

INFORME ANUAL AUDITADO

FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

société d'investissement à capital variable

31 de marzo de 2024



FRANKLIN
TEMPLETON

FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

société d'investissement à capital variable

INFORME ANUAL AUDITADO

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2024

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

Índice

Información general	6
Informe del Consejo de Administración.....	7
Informe de los Gestores de Inversiones	8
Informe de auditoría	10
Rentabilidad del fondo.....	13
Balance de situación.....	14
Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales	16
Información estadística	18
Notas relativas a los estados financieros	20
Programa de inversiones, 31 de marzo de 2024.....	59
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund.....	59
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund.....	60
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	62
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund.....	64
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	66
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund.....	68
Información adicional (sin auditar).....	70
Directorio de oficinas de Franklin Templeton.....	83

Información general

A 31 de marzo de 2024

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:

Presidente

Caroline Carroll (Presidente hasta el 27 de marzo de 2024)

Consejera

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED

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

Directores

A. Craig Blair (Presidente a partir del 27 de marzo de 2024)

Director Supervisor

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.

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

William Jackson

Director no ejecutivo

2 St Clair Terrace,
Edimburgo, EH10 5NW,
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 del Consejo de Administración

A 31 de marzo de 2024, Franklin Templeton Alternative Funds (“FTAF” o la “Sociedad”) tenía activos bajo gestión por valor de 570,1 millones de USD, una cantidad inferior a los 755,4 millones de USD en activos que gestionó en el ejercicio anterior.

La Sociedad seguirá introduciendo cambios en la gama de subfondos cuando dichas modificaciones sean beneficiosas para los inversores. Seguimos comprometidos con el mantenimiento de aquellas técnicas de inversión que a lo largo del tiempo han demostrado que aumentan el valor de las acciones.

Gobierno corporativo

La Sociedad ha aprobado los principios del código de conducta de la Association of the Luxembourg Fund Industry (Asociación luxemburguesa del sector de fondos, ALFI).

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

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

Factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG)

De conformidad con el artículo 11, apartado 2, del Reglamento (UE) 2019/2088, en el apartado «Información adicional» del informe anual se ofrece información con respecto a los productos financieros que promueven características y objetivos ambientales o sociales.

Cierre de fondos

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

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Luxemburgo, abril de 2024

Informe de los Gestores de Inversiones

Ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2024

Los mercados financieros experimentaron un crecimiento general durante los 12 meses finalizados el 31 de marzo de 2024, ya que la renta fija mundial en conjunto cerró el ejercicio ligeramente al alza y la renta variable mundial en general creció significativamente. Los datos sobre unos beneficios más sólidos de lo previsto publicados durante el período de 12 meses, las oportunidades de crecimiento vinculadas a la inteligencia artificial (IA), la disminución de los temores ante una recesión mundial y el optimismo con respecto a un aterrizaje suave de la economía en algunas regiones impulsaron la confianza de los inversores. Si bien la inflación se moderó sustancialmente en muchas regiones, siguió siendo elevada en algunos mercados desarrollados, incluidos los Estados Unidos y Europa, lo que llevó a sus bancos centrales a pausar las subidas de los tipos de interés y dejó sus tipos oficiales en niveles históricamente altos cuando trataban de alcanzar sus objetivos de inflación. Aunque el crecimiento económico se ralentizó en algunas regiones, la mayoría de los países evitaron la recesión a pesar del aumento de los tipos de interés y los costes de endeudamiento. Hacia el final del período analizado, la actividad manufacturera mundial se expandió en febrero por primera vez desde agosto de 2022 y siguió creciendo en marzo, mientras que la actividad de los servicios mundiales creció en marzo a su ritmo más rápido desde julio de 2023.

En Europa, la renta variable avanzó en conjunto durante los 12 meses analizados y los índices STOXX® Europe 600 y MSCI All Country Europe Index alcanzaron nuevos máximos históricos en la última parte del período, impulsados por unos resultados mejores de lo previsto y por el optimismo de los inversores con respecto a los recortes de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Inglaterra (BoE) en medio del débil crecimiento económico de la región y la ralentización general de la inflación. La economía de la zona euro evitó una recesión, ya que su producto interior bruto (PIB) se estancó en el cuarto trimestre de 2023 tras contraerse en el trimestre anterior. Por su parte, la actividad manufacturera del bloque de divisas se contrajo por 21.º mes consecutivo en marzo, mientras que su actividad en el ámbito de los servicios se expandió en febrero (tras contraerse durante seis meses consecutivos) y siguió creciendo en marzo. El BCE endureció su política monetaria durante la primera mitad del período, elevando su tipo de refinanciación oficial cuatro veces, hasta su nivel más alto en los últimos 22 años. Sin embargo, el BCE mantuvo los tipos de interés estables tras su reunión de septiembre de 2023, lo que indica que los tipos podrían tener que mantenerse más altos durante más tiempo para alcanzar su objetivo, aunque podrían producirse reducciones más adelante en 2024. En el Reino Unido, la economía entró en recesión, ya que el PIB del país se contrajo de forma secuencial en el cuarto trimestre por segunda vez consecutiva. Más recientemente, la actividad manufacturera del Reino Unido se expandió en marzo por primera vez desde julio de 2022, mientras que la actividad en el ámbito de los servicios se expandió en marzo por quinto mes consecutivo. El Banco de Inglaterra elevó su tipo oficial tres veces durante la primera mitad del período, hasta alcanzar su nivel más alto desde 2008, pero se detuvo en sus cinco reuniones posteriores, lo que indica que podría tener que restringir su tipo oficial durante un período más largo para alcanzar su objetivo de inflación.

