD	19.407	Cobra FEDEF a 1 día (1,750) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(29.791)	524
USD	109.253	Cobra FEDEF a 1 día (6,750) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(167.376)	59.983
USD	2.491	Cobra FEDEF a 1 día (1,375) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(355.022)	(55.955)
USD	19.917	Cobra FEDEF a 1 día (10,875) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(87.026)	83.889
USD	250.323	Cobra FEDEF a 1 día (3,375) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(69.988)	(11.434)

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

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
USD	1.141	Cobra FEDEF a 1 día (1,875) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(2.489)	1.623
ZAR	5.221.108	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 24 valores. Paga SABOR a 1 día 0,700 %	Morgan Stanley	20-dic-2024	4.724.621	(141.215)
ZAR	2.702.951	Cobra SABOR a 1 día (0,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 18 valores.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(5.237.667)	(128.747)
ZAR	339.164	Cobra SABOR a 1 día (1,250) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(171.082)	(29.593)
ZAR	290.854	Cobra SABOR a 1 día (0,531) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(344.648)	42.031
ZAR	141.293	Cobra SABOR a 1 día (0,850) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(29.645)	21.020
						(218.515)

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Exposición global en EUR	Porcentaje de exposición global Exposición
Reino Unido	(2.180.246)	(33,70)
Italia	(1.930.489)	(29,84)
Sudáfrica	(1.835.206)	(28,37)
Luxemburgo	(1.633.964)	(25,26)
Bélgica	(1.403.958)	(21,70)
Polonia	(1.025.832)	(15,86)
Bermudas	(397.021)	(6,13)
Singapur	(352.997)	(5,46)
España	(349.919)	(5,41)
Australia	(68.291)	(1,06)
Islandia	(3.902)	(0,06)
Chipre	55.090	0,85
Estados Unidos de América	97.367	1,51
Jersey	151.032	2,33
Islas Vírgenes Británicas	156.814	2,42
Malta	180.514	2,79
Guernsey	301.640	4,66
Israel	393.144	6,08
Turquía	529.024	8,18
Suiza	542.009	8,38
Isla de Man	560.776	8,67
Francia	665.621	10,29
Países Bajos	824.837	12,75
Austria	1.032.965	15,97
Irlanda	1.159.139	17,92
Finlandia	1.173.484	18,14
Dinamarca	1.185.386	18,32
Suecia	2.115.480	32,70
Alemania	2.992.326	46,26
Noruega	3.534.280	54,63
	6.469.103	100,00

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

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
GBP	204.016	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga SONIA O/N 0,400 %	Barclays	17-oct-2024	4.809.133	29.871
USD	7.726	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Barclays	15-ago-2024	(908.423)	20.242
USD	6.515	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Barclays	22-ago-2024	(766.034)	17.069
USD	20.910	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Barclays	16-oct-2024	(471.521)	1.046
USD	12.300	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Barclays	17-oct-2024	(277.365)	615
USD	1.813	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga USONBFR O/N 0,350 %	Barclays	26-ago-2024	169.751	(526)
USD	1.458	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Barclays	11-oct-2024	(417.688)	(1.804)
USD	337	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Barclays	23-oct-2024	(279.905)	(4.640)
USD	337	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Barclays	24-oct-2024	(279.905)	(4.640)
USD	700	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Barclays	3-oct-2024	(581.406)	(9.639)
USD	40.189	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga USONBFR O/N 0,350 %	Barclays	19-ago-2024	3.762.896	(11.655)
USD	1.036	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Barclays	4-oct-2024	(860.481)	(14.266)
USD	80.993	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga USONBFR O/N 0,350 %	Barclays	15-ago-2024	7.583.375	(23.488)
USD	1.754	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Barclays	19-sep-2024	(1.456.837)	(24.153)
USD	2.241	Cobra USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Barclays	26-sep-2024	(1.861.330)	(30.859)
USD	87.605	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga USONBFR O/N 0,400 %	Barclays	19-sep-2024	2.614.133	4.380
						(52.447)

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Exposición global en USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
Bermudas	2.614.133	24,25
Estados Unidos de América	3.355.127	31,13

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: (continuación)

	Exposición global en USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
Reino Unido	4.809.133	44,62
	10.778.393	100,00

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
CAD	114.543	Cobra DISC a 1 día (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-ago-2025	(3.939.116)	334.795
EUR	1.388.622	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Paga EONIA a 1 día 0,400 %	Morgan Stanley	16-oct-2024	19.251.459	(904.426)
EUR	7.856	Cobra EONIA a 1 día (0,450) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	5-feb-2025	(5.707.965)	134.304
EUR	12.545	Cobra FEDEF a 1 día (0,150) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-ago-2025	(4.724.220)	282.108
GBP	24.584	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga SONIA a 1 día 0,400 %	Morgan Stanley	22-enero-2025	1.355.418	43.307
HKD	34.085	Cobra HONIX a 1 día (0,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	25-sep-2025	(1.050.167)	(6.716)
JPY	13.385	Cobra MUTSC a 1 día (0,400) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	14-ago-2025	(2.098.389)	143.043
USD	463.501	Cobra FEDEF a 1 día (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 26 valores.	Morgan Stanley	6-oct-2023	(38.844.913)	1.759.899
USD	2.717	Cobra FEDEF a 1 día (0,530) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	6-oct-2023	(203.992)	19.209
USD	5.167	Cobra FEDEF a 1 día (0,150) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	20-ago-2025	(9.064.069)	461.124
						2.266.647

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Exposición global en USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
Estados Unidos de América	(57.514.591)	127,74
Canadá	(3.939.115)	8,74
Japón	(2.098.389)	4,66
China	(1.050.167)	2,33
Irlanda	324.849	(0,72)
Francia	7.682.916	(17,06)
Alemania	11.568.543	(25,69)
	(45.025.954)	100,00