Las acciones estadounidenses subieron sustancialmente durante el período de 12 meses, ya que los informes, que reflejaron unos beneficios más sólidos de lo previsto, el entusiasmo por la inteligencia artificial, la continua resiliencia económica y las esperanzas de recortes de los tipos de interés llevaron al Standard & Poor's® 500 Index, el Dow Jones Industrial Average, el NASDAQ Composite Index y el MSCI USA Index a alcanzar nuevos máximos históricos hacia el final del período. La Reserva Federal estadounidense (Fed) elevó el tipo objetivo de los fondos federales en mayo y julio de 2023 hasta su nivel más alto desde enero de 2001 y lo mantuvo sin cambios durante el resto del período analizado. En la rueda de prensa posterior a la reunión de marzo, el presidente Jerome Powell indicó que la Fed está buscando datos que confirmen que la inflación está avanzando hacia su objetivo a largo plazo del 2,0% y señaló que un mercado laboral sólido no sería motivo para posponer las bajadas de los tipos. La inflación anual, medida por el índice de precios de los gastos de consumo personal subyacente —el indicador de inflación preferido por la Fed—, se mantuvo por encima del objetivo de la Fed a pesar de su moderación en febrero por 13.º mes consecutivo. Además, la ganancia mensual del índice de precios al consumo subyacente de febrero fue superior a las expectativas generales, impulsada por la inflación de la vivienda. La economía estadounidense se mantuvo sólida, como se refleja en los firmes datos de crecimiento del PIB publicados durante el período analizado. La actividad manufacturera se expandió en marzo tras contraerse durante 16 meses consecutivos, mientras que la actividad en el ámbito de los servicios se expandió a lo largo del período analizado de 12 meses.

En Asia, las acciones subieron en conjunto durante los 12 meses analizados, ya que la mayoría de los mercados avanzaron; así, el MSCI Japan Index y el Nikkei 225 Index alcanzaron nuevos máximos históricos, pues las acciones japonesas se vieron impulsadas por reformas corporativas favorables a los inversores. Sin embargo, el mercado de renta variable de China cayó ante la preocupación por la economía y el mercado inmobiliario en dificultades del país, aunque los inversores se vieron alentados en la última parte del período por las compras de renta variable respaldadas por el Estado y las medidas de estímulo del banco central. Tras un sólido resultado en el primer trimestre de 2023, el PIB de China creció a tipos

secuenciales moderados durante el resto de ese año. La actividad manufacturera se expandió en marzo de 2024 después de contraerse durante cinco meses consecutivos, mientras que la actividad no manufacturera se expandió por 15.º mes consecutivo. Durante el período, el Banco Popular de China (PBoC) redujo el tipo de preferencial sobre los préstamos a un año (LPR), que se utiliza en los préstamos a hogares y empresas, y el LPR a cinco años, que se utiliza como referencia para préstamos hipotecarios, a mínimos históricos. Además, el Banco Popular de China recortó el coeficiente de reservas obligatorias para los bancos hasta su nivel más bajo desde 2007. En Japón, los datos revisados mostraron que el PIB del país creció de forma secuencial en el cuarto trimestre, después de contraerse en el trimestre anterior. Más recientemente, la actividad manufacturera del país se contrajo por décimo mes consecutivo en marzo, mientras que la actividad en el ámbito de los servicios se expandió por 19.º mes consecutivo y a su mayor ritmo desde agosto de 2023. El Banco de Japón abandonó su control de la curva de rendimiento, después de los movimientos de relajación anteriores, y puso fin a su política de tipos de interés negativos mediante la subida del tipo por primera vez desde 2007 a un nivel aún muy flexible.

Los rendimientos de los bonos soberanos mostraron un comportamiento dispar durante el período de 12 meses ante los cambios mundiales en la política monetaria y las diferentes perspectivas de inflación y tipos de interés de la política monetaria en cada país. En general, los bonos soberanos de los mercados desarrollados, la mayoría de los cuales aún no habían recortado los tipos de interés al final del período, registraron un aumento de los rendimientos. El rendimiento de los bonos del Tesoro de los EE. UU. a 10 años aumentó del 3,47% al 4,20% durante el período, ya que algunos datos de inflación más elevados de lo previsto en los EE. UU. frenaron las expectativas de recortes de los tipos por parte de la Fed. En Europa, por el contrario, el rendimiento del Bund alemán a 10 años subió ligeramente del 2,29% hace un año al 2,30% en marzo. En Japón, la relajación y posterior eliminación del control de la curva de los tipos hizo que el rendimiento de la deuda pública a 10 años subiera del 0,33% al 0,72% durante el período.

De cara al futuro, el crecimiento mundial es más constructivo en el mundo desarrollado, ya que los indicadores adelantados siguen mejorando. Los riesgos siguen centrados en las elevadas valoraciones de la renta variable, pero se prevé que continúe la desinflación. Mantenemos una postura más optimista con respecto a los activos de mayor riesgo, ya que se prevé que la relajación de las políticas comience pronto. En términos generales, la mejora de las perspectivas de beneficios favorece a la renta variable mundial, a pesar de las presiones localizadas sobre el margen de beneficios. En nuestra opinión, los fundamentos de la renta variable a más largo plazo favorecen a las regiones con un poder de beneficios demostrado y una continua resiliencia empresarial. En el caso de la renta fija, según nuestro análisis, los rendimientos de los bonos siguen siendo atractivos en líneas generales, pero pueden ya prever en gran medida un cambio en la política monetaria de los principales bancos centrales de los mercados desarrollados. Los diferenciales de los bonos corporativos descendieron recientemente y no parecen reflejar plenamente el aumento de las tasas de impago.

LOS GESTORES DE INVERSIONES

Abril de 2024

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



Informe de auditoría

Para los Accionistas de
FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos ofrecen una imagen fiel y objetiva de la situación financiera de Franklin Templeton ALTERNATIVE Funds (el “Fondo”) y de cada uno de sus subfondos a 31 de marzo de 2024, así como de los resultados de sus operaciones y de las variaciones en su patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y reguladores de Luxemburgo en materia de elaboración y presentación de estados financieros.

Qué hemos auditado

Los estados financieros del Fondo engloban:

- el balance de situación a 31 de marzo de 2024;
- el estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio cerrado;
- el estado de las inversiones a 31 de marzo de 2024; y
- las notas relativas a los estados financieros, que incluyen un resumen de prácticas contables importantes.

Fundamentos de nuestra opinión

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

Creemos que hemos obtenido pruebas de auditoría suficientes y apropiadas para fundamentar nuestra opinión.

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

Otra información

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

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

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

Responsabilidad del Consejo de Administración del Fondo de los estados financieros

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

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

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

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

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

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



- Llegamos a una conclusión sobre la idoneidad del uso del Consejo de Administración del Fondo de la base contable de la empresa en activo y, en función de los datos de auditoría obtenidos, sobre si existe una incertidumbre sustancial relacionada con acontecimientos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo o alguno de sus subfondos para continuar como una empresa en activo. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos poner de relieve en nuestro informe de auditoría las declaraciones relacionadas en los estados financieros o, si tales declaraciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en los datos de auditoría obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, las condiciones o los acontecimientos futuros pueden hacer que el Fondo o cualquiera de sus subfondos (a excepción de Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund, donde existe una decisión de liquidación) no puedan continuar como una empresa en activo;
- evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las declaraciones, y si los estados financieros representan las transacciones y acontecimientos subyacentes de una manera que logre una imagen fiel.

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

PricewaterhouseCoopers, Société cooperative
Representado por

Luxemburgo, 17 de julio de 2024

Laurent Butticè

Rentabilidad del fondo

Variación porcentual a 31 de marzo de 2024

	Clase de acciones de referencia	Fecha de lanzamiento	Porcentaje a 1 mes	Porcentaje a 3 meses	Porcentaje a 6 meses	% a 1 año	Porcentaje desde la creación
Franklin K2 Actusray European Alpha UCITS Fund	EB PF (acc) EUR	12-dic-22	2,3	8,8	8,0	11,8	15,2
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	A (acc) USD	18-jun-21	1,2	4,2	1,7	4,9	12,9
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30-sep-19	1,8	1,0	4,2	5,9	21,2
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	I (acc) USD	18-jun-21	0,9	3,6	5,5	13,7	17,8
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	A PF (acc) USD ¹	30-sep-19	4,2	7,8	11,6	1,4	55,8
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	A (acc) USD ¹	30-sep-19	1,3	3,7	6,7	13,0	24,1
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	A PF (acc) USD ¹	30-sep-19	(0,9)	5,7	20,6	27,0	(3,2)

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.

¹La fecha de creación se refiere al Fondo; sin embargo, la clase de acciones a la que se hace referencia fue presentada en una fecha posterior.

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

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

Fuente de los datos: Rentabilidad – Franklin Templeton y JPMorgan

Balance de situación

A 31 de marzo de 2024

	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))	325.862.680	—	19.059.733
Efectivo en bancos y corredores	70.955.606	39.397.946	2.687.623
Depósitos a plazo (nota 3)	163.308.872	53.299.600	54.870.000
Importes a cobrar por venta de inversiones	258.677	—	—
Importes a cobrar por suscripciones	10.757.327	—	—
Intereses y dividendos a cobrar, netos	2.092.335	22.180	32.337
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 4)	661.457	166.372	3.165
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 5)	39.307	—	29.522
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 6)	442.308	—	—
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(f), 7)	1.493.846	—	887.429
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(g), 8)	18.682.393	16.889.660	—
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(i), 9)	1.211.909	—	—
Otros efectos a cobrar	207.121	37.195	306
TOTAL ACTIVO	595.973.838	109.812.953	77.570.115
PASIVO			
Importes pagaderos relacionados con adquisiciones de inversiones	2.955.592	263.179	—
Importes pagaderos por reembolsos	280.975	—	—
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 10)	343.831	36.846	33.032
Comisiones pagaderas (nota 11)	2.941.989	1.020.149	—
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 4)	2.738.590	16.573	354.037
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 5)	89.611	—	59.302
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 6)	46.287	—	—
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(f), 7)	785.461	—	203.946
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(g), 8)	14.224.128	12.066.481	—
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(i), 9)	939.628	—	—
Impuestos y gastos pagaderos	497.280	57.447	54.073
TOTAL PASIVO	25.843.372	13.460.675	704.390
TOTAL PATRIMONIO NETO	570.130.466	96.352.278	76.865.725
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO			
31 de marzo de 2023	755.433.022	63.786.187	112.534.206
31 de marzo de 2022	837.313.103	—	23.441.863
31 de marzo de 2021	610.911.651	—	—

Balance de situación

A 31 de marzo de 2024

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund
(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
62.525.319	113.330.216	50.775.866	70.738.542	9.433.004
4.996.214	851.695	8.735.607	554.842	10.629.144
10.953.100	18.373.500	11.975.400	9.308.300	331.700
123.933	—	134.744	—	—
74.397	—	1.608	10.681.322	—
19.942	1.327.883	70.538	614.381	3.327
190.792	197	16.229	261.387	10.214
—	—	9.785	—	—
—	—	—	442.308	—
—	—	—	—	606.417
1.233	—	461.462	—	—
1.118.735	—	—	—	93.174
18.074	329	9.268	303	138.717
80.021.739	133.883.820	72.190.507	92.601.385	21.245.697
1.067.080	—	311.543	1.174.948	118.117
64.248	216.413	314	—	—
105.276	39.238	96.846	22.174	7.517
1.074.247	—	314.260	219.525	233.473
396.958	768.745	755.993	48.000	396.979
—	—	30.309	—	—
—	—	—	46.287	—
—	—	—	—	581.515
205.720	—	1.001.708	—	—
576.011	—	339.360	—	24.257
126.890	88.131	77.630	68.800	19.785
3.616.430	1.112.527	2.927.963	1.579.734	1.381.643
76.405.309	132.771.293	69.262.544	91.021.651	19.864.054
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 Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2024