Nota 9: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones

A 30 de septiembre de 2023, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Posición de compra/ venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Opciones sobre acciones							
Compra	BlackBerry Ltd., opción de compra, precio de ejercicio 4,00, ene. 2024	Morgan Stanley	USD	248	116.808	25.296	(19.252)
Venta	BlackBerry Ltd., opción de compra, precio de ejercicio 6,00, ene. 2024	Morgan Stanley	USD	(248)	116.808	(5.456)	10.149
Venta	Capri Holdings Ltd., opción de venta, precio de ejercicio 40,00, feb. 2024	Morgan Stanley	USD	(244)	1.283.684	(9.760)	4.728
Compra	Capri Holdings Ltd., opción de venta, precio de ejercicio 50,00, jun. 2024	Morgan Stanley	USD	400	2.104.400	79.000	(18.012)
Compra	Capri Holdings Ltd., opción de venta, precio de ejercicio 50,00, feb. 2024	Morgan Stanley	USD	244	1.283.684	21.350	(19.747)
Venta	EQRx, Inc., opción de compra, precio de ejercicio 2,50, ene. 2024	Morgan Stanley	USD	(656)	145.632	(13.120)	(1.005)
Venta	Horizon Therapeutics plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 60,00, ene. 2024	Morgan Stanley	USD	(629)	7.276.901	(4.717)	107.225
Venta	Horizon Therapeutics plc, opción de venta, precio de ejercicio 60,00, dic. 2023	Morgan Stanley	USD	(188)	2.174.972	(940)	23.024
Compra	Horizon Therapeutics plc, opción de venta, precio de ejercicio 85,00, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	850	9.833.650	21.250	(13.430)
Venta	Hostess Brands, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 27,00, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	(66)	219.846	(330)	3.705
Compra	Manchester United plc, opción de compra, precio de ejercicio 25,00, dic. 2023	Morgan Stanley	USD	300	3.470.700	37.500	(29.400)
Venta	Manchester United plc, opción de compra, precio de ejercicio 30,00, dic. 2023	Morgan Stanley	USD	(300)	3.470.700	(15.000)	13.167
Venta	Seagen, Inc., opción de compra, precio de ejercicio 210,00, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	(143)	3.033.745	(58.630)	3.928
Venta	Seagen, Inc., opción de compra, precio de ejercicio 220,00, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	(334)	7.085.810	(11.690)	24.205
Compra	Seagen, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 160,00, dic. 2023	Morgan Stanley	USD	482	10.225.630	26.510	(167.359)
Compra	Sovos Brands, Inc., opción de compra, precio de ejercicio 25,00, feb. 2024	Morgan Stanley	USD	73	164.615	1.460	253
Compra	Sovos Brands, Inc., opción de compra, precio de ejercicio 25,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	296	667.480	5.920	1.546
Compra	Spirit Airlines, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 20,00, ene. 2024	Morgan Stanley	USD	794	1.310.100	235.024	15.458
Venta	Spirit Airlines, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 22,50, ene. 2024	Morgan Stanley	USD	(794)	1.310.100	(178.650)	(20.274)
						155.017	(81.091)
						155.017	**(81.091)**

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 95,00, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	28	287.896	700	(6.197)
Compra	Block, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 44,00, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	42	185.892	7.014	(20)
Compra	HubSpot, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 470,00, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	12	591.000	9.120	(5.541)
Venta	MongoDB, Inc., opción de compra, precio de ejercicio 450,00, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	(10)	345.860	(280)	1.583
Compra	MongoDB, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 330,00, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	17	587.962	12.138	(7.322)

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

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (continuación)

Posición de compra/ venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Compra	NVIDIA Corp., opción de venta, precio de ejercicio 400,00, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	16	695.984	864	(8.512)
Compra	ServiceNow, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 530,00, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	6	335.376	3.204	(3.658)
						32.760	(29.667)
Opciones sobre índices							
Compra	Nasdaq 100 Reduced Value Index, opción de venta, precio de ejercicio 2870,00, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	8	2.354.440	21.880	(4.707)
						54.640	**(34.374)**

Nota 10: Comisiones de gestión de inversiones

La Sociedad Gestora recibe de la Sociedad una comisión mensual de gestión de inversiones equivalente a un determinado porcentaje anual (detallado a continuación) de los activos netos diarios medios de cada Fondo durante el 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 2023.

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

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

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

#Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.

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 analizado.

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

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

Se aplican las siguientes comisiones de rentabilidad para las acciones PF a 30 de septiembre de 2023.

Nota 11: Comisiones de rentabilidad (continuación)

Subfondo y clases de acciones	Divisa del subfondo	Comisiones de rentabilidad	Comisiones de rentabilidad (importe)	Porcentaje de patrimonio neto	Referencia objetivo
Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund					
A PF (acc) USD-H1 (cubierta)	EUR	20,0 %	223	–	N/D
EB PF (acc) EUR	EUR	20,0 %	169.839	0,25 %	S/D
EB PF (acc) USD-H1 (cubierta)	EUR	20,0 %	29.134	0,04 %	S/D
EO PF (acc) EUR	EUR	20,0 %	76.578	0,11 %	S/D
EO PF (acc) USD-H1 (cubierta)	EUR	20,0 %	9.924	0,01 %	S/D
I PF (acc) EUR	EUR	20,0 %	8	–	N/D
I PF (acc) USD-H1 (cubierta)	EUR	20,0 %	239	–	N/D
W PF (acc) USD-H1 (cubierta)	EUR	20,0 %	238	–	N/D
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund					
A PF (acc) USD	USD	12,5 %	697	–	N/D
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	10,0 %	134	–	N/D
EB PF (acc) USD	USD	10,0 %	32	–	N/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	20,0 %	2.197	–	N/D
EO PF (acc) USD	USD	20,0 %	22.859	0,02 %	S/D
I PF (acc) EUR	USD	12,5 %	–	–	N/D
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	12,5 %	–	–	N/D
I PF (acc) USD	USD	12,5 %	11.181	0,01 %	S/D
S PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	20,0 %	34	–	N/D
S PF (acc) USD	USD	20,0 %	200.964	0,15 %	S/D
W PF (acc) USD	USD	12,5 %	2	–	N/D
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS FundΩ					
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	20,0 %	–	–	N/D
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	–	–	N/D
I PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D
S PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (cubierta)	USD	15,0 %	–	–	N/D
W PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund					
A PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	–	–	N/D
A PF (acc) SGD*	USD	15,0 %	–	–	N/D
A PF (acc) SGD-H1 (cubierta)*	USD	15,0 %	–	–	N/D
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	499	–	N/D
EB PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	USD	10,0 %	462	–	N/D
EO PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	USD	20,0 %	16.988	0,01 %	S/D
EO PF (acc) USD	USD	20,0 %	–	–	N/D
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	390	–	N/D
I PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	USD	15,0 %	–	–	N/D
I PF (acc) SGD*	USD	15,0 %	–	–	N/D
I PF (acc) SGD-H1 (cubierta)*	USD	15,0 %	–	–	N/D
I PF (acc) USD	USD	15,0 %	4.039	–	N/D
J PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	18,0 %	35.598	0,02 %	Tipo a corto plazo del euro
J PF (acc) USD	USD	18,0 %	14.968	0,01 %	Tipo de financiación garantizado a un día
J PF (Qdis) GBP-H1 (cubierta)	USD	18,0 %	–	–	Índice promedio de la libra esterlina a un día
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (cubierta)Ω	USD	15,0 %	5.791	–	N/D
W PF (acc) EUR-H1 (cubierta)*	USD	15,0 %	–	–	N/D
W PF (acc) GBP-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	–	–	N/D
W PF (acc) USD	USD	15,0 %	8	–	N/D
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund					
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	10,0 %	6.780	0,01 %	S/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	77.413	0,13 %	S/D
EO PF (acc) USD	USD	15,0 %	39.536	0,07 %	S/D
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund					
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D
EB PF (acc) USD	USD	12,5 %	–	–	N/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	20,0 %	–	–	N/D
EO PF (acc) USD	USD	20,0 %	–	–	N/D
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0 %	–	–	N/D
I PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D
I PF (acc) USD-H4 (BRL) (cubierta)	USD	15,0 %	–	–	N/D
W PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	N/D

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

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 la 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 2023.

Durante el periodo cerrado a 30 de septiembre de 2023, 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.

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 no realizadas 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, lacual se paga al Distribuidor Principal. Estas comisiones se devengan diariamente, y se deducen y se pagan mensualmente al Distribuidor Principal.

Nota 15: Clases de acciones (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 16: Reembolso de gastos

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

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

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 período 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 período cerrado a 30 de septiembre de 2023 la Sociedad incurrió en los siguientes costes de transacción:

Nombre del Fondo	Moneda	Importe*
Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund	EUR	–
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	4.726
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	USD	600.883
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	USD	–
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund#	USD	1.103
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	USD	87.074
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	USD	–
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	14.138

#Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.

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

Nota 19: Compensación

Los Fondos emplean una práctica contable conocida como compensación en virtud de la cual se abona o se carga a la partida de rendimientos no distribuidos una parte de los beneficios procedentes de la emisión y los costes derivados del reembolso de acciones, equivalente para cada acción a la cuantía de rendimientos de inversiones netos no distribuidos en la fecha de la transacción. Este importe se declara en el "Estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto". En consecuencia, los rendimientos de inversiones netos no distribuidos por acción no se ven afectados por la emisión ni por los reembolsos de acciones. No obstante, respecto a los Fondos que ofrecen únicamente acciones de acumulación, el Consejo de Administración se reserva el derecho de no aplicar dicha compensación.

Nota 20: Otros gastos

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

Nota 21: Porcentaje de gastos totales

El porcentaje de gastos totales (Total Expense Ratio, "TER"), expresado como porcentaje, representa la manera en que los gastos totales de los Fondos se relacionan con el patrimonio neto medio de esos Fondos durante el ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2023. Los gastos totales abarcan las comisiones de gestión de las inversiones, las comisiones de las agencias administrativas y de transferencias, gastos de mantenimiento y servicio, tal como se resume en la cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones patrimoniales.

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

Nota 22: Línea de crédito global

Con efecto desde el 3 de febrero de 2023, la Sociedad, junto con otros fondos de inversión europeos y estadounidenses registrados y gestionados por Franklin Templeton Investments (individualmente, el "Prestatario" y colectivamente los "Prestatarios"), formalizaron una línea de crédito preferente conjunta, sin garantía personal y sindicada, por un importe total de 2.675 millones de USD (Línea de crédito global) para proporcionar fondos a los Prestatarios que les permitiera atender necesidades temporales y de emergencia, así como la posibilidad de atender futuras solicitudes de reembolso imprevistas o por importes atípicamente elevados.

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

Durante el ejercicio financiero cerrado a 30 de septiembre de 2023, la Sociedad no utilizó la Línea de crédito global.

Nota 23: Abreviaturas

Países

ARE	Emiratos Árabes Unidos	CYM	Islas Caimán	IRL	Irlanda	SGP	Singapur
AUS	Australia	DEU	Alemania	ISR	Israel	SP	Supranacional
BMD	Bermudas	DNK	Dinamarca	ITA	Italia	USA	Estados Unidos de América
BRA	Brasil	FRA	Francia	JEY	Jersey		
CAN	Canadá	GBR	Reino Unido	JPN	Japón		
CHN	China	HKG	Hong Kong	NLD	Países Bajos		

Divisas

AUD	Dólar australiano	DKK	Corona danesa	JPY	Yen japonés	SGD	Dólar de Singapur
BRL	Real brasileño	EUR	Euro	NOK	Corona noruega	USD	Dólar estadounidense
CAD	Dólar canadiense	GBP	Libra esterlina	PLN	Esloti polaco	ZAR	Rand sudafricano
CHF	Franco suizo	HKD	Dólar de Hong Kong	SEK	Corona sueca		

Nota 24: Acontecimientos posteriores

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

Programa de inversiones, 30 de septiembre de 2023

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Biotecnología				
54.250	Seagen, Inc.	USA	USD	11.509.137	9,31
95.005	Horizon Therapeutics plc	USA	USD	10.991.128	8,90
79.139	Abcam plc, ADR	GBR	USD	1.790.916	1,45
656.730	EQRx, Inc.	USA	USD	1.457.941	1,18
				25.749.122	20,84
	Mercados de capital				
260.513	Greenhill & Co., Inc.	USA	USD	3.855.592	3,12
81.548	Sculptor Capital Management, Inc. 'A'	USA	USD	945.957	0,77
				4.801.549	3,89
	Productos químicos				
6.882	Covestro AG, Reg. S, 144A	DEU	EUR	370.079	0,30
				370.079	0,30
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
208.395	Albertsons Cos., Inc. 'A'	USA	USD	4.740.986	3,84
				4.740.986	3,84
	Servicios públicos eléctricos				
790.297	Origin Energy Ltd.	AUS	AUD	4.450.113	3,60
12.095	PNM Resources, Inc.	USA	USD	539.558	0,44
				4.989.671	4,04
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
167.977	Hollysys Automation Technologies Ltd.	CHN	USD	3.332.664	2,70
				3.332.664	2,70
	Entretenimiento				
90.784	Manchester United plc 'A'	GBR	USD	1.796.616	1,45
17.014	TKO Group Holdings, Inc.	USA	USD	1.430.197	1,16
1.983	Activision Blizzard, Inc.	USA	USD	185.668	0,15
				3.412.481	2,76
	Servicios financieros				
1.241.173	Network International Holdings plc, Reg. S, 144A	ARE	GBP	5.909.014	4,78
				5.909.014	4,78
	Productos alimenticios				
1.238.856	United Malt Group Ltd.	AUS	AUD	3.926.876	3,18
1.682.806	Costa Group Holdings Ltd.	AUS	AUD	3.375.592	2,73
41.917	Hostess Brands, Inc. 'A'	USA	USD	1.396.255	1,13
				8.698.723	7,04
	Proveedores y servicios sanitarios				
23.266	Amedisys, Inc.	USA	USD	2.173.044	1,76
129.649	Synlab AG	DEU	EUR	1.383.051	1,12
161	Enhabit, Inc.	USA	USD	1.811	–
				3.557.906	2,88
	Tecnología sanitaria				
60.511	NextGen Healthcare, Inc.	USA	USD	1.435.926	1,16
				1.435.926	1,16
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
179.967	NEOGAMES SA	ISR	USD	4.859.109	3,93
289.502	F45 Training Holdings, Inc.	USA	USD	6.659	0,01
				4.865.768	3,94
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
112.739	Energy Harbor Corp.	USA	USD	9.016.302	7,30
				9.016.302	7,30
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
31.265	Adevinta ASA	FRA	NOK	308.014	0,25
				308.014	0,25
	Medios de comunicación				
415.300	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USA	USD	656.174	0,53
				656.174	0,53