	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	(370.044)	—	—
	755.062.978	63.786.187	112.534.206
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(k))	2.115.019	—	—
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(k))	28.893.649	1.370.589	4.532.795
Intereses bancarios (nota 2(k))	827.616	477.945	105.117
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(k))	179.002	—	40.149
TOTAL INGRESOS	32.015.286	1.848.534	4.678.061
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 10, 13 y 15)	3.959.640	310.321	131.046
Comisiones de rentabilidad (nota 11)	2.941.989	1.020.149	—
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	1.144.940	79.734	56.622
Honorarios de los consejeros	21.105	2.367	2.882
Impuesto de suscripción (nota 14)	143.564	7.829	9.508
Comisiones del Depositario	304.447	66.882	5.990
Comisiones de auditoría	199.288	24.261	19.507
Gastos de impresión y edición	221	—	—
Comisiones bancarias	75.995	—	—
Intereses netos incurridos por swaps	67.687	—	—
Otros gastos (nota 20)	1.227.418	98.700	103.916
TOTAL GASTOS	10.086.294	1.610.243	329.471
Reembolso de gastos (nota 16)	(1.346.320)	(113.095)	(23.170)
GASTOS NETOS	8.739.974	1.497.148	306.301
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) NETAS DE LAS INVERSIONES	23.275.312	351.386	4.371.760
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en venta de inversiones	6.848.544	17.375	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	3.411.586	33.575	119.338
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	(2.003.315)	—	543.627
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	(8.024.820)	3.110.067	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	2.464.427	—	(147.232)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos por diferencias	586.302	245.939	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	(3.493.955)	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	5.605.866	2.122.481	202.143
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) REALIZADAS NETAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO	28.669.947	5.880.823	5.089.636
Cambio en la revalorización (o depreciación) neta latente derivada de:			
Inversiones	49.018.859	—	267
Contratos a plazo de divisas extranjeras	(7.923.294)	187.378	(563.286)
Contratos de futuros financieros	542.125	—	(29.780)
Contratos de swaps de tipos de interés	(233.440)	—	—
Contratos de swaps de rentabilidad total	859.278	—	651.735
Contratos de opciones	(250.690)	—	—
Contratos por diferencias	2.957.078	4.945.752	—
Transacciones de divisas extranjeras	(33.797.656)	(416.341)	—
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	39.842.207	10.597.612	5.148.572
Emisión de acciones	320.990.981	34.334.143	42.059.749
Reembolso de acciones	(539.078.777)	(12.476.192)	(82.020.771)
Compensación (nota 19)	(2.908.583)	110.528	(839.183)
	(220.996.379)	21.968.479	(40.800.205)
Dividendos pagados/acumulados	(3.778.340)	—	(16.848)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(224.774.719)	21.968.479	(40.817.053)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	570.130.466	96.352.278	76.865.725

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

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2024

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
734.050	-	2.791	1.358.345	-	19.833
526.712	14.416.211	88	2.496.566	5.372.377	70.379
82.689	17.814	448	-	-	105.965
-	-	-	-	138.853	-
1.343.451	14.434.025	3.327	3.854.911	5.511.230	196.177
976.327	374.618	3.090	1.367.377	511.059	261.364
1.074.247	-	-	314.260	219.525	233.473
260.109	175.033	567	374.867	148.355	43.374
3.715	4.248	25	4.934	2.120	628
31.322	13.484	47	45.769	32.474	2.514
66.960	8.808	2.817	73.875	40.603	33.245
29.183	3.215	25.245	27.159	29.642	39.165
-	-	221	-	-	-
-	-	-	74.834	1.161	-
-	-	-	-	-	67.687
459.876	158.420	6.846	232.392	121.104	38.392
2.901.739	737.826	38.858	2.515.467	1.106.043	719.842
(495.516)	(47.035)	(34.977)	(360.885)	(170.240)	(92.496)
2.406.223	690.791	3.881	2.154.582	935.803	627.346
(1.062.772)	13.743.234	(554)	1.700.329	4.575.427	(431.169)
7.222.848	(1.728.630)	114.019	(1.396.189)	567.536	2.050.217
843.903	(495.504)	28.579	1.281.727	(135.082)	1.732.407
-	-	-	(2.546.942)	-	-
-	-	-	(11.765.350)	385.549	-
-	-	-	-	-	2.611.659
7.878	-	580	312.538	-	-
(2.859.564)	-	-	(216.945)	-	(417.446)
(2.161.361)	419.940	(18.028)	4.657.401	175.316	40.832
1.990.932	11.939.040	124.596	(7.973.431)	5.568.746	5.586.500
1.716.394	(5.384.385)	(89.998)	3.140.214	48.486.053	1.150.315
(1.523.767)	(1.731.111)	(16.212)	(3.456.233)	143.144	(977.964)
-	-	-	571.905	-	-
-	-	-	-	(233.440)	-
-	-	-	-	-	207.543
48.505	-	-	(291.509)	-	(7.686)
(362.929)	-	33.138	(2.048.354)	-	-
2.553.667	11.351.368	(613)	(1.717.146)	(45.674.172)	138.367
4.422.802	16.174.912	50.911	(11.774.554)	8.290.331	6.097.075
66.320.127	31.257.228	32	80.116.360	64.199.312	263
(151.407.332)	(39.272.054)	(2.645.298)	(229.680.888)	(10.716.608)	(9.877.152)
(3.107)	(832.552)	(117)	(1.333.874)	(18.982)	-
(85.090.312)	(8.847.378)	(2.645.383)	(150.898.402)	53.463.722	(9.876.889)
-	-	-	-	(3.761.492)	-
(85.090.312)	(8.847.378)	(2.645.383)	(150.898.402)	49.702.230	(9.876.889)
76.405.309	132.771.293	-	69.262.544	91.021.651	19.864.054

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 31 de marzo de 2024 (véase la nota 21)	Acciones en circulación a 31 de marzo de 2024	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2024	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%	2.500,00	11,60	10,33	—
EB PF (acc) EUR	1,05%	1.929.677,84	11,52	10,30	—
EB PF (acc) USD-H1 (cubierta)	1,05%	292.682,93	11,74	10,36	—
EO PF (acc) EUR	1,30%	1.229.981,49	11,51	10,30	—
EO PF (acc) USD-H1 (cubierta)	1,30%	233.759,09	11,73	10,36	—
I PF (acc) EUR	1,55%	100,00	11,46	10,29	—
I PF (acc) USD-H1 (cubierta)	1,55%	611.227,62	11,70	10,35	—
W PF (acc) USD-H1 (cubierta)	1,59%	2.500,00	11,68	10,35	—
X (acc) EUR	0,15%	3.139.512,92	12,05	10,41	—
Y (acc) EUR	0,15%	80.460,72	120,59	104,18	—
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund - USD					
A (acc) USD	1,54%	271.962,97	11,29	10,76	9,90
EB (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,60%	1.484.527,48	11,04	10,60	9,89
EB (acc) USD	0,60%	150,95	11,59	10,95	9,97
EO (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,75%	204.098,99	10,99	10,57	9,88
EO (acc) USD	0,75%	150,91	11,54	10,92	9,96
I (acc) EUR	0,90%	100,53	10,26	9,70	—
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90%	584.557,24	10,94	10,54	9,86
I (acc) USD	0,90%	613.442,58	11,49	10,89	9,95
W (acc) USD	0,94%	34.186,13	10,79	10,22	—
Y (acc) USD	0,15%	3.291.277,20	11,72	11,02	10,00
Y (Bdis) AUD-H1 (cubierta)	0,15%	115.287,12	10,33	10,07	—
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund - USD					
A PF (acc) USD	2,29%	37.810,46	11,37	10,89	10,81
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ²	—	—	—	10,84	10,86
EB PF (acc) USD	0,93%	800,00	12,12	11,45	11,23
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,05%	2.235.403,72	11,08	10,69	10,73
EO PF (acc) USD	1,05%	201.000,00	11,82	11,26	11,06
I PF (acc) EUR	1,55%	196.893,60	9,93	9,33	—
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,55%	278.862,07	10,96	10,58	10,66
I PF (acc) USD	1,55%	585.649,35	11,63	11,08	10,93
S PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,05%	2.418,97	10,38	10,03	—
S PF (acc) USD	1,05%	3.265.634,00	10,60	10,10	—
W PF (acc) USD	1,59%	91,58	11,63	11,08	10,93
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - USD					
EB (acc) CHF-H1 (cubierta)*	0,68%	2.172,25	10,17	—	—
EB (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,70%	2.837.193,38	11,37	10,14	10,23
EB (acc) USD	0,70%	553.772,71	11,90	10,43	10,27
EO (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,85%	2.074.036,57	11,31	10,10	10,20
EO (acc) USD	0,85%	115,49	11,85	10,40	10,26
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,05%	3.376,10	11,22	10,05	10,17
I (acc) USD	1,05%	239.574,69	11,78	10,36	10,24
W (acc) USD*	1,11%	100,00	10,86	—	—
Y (acc) USD	0,14%	5.224.372,47	12,07	10,52	10,31
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund - USD²					
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%	36.818,77	9,75	9,74	—
A PF (acc) SGD*	2,29%	134,49	10,07	—	—
A PF (acc) SGD-H1 (cubierta)*	2,29%	3.362,13	9,76	—	—
A PF (acc) USD	2,29%	106.955,95	15,58	15,36	13,78
EB PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	0,90%	1.860.000,00	16,15	15,93	14,38
EO PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	1,05%	165.295,36	15,31	15,15	13,81
EO PF (acc) USD	1,05%	129.950,00	16,46	16,04	14,30
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,55%	492.284,26	14,94	14,86	13,59

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 31 de marzo de 2024 (véase la nota 21)	Acciones en circulación a 31 de marzo de 2024	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2024	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%	38.309,00	14,88	14,80	13,58
I PF (acc) SGD*	1,55%	134,49	10,11	—	—
I PF (acc) SGD-H1 (cubierta)*	1,55%	3.362,13	9,81	—	—
I PF (acc) USD	1,55%	687.317,88	16,01	15,65	14,00
J PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,75%	3.263,00	11,12	10,94	9,90
J PF (acc) USD	0,75%	11.712,94	11,81	11,39	9,98
J PF (Qdis) GBP-H1 (cubierta)	0,75%	1.930,16	11,52	11,16	9,94
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (cubierta) ^Ω	—	—	—	12,48	11,18
W PF (acc) EUR-H1 (cubierta)* ^Ω	—	—	—	—	—
W PF (acc) GBP-H1 (cubierta)	1,59%	362.783,12	11,22	11,07	10,00
W PF (acc) USD	1,59%	313.138,99	15,95	15,65	14,07
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund - USD					
A (acc) USD	2,24%	94,52	12,41	10,98	10,93
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ^Ω	—	—	—	10,09	10,13
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,95%	304.313,88	11,11	10,03	10,06
EO PF (acc) USD	0,95%	351.369,00	11,80	10,51	10,36
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,30%	900.148,19	11,03	9,85	9,93
I (acc) USD	1,30%	705.773,49	11,75	10,31	10,17
S (Mdis) USD	1,05%	6.188.612,89	10,40	9,82	10,12
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,34%	3.294,75	11,27	10,06	10,14
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	1,34%	2.875,45	11,70	10,30	10,20
W (acc) USD	1,34%	92,25	12,79	11,22	11,08
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund - USD					
A PF (acc) USD	2,24%	104.486,11	9,68	7,62	9,75
EB PF (acc) USD ^Ω	—	—	—	8,61	10,87
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ^Ω	—	—	—	7,87	10,28
EO PF (acc) USD	1,05%	54.738,00	10,86	8,45	10,68
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,50%	3.253,74	9,62	7,69	10,08
I PF (acc) USD	1,50%	9.683,43	10,48	8,20	10,41
I PF (acc) USD-H4 (BRL) (cubierta)	1,50%	1.504.843,82	12,04	9,03	11,37
W PF (acc) USD	1,54%	248,69	9,95	7,78	9,88