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de activos netos
	Metales y minería				
13.805	United States Steel Corp.	USA	USD	448.386	0,36
				448.386	0,36
	Petróleo, gas y combustibles				
16.954	Denbury, Inc.	USA	USD	1.661.662	1,34
				1.661.662	1,34
	Productos farmacéuticos				
103.810	Dechra Pharmaceuticals plc	GBR	GBP	4.787.696	3,87
				4.787.696	3,87
	Semiconductores y equipos semiconductores				
800.685	eMagin Corp.	USA	USD	1.593.363	1,29
				1.593.363	1,29
	Software				
53.512	VMware, Inc. 'A'	USA	USD	8.908.678	7,21
29.629	SimCorp A/S	DNK	DKK	3.077.155	2,49
14.624	New Relic, Inc.	USA	USD	1.252.107	1,01
1.042.662	Infomedia Ltd.	AUS	AUD	1.057.351	0,86
418.679	Alfa Financial Software Holdings plc, Reg. S, 144A	GBR	GBP	942.482	0,76
4.821	ESI Group	FRA	EUR	772.196	0,62
4.269	Splunk, Inc.	USA	USD	624.341	0,51
77.022	Kaleyra, Inc.	ITA	USD	557.639	0,45
				17.191.949	13,91
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
64.412	Capri Holdings Ltd.	USA	USD	3.388.715	2,74
				3.388.715	2,74
	TOTAL ACTIVO			110.916.150	89,76
	WARRANTS				
	Mercados de capital				
5.341	Social Leverage Acquisition Corp. I, 17/02/2028	USA	USD	306	–
828	RMG Acquisition Corp. III, 31/12/2027	USA	USD	108	–
2.273	Jaws Mustang Acquisition Corp., 30/01/2026	USA	USD	91	–
165	CC Neuberger Principal Holdings III, 31/12/2027	USA	USD	34	–
171	Apollo Strategic Growth Capital II, 31/12/2027	USA	USD	13	–
				552	–
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
8.514	Movella Holdings, Inc., 31/12/2027	USA	USD	335	–
				335	–
	Equipos y suministros sanitarios				
30.385	Spectral AI, Inc. 31/12/2027	USA	USD	3.950	–
				3.950	–
	Servicios de tecnología informática				
2.095	Core Scientific, Inc. 19/01/2027	USA	USD	378	–
				378	–
	Medios de comunicación				
106	Innovid Corp. 'A' 31/12/2027	ISR	USD	7	–
				7	–
	TOTAL WARRANTS			5.222	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			110.921.372	89,76
	TOTAL INVERSIONES			**110.921.372**	**89,76**

Programa de inversiones, 30 de septiembre de 2023

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del 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, 11,102 %, 15/05/2028	BMD	USD	3.429.296	2,57
3.250.000	Queen Street 2023 RE DAC, 144A, FRN 12,935 % 08/12/2028	IRL	USD	3.347.500	2,50
3.000.000	Acorn Re Ltd., 144A, FRN, 7,942 %, 07/05/2025	BMD	USD	2.948.400	2,21
2.175.000	Northshore Re II Ltd., 144A, FRN, 11,018 %, 08/01/2027	BMD	USD	2.173.260	1,63
1.975.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 11,762 %, 15/05/2028	BMD	USD	1.874.670	1,40
975.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 11,342 %, 15/05/2028	BMD	USD	938.413	0,70
900.000	Easton Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 9,976 %, 08/01/2027	SGP	USD	904.253	0,68
925.000	Herbie Re Ltd., 144A, FRN, 11,998 %, 08/01/2025	BMD	USD	903.054	0,68
775.000	Titania RE Ltd., 144A, FRN, 10,48 %, 21/06/2028	BMD	USD	766.126	0,57
750.000	Blue Halo Re Ltd., 144A, FRN, 15,192 %, 24/02/2025	BMD	USD	735.056	0,55
750.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN, 17,23 %, 07/04/2025	BMD	USD	709.088	0,53
325.000	Kilimanjaro III Re Ltd., 144A, FRN, 15,356 %, 19/12/2027	BMD	USD	323.156	0,24
				19.052.272	14,26
	Supranacional				
2.813.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 12,167 %, 13/07/2024	SP	USD	2.771.508	2,07
1.850.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 15,587 %, 13/07/2024	SP	USD	1.834.830	1,37
1.750.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 10,082 %, 31/03/2026	SP	USD	1.791.388	1,34
1.250.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 14,587 %, 13/06/2024	SP	USD	1.235.938	0,93
1.175.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 9,087 %, 13/06/2024	SP	USD	1.173.766	0,88
				8.807.430	6,59
	TOTAL BONOS			27.859.702	20,85
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			27.859.702	20,85
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
4.000.000	SD Re Ltd., 144A, FRN, 14,682 %, 19/11/2031	BMD	USD	3.909.000	2,93
3.750.000	Long Point Re IV Ltd., 144A, FRN, 9,696 %, 01/06/2026	CYM	USD	3.738.750	2,80
3.768.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN, 9,166 %, 22/03/2028	BMD	USD	3.720.052	2,78
3.575.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN, 12,622 %, 07/06/2028	BMD	USD	3.537.641	2,65
3.250.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN, 18,442 %, 24/02/2026	USA	USD	3.426.800	2,56
2.750.000	Everglades Re II Ltd., 144A 0 % 16/01/2028	BMD	USD	2.639.312	1,98
2.675.000	Sakura RE Ltd., 144A, FRN, 9,444 %, 07/04/2029	BMD	USD	2.615.348	1,96
2.500.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN, 11,966 %, 28/04/2030	BMD	USD	2.547.937	1,91
2.500.000	Wrigley Re Ltd., 144A, FRN, 12,362 %, 07/08/2027	BMD	USD	2.528.250	1,89
2.425.000	Acorn Re Ltd., 144A, FRN, 9,792 %, 06/11/2026	BMD	USD	2.442.278	1,83
2.250.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN, 12,394 %, 06/12/2025	BMD	USD	2.346.469	1,76
2.250.000	Phoenician Re Ltd., 144A, FRN, 8,34 %, 14/12/2024	BMD	USD	2.219.344	1,66
2.000.000	Lightning Re, 144A, FRN, 16,442 %, 31/03/2030	USA	USD	2.095.100	1,57
2.000.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN, 13,942 %, 07/06/2026	BMD	USD	2.036.950	1,52
2.000.000	Torrey Pines Re Ltd., 144A, FRN 10,454 % 05/06/2031	BMD	USD	2.028.100	1,52
1.750.000	Hypatia Ltd., 144A, FRN, 14,909 %, 08/04/2030	BMD	USD	1.825.731	1,37
1.800.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN, 9,386 %, 07/12/2027	BMD	USD	1.797.750	1,35
1.750.000	Locke Tavern Re Ltd., 144A, FRN, 4,75 %, 09/04/2026	BMD	USD	1.782.769	1,33
1.825.000	Torrey Pines Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 9,374 %, 07/06/2029	BMD	USD	1.781.063	1,33
1.750.000	Citrus Re Ltd., 144A, FRN 14,354 % 07/06/2030	BMD	USD	1.759.231	1,32
1.775.000	Torrey Pines Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 10,224 %, 07/06/2029	BMD	USD	1.741.541	1,30
1.750.000	Black Kite Re Ltd., 144A, FRN, 12,321 %, 09/06/2025	HKG	USD	1.735.169	1,30
1.750.000	Nakama Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 8,034 %, 13/10/2026	SGP	USD	1.717.888	1,29
1.675.000	Kendall Re Ltd., 144A, FRN, 9,397 %, 02/05/2028	BMD	USD	1.663.987	1,24
1.500.000	Atlas Capital Reinsurance 2022 DAC, 144A, FRN, 15,013 %, 06/06/2028	IRL	USD	1.530.975	1,15