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

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

El valor liquidativo por acción divulgado es un valor liquidativo indicativo al último día hábil.

Notas relativas a los estados financieros

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2024

Nota 1: La Sociedad

Franklin Templeton Alternative Funds ("FTAF" o la "Sociedad") es un organismo de inversión colectiva de conformidad con lo dispuesto en la Parte I de la Ley luxemburguesa del 17 de diciembre de 2010 relativa a organismos de inversión colectiva, y se define como una *société d'investissement à capital variable* (sociedad de inversiones de capital variable). La Sociedad se constituyó en Luxemburgo el 1 de agosto de 2019, con una duración indefinida. En la fecha del presente informe, ofrece acciones de 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 entró en proceso de liquidación el 2 de noviembre de 2022 y se cerró con un valor liquidativo final el 9 de noviembre de 2022. El importe restante de efectivo en el banco a 31 de marzo de 2024 asciende a 49.051 USD. 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 5 de mayo 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 10.379 USD a 31 de marzo de 2024 y el efectivo en caja estimado a julio 17, 2024 es de 10.379 USD. La sociedad gestora está supervisando el efectivo que se empleará para cubrir los costes relacionados con la liquidación.

A 31 de marzo de 2024, 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, que se liquidó el 15 de mayo de 2023, y de Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund, en el que el Consejo de Administración tomó la decisión de iniciar el proceso de liquidación el 6 de junio de 2024. La aplicación de la base contable de la empresa que no está en activo no ha dado lugar a ajustes significativos en el valor liquidativo publicado de los subfondos.

(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.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(b) Inversión en valores (continuación)

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

Los directores de la Sociedad emplean distintos métodos con el objeto de reducir el riesgo de sincronización con el mercado. A 31 de marzo de 2024, 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 ejercicio contable objeto de examen, las pérdidas y ganancias relacionadas con los valores de inversión vendidos se calcularon sobre la base del coste promedio.

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

Por lo que respecta a las posiciones respaldadas por hipotecas y otras similares con cuotas de amortización programadas, los Fondos registran estimaciones, basadas en su experiencia histórica, para las cuotas de amortización previstas. Dichas estimaciones se registran como una reducción o un incremento para las posiciones correspondientes, tal como se describe en el Estado de las inversiones, 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.

(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".

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(e) Contratos de swaps de tipos de interés

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

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

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

(f) Contratos de swaps de rentabilidad total

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

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

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

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

(g) Contratos por diferencias

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

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

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

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

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(h) Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Los contratos de swaps de incumplimiento crediticio consisten en transacciones de derivados crediticios realizados en un contrato suscrito entre dos partes en virtud del cual una parte paga a la otra una cantidad periódica fija durante la vigencia del contrato. La otra parte no satisface pagos a menos que se produzca una incidencia crediticia relacionada con un activo de referencia predeterminado, en cuyo caso esa parte pagará a la otra una cantidad, y el contrato quedará resuelto. El valor de los títulos subyacentes se tendrá en cuenta a la hora de calcular las facultades de inversiones y de endeudamiento aplicables a cada usuario individual.

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

Los contratos de swaps de incumplimiento crediticio entrañan riesgos, por ejemplo, la posibilidad de producirse cambios desfavorables en los tipos de interés, la existencia de un mercado secundario ilíquido y la posible incapacidad de la contraparte para cumplir sus obligaciones estipuladas en el contrato, lo que podría dar lugar a un importe superior al reflejado en el "Balance de situación". A 31 de marzo de 2024 el Fondo no tenía ninguna exposición.

(i) Contratos de opciones

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

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

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

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

(j) Transacciones de divisas extranjeras

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

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

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(j) Transacciones de divisas extranjeras (continuación)

La divisa de referencia de la Sociedad, según consta en los estados financieros, es el dólar estadounidense. A continuación, indicamos los principales tipos de cambio aplicados a 31 de marzo de 2024:

AUD	1,5346	EUR	0,9270	NOK	10,8585
BRL	5,0154	GBP	0,7924	PLN	3,9945
CAD	1,3545	HKD	7,8269	SEK	10,7059
CHF	0,9018	JPY	151,3900	SGD	1,3503
DKK	6,9143	KRW	1.349,6950	ZAR	18,9401

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.

(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

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

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 año, el patrimonio neto declarado en el "Balance de situación" excluye el ajuste del *swing pricing*. Sin embargo, el valor liquidativo por acción en el último día del año declarado en la Información estadística sí incluye el ajuste del *swing pricing*.

A 31 de marzo de 2024, los ajustes por dilución que figuran a continuación afectaron al valor liquidativo por acción de los siguientes Fondos:

- Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

Durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2024, 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
- 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 31 de marzo de 2024, 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 ActusRay European Alpha UCITS Fund		
Bank of Montreal	EUR	12.689.500
Credit Agricole Group	EUR	13.712.500
Royal Bank of Canada	EUR	12.657.700
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	14.239.900
		53.299.600
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund		
Bank of Montreal	USD	10.974.000
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	10.974.000
National Bank of Canada	USD	10.974.000
Royal Bank of Canada	USD	10.974.000
Toronto-Dominion Bank (The)	USD	10.974.000
		54.870.000

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

Contraparte del Fondo	Valor de los depósitos a plazo (TD) en la divisa del Fondo	
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	3.943.100
National Bank of Canada	USD	3.724.100
Royal Bank of Canada	USD	3.285.900
		10.953.100

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	6.614.500
National Bank of Canada	USD	6.247.000
Royal Bank of Canada	USD	5.512.000
		<u>18.373.500</u>

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	4.311.200
National Bank of Canada	USD	4.071.600
Royal Bank of Canada	USD	3.592.600
		<u>11.975.400</u>

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	3.351.000
National Bank of Canada	USD	3.164.800
Royal Bank of Canada	USD	2.792.500
		<u>9.308.300</u>

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	119.400
National Bank of Canada	USD	112.800
Royal Bank of Canada	USD	99.500
		<u>331.700</u>

Nota 4: Contratos de divisas a plazo

A 31 de marzo de 2024, 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	350.000	EUR	368.902	31 de mayo de 2024	(7.640)
EUR	268.523	DKK	2.000.000	31 de mayo de 2024	219
EUR	2.971.968	GBP	2.550.000	31 de mayo de 2024	(5.185)
EUR	461.832	PLN	2.000.000	31 de mayo de 2024	(916)
EUR	530.830	SEK	6.000.000	31 de mayo de 2024	11.214
NOK	500.000	EUR	43.872	31 de mayo de 2024	(1.222)
PLN	5.000.000	EUR	1.157.695	31 de mayo de 2024	(824)
					<u>(4.354)</u>

Nota 4: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	79.374	USD	86.525	15 de abril de 2024	(786)
USD	13.313.781	EUR	12.179.426	15 de abril de 2024	154.939
					154.153
					149.799
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					154.153
Morgan Stanley					(4.354)
					149.799

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	1.174.650	USD	775.962	15 de abril de 2024	(10.221)
EUR	24.934.232	USD	27.257.966	15 de abril de 2024	(343.816)
USD	332.232	EUR	304.859	15 de abril de 2024	3.165
					(350.872)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(350.872)
					(350.872)

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	5.000	USD	3.274	20 de junio de 2024	(8)
EUR	1.031.000	USD	1.124.345	20 de junio de 2024	(8.442)
GBP	20.000	USD	25.266	20 de junio de 2024	(13)
USD	3.641.945	AUD	5.544.000	20 de junio de 2024	21.085
USD	4.003.900	EUR	3.664.000	20 de junio de 2024	38.170
USD	4.647.425	GBP	3.652.000	20 de junio de 2024	36.108
USD	2.940.678	NOK	31.174.000	20 de junio de 2024	63.748
USD	1.223.779	SEK	12.774.000	20 de junio de 2024	26.436
					177.084
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	28.233.750	USD	30.864.164	15 de abril de 2024	(388.495)
USD	588.959	EUR	540.773	15 de abril de 2024	5.245
					(383.250)
					(206.166)

Nota 4: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

Compras	Ventas	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:			
Barclays			177.084
J.P. Morgan			(383.250)
			(206.166)

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:			
CHF	21.945	USD	25.071
			15 de abril de 2024
			(702)
EUR	55.823.799	USD	61.024.567
			15 de abril de 2024
			(768.043)
USD	108.422	EUR	100.263
			15 de abril de 2024
			197
			(768.548)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	(768.548)
	(768.548)

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Compras	Ventas	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:			
KRW	1.472.967.639	USD	1.111.675
			20 de mayo de 2024
			(14.615)
CAD	53.410	USD	39.738
			14 de junio de 2024
			(266)
EUR	568.937	USD	622.740
			14 de junio de 2024
			(7.111)
GBP	198.571	USD	254.166
			14 de junio de 2024
			(3.441)
USD	636.578	DKK	4.318.732
			14 de junio de 2024
			9.579
USD	1.263.330	HKD	9.856.556
			14 de junio de 2024
			1.279
			(14.575)

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

EUR	7.656.496	USD	8.369.942
			15 de abril de 2024
			(105.477)
GBP	4.013.349	USD	5.131.833
			15 de abril de 2024
			(66.026)
SGD	65.036	USD	48.844
			15 de abril de 2024
			(649)
USD	48.360	EUR	44.363
			15 de abril de 2024
			474
USD	36.256	GBP	28.524
			15 de abril de 2024
			252
EUR	31.953.358	USD	35.051.829
			17 de abril de 2024
			(558.408)
USD	726.203	EUR	668.424
			17 de abril de 2024
			4.645
			(725.189)
			(739.764)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	(725.189)
Morgan Stanley	(14.575)
	(739.764)

Nota 4: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
USD	12.605.563	EUR	11.474.589	20 de junio de 2024	186.042
USD	5.273.386	GBP	4.117.024	20 de junio de 2024	74.892
					<u>260.934</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	3.440.707	USD	3.761.382	15 de abril de 2024	(47.463)
GBP	32.609	USD	41.698	15 de abril de 2024	(537)
USD	36.516	EUR	33.410	15 de abril de 2024	453
					<u>(47.547)</u>
					<u>213.387</u>
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					213.387
					<u>213.387</u>