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de activos netos
1.500.000	Residential Reinsurance 2022 Ltd., 144A, FRN, 12,426 %, 06/12/2029	CYM	USD	1.506.750	1,13
1.500.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN, 10,394 %, 16/06/2025	BMD	USD	1.496.888	1,12
1.500.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN, 14,022 %, 12/05/2025	USA	USD	1.474.162	1,10
1.500.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN, 10,816 %, 28/03/2029	BMD	USD	1.456.200	1,09
1.250.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN, 15,644 %, 06/12/2025	BMD	USD	1.309.500	0,98
1.250.000	Gateway Re II Ltd., 144A, FRN 14,942 % 27/04/2026	BMD	USD	1.268.250	0,95
1.250.000	Bayou Re Ltd., 144A, FRN 18,193 % 26/05/2030	BMD	USD	1.266.469	0,95
1.250.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 13,192 %, 19/05/2025	BMD	USD	1.197.750	0,90
1.000.000	Commonwealth RE Ltd., 144A, FRN, 8,946 %, 08/07/2025	BMD	USD	1.006.425	0,75
1.000.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN, 12,692 %, 07/06/2025	BMD	USD	1.002.150	0,75
1.000.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN, 11,704 %, 07/12/2027	BMD	USD	997.325	0,75
1.000.000	Matterhorn Re Ltd., 144A, FRN, 10,564 %, 24/03/2025	BMD	USD	978.125	0,73
1.000.000	Gateway Re Ltd., 144A 0 % 09/01/2024	USA	USD	961.975	0,72
750.000	Mona Lisa Re Ltd., 144A, FRN, 17,768 %, 08/01/2030	BMD	USD	804.319	0,60
750.000	Stabilitas Re Ltd., 144A, FRN 13,928 % 05/06/2030	BMD	USD	769.106	0,58
750.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN, 10,919 % 06/06/2025	BMD	USD	750.694	0,56
750.000	Catahoula II Re Pte. Ltd., 144A, FRN 14,943 % 16/06/2025	SGP	USD	737.231	0,55
750.000	Hestia Re Ltd., 144A, FRN, 14,926 %, 22/04/2025	BMD	USD	732.019	0,55
675.000	Herbie Re Ltd., 144A, FRN, 14,398 %, 08/07/2027	BMD	USD	681.311	0,51
675.000	Kendall Re Ltd., 144A, FRN, 11,647 %, 02/05/2028	BMD	USD	675.894	0,51
675.000	Sussex Capital UK Pcc Ltd., 144A, FRN, 13,717 %, 08/01/2028	GBR	USD	652.286	0,49
500.000	Sakura RE Ltd., 144A, FRN, 18,935 %, 06/01/2030	BMD	USD	531.988	0,40
500.000	Veraison Re Ltd., 144A, FRN, 11,943 %, 10/03/2031	BMD	USD	528.388	0,39
425.000	Sierra Ltd., 144A, FRN, 8,142 %, 31/01/2025	BMD	USD	423.640	0,32
500.000	Topanga Re Ltd., 144A, FRN, 22,084 %, 08/01/2028	BMD	USD	357.925	0,27
325.000	Sierra Ltd., 144A, FRN, 10,192 %, 31/01/2025	BMD	USD	322.944	0,24
250.000	SD Re Ltd., 144A, FRN, 14,182 %, 19/11/2031	BMD	USD	242.156	0,18
200.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd., 144A, FRN, 7,926 %, 06/06/2028	CYM	USD	190.500	0,14
34.707	Frontline Re Ltd., 144A, FRN, 5,494 %, 06/07/2026	BMD	USD	19.089	0,01
209.000	Pelican IV Re Ltd., 144A, FRN, 10,798 %, 07/05/2027	BMD	USD	3.673	–
				83.512.567	62,52
	TOTAL BONOS			83.512.567	62,52
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			83.512.567	62,52
	TOTAL INVERSIONES			**111.372.269**	**83,37**

Programa de inversiones, 30 de septiembre de 2023

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
349.460	Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	USA	USD	4.343.788	2,24
				4.343.788	2,24
	Construcción e ingeniería				
162.323	MasTec, Inc.	USA	USD	11.682.386	6,02
50.304	Quanta Services, Inc.	USA	USD	9.410.369	4,85
				21.092.755	10,87
	Materiales de construcción				
131.436	CRH plc	USA	USD	7.193.492	3,71
				7.193.492	3,71
	Servicios públicos eléctricos				
149.908	Constellation Energy Corp.	USA	USD	16.351.965	8,43
592.747	PG&E Corp.	USA	USD	9.561.009	4,93
147.193	Edison International	USA	USD	9.315.845	4,80
				35.228.819	18,16
	Equipos eléctricos				
196.673	Fluence Energy, Inc. 'A'	USA	USD	4.521.512	2,33
44.278	Emerson Electric Co.	USA	USD	4.275.927	2,20
221.077	Enovix Corp.	USA	USD	2.774.516	1,43
187.764	Sunrun, Inc.	USA	USD	2.358.316	1,22
71.335	Shoals Technologies Group, Inc. ‘A’	USA	USD	1.301.864	0,67
				15.232.135	7,85
	Transporte terrestre				
97.687	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	4.492.625	2,31
				4.492.625	2,31
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
853.517	AES Corp. (The)	USA	USD	12.973.458	6,69
165.348	NextEra Energy Partners LP	USA	USD	4.910.836	2,53
429.059	Sunnova Energy International, Inc.	USA	USD	4.492.248	2,32
31.707	Vistra Corp.	USA	USD	1.052.038	0,54
				23.428.580	12,08
	Conglomerados industriales				
143.700	General Electric Co.	USA	USD	15.886.035	8,19
				15.886.035	8,19
	TOTAL ACTIVO			126.898.229	65,41
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			126.898.229	65,41
	TOTAL INVERSIONES			**126.898.229**	**65,41**

Programa de inversiones, 30 de septiembre de 2023

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
3.000.000	FHLMC STACR Remic Trust, Serie 2022-DNA3, 144A, FRN, 9,665 %, 25/04/2042	USA	USD	3.141.487	3,95
3.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2022-R02, 144A, FRN, 9,815 %, 25/01/2042	USA	USD	3.076.232	3,86
2.970.000	Accunia European CLO I DAC, Serie 1A, 144A, FRN, 9,943 %, 15/07/2030	IRL	EUR	3.009.075	3,78
3.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2020-R02, 144A, FRN, 8,429 %, 25/01/2040	USA	USD	3.006.450	3,78
2.500.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2023-R05, 144A, FRN, 10,065 %, 25/06/2043	USA	USD	2.612.121	3,28
2.000.000	FHLMC STACR Remic Trust, Serie 2020-DNA5, 144A, FRN, 16,815 %, 25/10/2050	USA	USD	2.585.401	3,25
2.500.000	Tricon Residential Trust, Serie 2021-SFR1, 144A, 3,692 %, 17/07/2038	USA	USD	2.180.580	2,74
1.750.000	FHLMC Stacr Trust, Serie 2019-HQA1, 144A, FRN, 17,679 %, 25/02/2049	USA	USD	2.171.542	2,73
2.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2022-R01, 144A, FRN, 11,315 %, 25/12/2041	USA	USD	2.022.037	2,54
2.000.000	Blackrock MT Hood CLO X LLC, Serie 2023-1A, 144A, FRN, 11,725 %, 20/04/2035	CYM	USD	2.014.672	2,53
1.880.000	Generate CLO 2 Ltd., Serie 3A, 144A, FRN, 9,188 %, 20/10/2029	CYM	USD	1.877.425	2,36
2.120.153	Bayview Financial Acquisition Trust, Serie 2006-D, FRN, 6,033 %, 28/12/2036	USA	USD	1.618.042	2,03
1.500.000	FHLMC STACR Remic Trust, Serie 2022-DNA4, 144A, FRN, 10,565 %, 25/05/2042	USA	USD	1.590.448	2,00
1.302.000	Oat Hill NO 3 plc, Series 3, Reg. S, FRN, 8,688 %, 29/05/2046	GBR	GBP	1.549.653	1,95
1.500.000	Avoca CLO XVI DAC, Serie 16X, Reg. S, FRN 6,863 % 15/07/2031	NLD	EUR	1.546.232	1,94
1.412.000	Palmerston Park CLO DAC, Serie 1X, Reg. S, FRN, 9,03 %, 18/04/2030	IRL	EUR	1.490.886	1,87
1.550.000	LoanCore Issuer Ltd., Serie 2018-CRE1, 144A, FRN, 8,397 %, 15/05/2028	CYM	USD	1.489.017	1,87
1.500.000	Progress Residential Trust, Serie 2022-SFR5, 144A, 6,618 %, 17/06/2039	USA	USD	1.441.772	1,81
1.270.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2019-HRP1, 144A, FRN, 14,679 %, 25/11/2039	USA	USD	1.381.425	1,74
1.126.000	Together Asset-Backed Securitisation 2023-1st1 plc, Serie 2023-1ST1X, Reg. S, FRN, 9,893 %, 20/01/2067	GBR	GBP	1.377.888	1,73
1.370.000	Tikehau CLO DAC, Serie 2015-1X, Reg. S, FRN 7,133 % 04/08/2034	IRL	EUR	1.376.646	1,73
1.460.000	Progress Residential Trust, Serie 2020-SFR1, 144A, 5,268 %, 17/04/2037	USA	USD	1.373.882	1,73
906.377	RALI Trust, Serie 2007-QO3, FRN, 5,834 %, 25/03/2047	USA	USD	1.258.427	1,58
1.160.000	FHLMC Stacr Remic Trust, Serie 2020-HQA2, 144A, FRN, 9,529 %, 25/03/2050	USA	USD	1.255.744	1,58
1.250.000	Golub Capital Partners CLO 69M, Serie 2023-69A, 144A, FRN, 0 %, 09/11/2036	USA	USD	1.250.000	1,57
1.453.602	Home Partners of America Trust, Serie 2021-2, 144A, 3,799 %, 17/12/2026	USA	USD	1.242.544	1,56
1.090.000	Trinitas Euro CLO III DAC, Serie 3X, Reg. S, FRN 10,021 % 25/01/2037	IRL	EUR	1.160.157	1,46
1.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2022-R03, 144A, FRN, 15,165 %, 25/03/2042	USA	USD	1.115.144	1,40
1.000.000	STACR Trust, Serie 2018-DNA3, 144A, FRN, 13,179 %, 25/09/2048	USA	USD	1.112.255	1,40
1.310.000	Progress Residential Trust, Serie 2021-SFR8, 144A, 3,181 %, 17/10/2038	USA	USD	1.110.691	1,40
1.090.000	Toro European CLO DAC, Serie 6X, Reg. S, FRN, 7,161 %, 12/01/2032	IRL	EUR	1.080.825	1,36
1.000.000	Halseypoint CLO 7 Ltd., Serie 2023-7A, 144A, FRN, 11,099 %, 20/07/2036	JEY	USD	1.011.082	1,27
1.000.000	Invesco CLO Ltd., Serie 2022-3A, 144A, FRN, 10,346 %, 22/10/2035	JEY	USD	1.006.694	1,26
1.000.000	FHLMC STACR Remic Trust, Serie 2020-DNA2, 144A, FRN, 10,229 %, 25/02/2050	USA	USD	1.003.975	1,26

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de activos netos
1.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2021-R03, 144A, FRN, 10,815 %, 25/12/2041	USA	USD	997.313	1,25
969.949	Preferred Residential Securities 06-1 plc, Serie 2006-1X, Reg. S, FRN, 4,795 %, 15/12/2043	GBR	EUR	963.543	1,21
1.427.826	Citigroup Mortgage Loan Trust, Serie 2015-RP2, 144A, 4,25 %, 25/01/2053	USA	USD	932.527	1,17
940.000	TRTX Issuer Ltd., Serie 2019-FL3, 144A, FRN, 7,897 %, 15/10/2034	CYM	USD	880.710	1,11
592.462	First Franklin Mortgage Loan Trust, Serie 2003-FF1, FRN, 8,059 %, 25/03/2033	USA	USD	726.626	0,91
388.702	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Serie 2007-HE3, FRN, 5,654 %, 25/04/2037	USA	USD	640.134	0,80
620.000	Madison Park Funding XIII Ltd., Serie 2014-13A, 144A, FRN, 8,432 %, 19/04/2030	CYM	USD	616.145	0,77
553.180	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2004-A6, FRN 4,146 %, 25/12/2034	USA	USD	447.418	0,56
317.028	Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Serie 2004-1 5,526 %, 25/03/2034	USA	USD	279.117	0,35
275.542	Bayview Financial Revolving Asset Trust, Serie 2005-A, 144A, FRN, 8,233 %, 28/02/2040	USA	USD	199.768	0,25
176.530	Banc of America Funding Trust, Serie 2004-A, FRN, 4,882 %, 20/09/2034	USA	USD	157.367	0,20
2.623.567	Citigroup Mortgage Loan Trust, Serie 2015-RP2, 144A, FRN, 0,974 %, 25/01/2053	USA	USD	123.433	0,15
211.730	Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., Serie 1998-AQ1, 7 %, 25/06/2028	USA	USD	109.747	0,14
150.811	Citigroup Mortgage Loan Trust, Serie 2015-RP2, 144A, 0 %, 25/01/2053	USA	USD	51.357	0,06
42.675	WaMu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Serie 2006-AR6, FRN, 4,552 %, 25/08/2036	USA	USD	36.285	0,05
35.277	Countrywide, Serie 2002-3, FRN, 6,174 %, 25/05/2032	USA	USD	35.143	0,04
43.806	Alternative Loan Trust, Serie 2004-J8, 0 %, 25/09/2034	USA	USD	28.764	0,04
33.892	BCAP LLC Trust, Serie 2008-RR2, 144A, 5,5 %, 25/11/2034	USA	USD	27.735	0,03
21.191	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Serie 2003-AR30, FRN, 4,437 %, 25/01/2034	USA	USD	16.037	0,02
15.992	Merrill Lynch Bank Mortgage Loan Trust, Serie 2002-3, 144A, FRN, 6,647 %, 15/04/2026	USA	USD	15.992	0,02
15.837	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Serie 2005-6AR, FRN, 4,778 %, 25/11/2035	USA	USD	10.232	0,01
8.827	Impac CMB Trust, Serie 2005-6, FRN, 6,559 %, 25/10/2035	USA	USD	9.491	0,01
				64.845.335	81,45
	TOTAL BONOS			64.845.335	81,45
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			64.845.335	81,45
	TOTAL INVERSIONES			**64.845.335**	**81,45**

Programa de inversiones, 30 de septiembre de 2023

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Cadenas de tiendas minoristas				
4	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	5.071	0,02
30	Amazon.com, Inc.	USA	USD	3.814	0,02
				8.885	0,04
	Entretenimiento				
386	Netflix, Inc.	USA	USD	145.754	0,74
1.583	Roku, Inc. 'A'	USA	USD	111.744	0,57
				257.498	1,31
	Servicios financieros				
2.973	WEX, Inc.	USA	USD	559.192	2,84
9.475	Block, Inc. 'A'	USA	USD	419.363	2,13
335	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	132.630	0,67
4.748	Wise plc 'A'	GBR	GBP	39.595	0,20
128	FleetCor Technologies, Inc.	USA	USD	32.684	0,17
				1.183.464	6,01
	Transporte terrestre				
13.002	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	597.962	3,04
				597.962	3,04
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
7.789	Nikon Corp.	JPN	JPY	82.033	0,42
				82.033	0,42
	Seguros				
8.827	Trupanion, Inc.	USA	USD	248.921	1,26
				248.921	1,26
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
954	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	286.400	1,45
3.337	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	90.199	0,46
				376.599	1,91
	Servicios de tecnología informática				
4.011	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	218.880	1,11
852	EPAM Systems, Inc.	USA	USD	217.848	1,11
6.890	Squarespace, Inc. 'A'	USA	USD	199.603	1,01
1.732	Okta, Inc. 'A'	USA	USD	141.175	0,72
661	VeriSign, Inc.	USA	USD	133.873	0,68
56	MongoDB, Inc. 'A'	USA	USD	19.368	0,10
				930.747	4,73
	Semiconductores y equipos semiconductores				
479	Broadcom, Inc.	USA	USD	397.848	2,02
3.390	ON Semiconductor Corp.	USA	USD	315.100	1,60
2.710	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	278.642	1,42
3.024	Micron Technology, Inc.	USA	USD	205.723	1,04
4.461	Wolfspeed, Inc.	USA	USD	169.964	0,86
267	Lam Research Corp.	USA	USD	167.348	0,85
2.600	Rambus, Inc.	USA	USD	145.054	0,74
2.001	Shibaura Mechatronics Corp.	JPN	JPY	93.966	0,48
212	NVIDIA Corp.	USA	USD	92.218	0,47
586	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	80.043	0,41
1.421	Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPN	JPY	71.046	0,36
344	Disco Corp.	JPN	JPY	63.556	0,32
3.765	Renesas Electronics Corp.	JPN	JPY	57.510	0,29
573	Ulvac, Inc.	JPN	JPY	20.646	0,10
112	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	5.443	0,03
				2.164.107	10,99
	Software				
1.338	HubSpot, Inc.	USA	USD	658.965	3,35
2.024	Microsoft Corp.	USA	USD	639.078	3,25
3.669	Datadog, Inc. 'A'	USA	USD	334.209	1,70
1.652	Atlassian Corp. 'A'	USA	USD	332.895	1,69
6.885	Dynatrace, Inc.	USA	USD	321.736	1,63
6.354	Gitlab, Inc. 'A'	USA	USD	287.328	1,46
1.312	Splunk, Inc.	USA	USD	191.880	0,97

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de activos netos
306	ServiceNow, Inc.	USA	USD	171.042	0,87
240	BILL Holdings, Inc.	USA	USD	26.057	0,13
36	Intuit, Inc.	USA	USD	18.394	0,09
67	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	15.707	0,08
				2.997.291	15,22
	TOTAL ACTIVO			8.847.507	44,93
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			8.847.507	44,93
	TOTAL INVERSIONES			**8.847.507**	**44,93**

Información adicional

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

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

CHILTON INVESTMENT COMPANY, INC.
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.

Gestores de inversiones por Fondo a 30 de septiembre de 2023

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund
Gestor de inversiones
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Subgestor de Inversiones
ACTUSRAYPARTNERS LIMITED

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund
Gestor de inversiones
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund
Gestor de inversiones
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Subgestor de Inversiones
BARDIN HILL ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT L.P.

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund
Gestor de inversiones
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund (Cerrado el 15 de mayo de 2023)
Gestor de inversiones
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Subgestor de Inversiones
CHILTON INVESTMENT COMPANY, INC.

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund
Gestor de inversiones
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Subgestor de Inversiones
ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund
Gestor de inversiones
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Subgestor de Inversiones
ELLINGTON GLOBAL ASSET MANAGEMENT, LLC

Franklin K2 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 TRS en % de patrimonio neto
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	2.122.415	2,56 %
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	1.176.689	5,98 %

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

Swaps de rentabilidad total, las diez mayores contrapartes

Fondo	Divisa del fondo	Contrapartes	Volumen bruto de TRS[1] en la divisa del fondo
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	Citibank	345.273
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	Deutsche Bank	1.681.225
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	J.P. Morgan	95.917
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	J.P. Morgan	523.663
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	Morgan Stanley	653.026

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

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

Datos sobre operaciones agregadas

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

Fondo	Fondo Divisa	Vencimiento	País de constitución de la Contraparte	Volumen bruto de TRS[1] en la divisa del fondo
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	3-12 meses	Estados Unidos de América	2.122.415
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	más de 1 año	Japón	86.781
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	más de 1 año	Estados Unidos de América	1.089.908

(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 pignorarse.

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 2023 para reducir el riesgo de contraparte asociado a los derivados extrabursátiles (OTC).

Fondo	Contraparte	Divisa de la garantía	Efectivo mantenido como garantía	Bonos soberanos mantenidos como garantía
Franklin K2 Ellington Structured Credit 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.

Subfondos	Índice de rotación de la cartera
Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund	(250,59) %
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	12,67 %
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	564,92 %
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	5,53 %
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	194,16 %
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	61,53 %
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	238,21 %

Informe anual auditado e informes semestrales sin auditar

Los informes anuales auditados y los informes semestrales sin auditar estarán disponibles en el sitio web local de Franklin Templeton, www.franklintempleton.lu, o podrán obtenerse de manera gratuita previa solicitud en el domicilio social de la Sociedad. 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

FRANCIA
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
Sucursal en Francia
14, Bd de la Madeleine
F-75008 París
Tel.: +33 1 89 82 00 10 Fax: +33 (0)1 40 73 86 10
Correo electrónico: franklintempletonfrance@franklintempleton.com

ALEMANIA y AUSTRIA
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
Niederlassung Deutschland
Mainzer Landstr. 16
Postfach 11 18 03
60325 Fráncfort, Alemania
Tel.: +49 69 808 83 316 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
Correo electrónico: info@franklintempleton.de

ITALIA
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
Sucursal en Italia
Corso Italia n.1
20122 Milano, Italia
Tel.: +39 02 3621 3320 Fax: +39 02 8545 9220
Teléfono gratuito en Italia: 800 915 919
Correo electrónico: servizioclientimilano@franklintempleton.com

LUXEMBURGO, PAÍSES BAJOS y BÉLGICA
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 27 94 0990 Fax: +352 46 66 76
Correo electrónico: lucs@franklintempleton.com

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
Belgium Branch
28, avenue Marnix, 1000
Brussels (Bélgica)
Tel.: +32 2 289 62 00 Fax: +32 2 289 62 19

ESPAÑA:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
Spanish Branch
Calle de José Ortega y Gasset 29
28006 Madrid, España
Tel.: +34 919 03 72 06 Fax: +352 46 66 76
Correo electrónico: operaciones@franklintempleton.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
Correo electrónico: info@franklintempleton.ch

REINO UNIDO
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place, 78 Cannon Street
Londres EC4N 6HL, Reino Unido
Tel.: +44 (0) 207 073 8500 Fax: +44 (0) 207 073 8700
Teléfono gratuito en el Reino Unido: 0800 305 306
Correo electrónico: enquiries@franklintempleton.co.uk

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
P.O. BOX 24064, Edimburgo EH3 1EX, Reino Unido
Tel.: +44 20 7904 1843 Fax: +44 (0) 207 073 8720
Teléfono gratuito en el Reino Unido: 0800 305 306
Correo electrónico: enquiries@franklintempleton.co.uk

POLONIA, REPÚBLICA CHECA, ESLOVAQUIA, HUNGRÍA Y OTROS PAÍSES DE EUROPA CENTRAL Y ORIENTAL
sucursal en Polonia
Rondo ONZ 1, 00-124 Warsaw, Polonia
Tel.: +48 61 271 74 71 Fax: +352 46 66 67 511
Tel.: +48 22 541 75 88 (solo para inversores minoristas de Polonia)
Correo electrónico: ClientServiceCEE@franklintempleton.com

ASIA

HONG KONG
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED
17/F Chater House, No. 8 Connaught Road Central
Hong Kong
Tel.: +852 2805 0033 Fax: +852 2877 7350
Correo electrónico: cdshk@franklintempleton.com

SINGAPUR:

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD
7 Temasek Boulevard
#38-03 Suntec Tower One
Singapur 038987
Tel.: +65 6337 3933 Fax: +65 6332 2296
Correo electrónico: cdsspr@franklintempleton.com
www.franklintempleton.com.sg

TAIWÁN
FRANKLIN TEMPLETON SECURITIES INVESTMENT CONSULTING (SINOAM) INC.*
8th Floor, #87, Sec. 4
Chung Hsiao East Road
Taipéi, Taiwán, República de China
Tel.: 886 2 2781 0088 Fax: 886 2 2781 7788
Correo electrónico: service@franklin.com.tw

**Agente principal designado en Taiwán para la oferta y venta al público de FTAF en Taiwán.*

AMÉRICA DEL NORTE Y DEL SUR

EE. UU.
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS
International Transfer Agency
Client Dealer Services – Offshore Dept.
100 Fountain Parkway, 2nd Floor
St. Petersburg, FL 33716
Tel.: +1 800 239 3894 Fax: +1 727 299 8736
Email: stpcds@templeton.com

ORIENTE MEDIO Y ÁFRICA

SUDÁFRICA
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS SA (PTY) LTD
Kildare House
The Oval, 1 Oakdale Road
Newlands, Ciudad del Cabo, 7700
Sudáfrica
Tel.: +27 (21) 831 7400 Fax: +27 (11) 484 3311
Correo electrónico: CDSSouthAfrica@franklintempleton.com
www.franklintempleton.co.za

EMIRATOS ÁRABES UNIDOS
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS MANAGEMENT LTD
Gate Building East Wing, 2nd Floor
Dubai International Financial Center
P.O. Box 506613 Dubái, Emiratos Árabes Unidos
Tel.: +971 (4) 428 4109 Fax: +971 (4) 428 4140
Correo electrónico: CDSDubai@franklintempleton.com
www.franklintempletonme.com

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