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	342.200.000	USD	2.325.983	18 de junio de 2024	(38.169)
HKD	370.000	USD	47.439	20 de junio de 2024	(57)
					<u>(38.226)</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
BRL	96.845.218	USD	19.525.836	2 de abril de 2024	(216.266)
USD	1.425.000	BRL	7.095.779	2 de abril de 2024	10.202
EUR	31.947	USD	34.924	15 de abril de 2024	(441)
USD	1.277	EUR	1.171	15 de abril de 2024	12
BRL	89.749.439	USD	17.981.175	3 de mayo de 2024	(142.046)
					<u>(348.539)</u>
					<u>(386.765)</u>
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(348.539)
Morgan Stanley					(38.226)
					<u>(386.765)</u>

Nota 5: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros

A 31 de marzo de 2024, 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					
208	Pagarés a 2 años de EE. UU., 28/06/2024	J.P. Morgan	USD	42.532.750	(40.941)
(55)	Pagarés a 10 años de EE. UU., 18/06/2024	J.P. Morgan	USD	(6.093.828)	(18.361)
22	Bonos ultra de EE. UU., 18/06/2024	J.P. Morgan	USD	2.838.000	29.522
					(29.780)

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Futuro del índice					
(20)	EURO STOXX 50 Index, 21/06/2024	Morgan Stanley	EUR	(1.088.560)	(16.803)
17	Hang Seng China Enterprises Index, 27/06/2024	Morgan Stanley	HKD	628.793	9.785
(4)	S&P 500 Emini Index, 21/06/2024	Morgan Stanley	USD	(1.061.700)	(13.506)
					(20.524)

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

A 31 de marzo de 2024, 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
1.894.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	15 de mayo de 2026	USD	72.622
	Pago de interés fijo 3,448%				
2.000.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	20 de septiembre de 2026	USD	33.262
	Pago de interés fijo 4%				
1.500.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	20 de diciembre de 2026	USD	18.108
	Pago de interés fijo 4%				
1.000.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	8 de marzo de 2027	USD	80.186
	Pago de interés fijo 1,418%				
800.000	Cobro de interés fijo 3,795%	J.P. Morgan	19 de julio de 2028	USD	(17.235)
	Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable				
1.457.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	3 de abril de 2030	USD	77.447
	Pago de interés fijo 3,308%				
1.000.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	8 de marzo de 2032	USD	160.683
	Pago de interés fijo 1,521%				
800.000	Cobro de interés fijo 3,545%	J.P. Morgan	19 de julio de 2033	USD	(29.052)
	Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable				
					396.021

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

A 31 de marzo de 2024, 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	13.443.689	CIFXCADM Index	Diferencial de 0% sobre el importe teórico	Citibank	2 de julio de 2024	91.545
USD	23.102.252	DBCAUCTT Index	Diferencial de (0,500)% sobre el importe teórico	Deutsche Bank	2 de julio de 2024	262.441
USD	27.142.442	DBCOWNVU Index	Diferencial de (0,188)% sobre el importe teórico	Deutsche Bank	2 de julio de 2024	316.213
USD	7.208.317	DBCRFLBU Index	Diferencial de (0,188)% sobre el importe teórico	Deutsche Bank	2 de julio de 2024	84.505
USD	15.930.490	DBCRFMNU Index	Diferencial de (0,188)% sobre el importe teórico	Deutsche Bank	2 de julio de 2024	132.725
USD	51.218.433	CIFXPPDD Index	Diferencial de 0,030% sobre el importe teórico	Citibank	2 de julio de 2024	(125.030)
USD	4.732.322	JPUSFLOW Index	Diferencial de 0,100% sobre el importe teórico	J.P. Morgan	3 de julio de 2024	(78.916)
						683.483

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	27.838.319	Disco Corp.	JPY TONAR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	27.192
JPY	31.695.850	Disco Corp.	JPY TONAR a 1 día 0%	J.P. Morgan	10 de mayo de 2028	6.814
JPY	50.633.575	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY TONAR a 1 día(0,350)%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	36.412
JPY	23.370.600	Tokyo Electron Ltd.	JPY TONAR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	16.783
JPY	27.978.000	Ulvac, Inc.	JPY TONAR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	7.013
USD	326.126	Alphabet, Inc. 'A'	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	22.089
USD	148.590	Alphabet, Inc. 'A'	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	19.990
USD	212.978	Alphabet, Inc. 'C'	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	28.758
USD	256.901	Alphabet, Inc. 'C'	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	17.891
USD	1.348.734	Amazon.com, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	44.300
USD	192.554	ASPEED Technology, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	22.858
USD	355.824	Avago Technologies Ltd.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	26.932
USD	234.419	Ceridian HCM Holding, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	6.122
USD	102.237	Datadog, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	2.564
USD	90.764	Dynatrace, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	1.530
USD	135.527	Eugene Technology Co., Ltd.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	27.298
USD	90.439	Global Payments Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	3.285
USD	86.122	Hansol Chemical Co. Ltd.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	10 de mayo de 2028	5.140
USD	27.050	HubSpot, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	1.110
USD	364.006	Intuit, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	4.713
USD	119.474	Intuit, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	4.517
USD	389.139	KLA Corp.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	7.829
USD	111.941	Lam Research Corp.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	7.659
USD	23.432	Marvell Technology Group Ltd.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	1.993
USD	276.457	Mastercard, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	2.967
USD	137.955	MercadoLibre, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	962
USD	396.478	Meta Platforms, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	1.094
USD	206.269	Micron Technology, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	54.483
USD	91.164	Micron Technology, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	22.428
USD	982.751	Microsoft Corp.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	8.841
USD	140.525	Microsoft Corp.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	6.132
USD	510.056	MongoDB, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	3.914
USD	1.616.192	NVIDIA Corp.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	44.281
USD	97.543	Paypal Holdings, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	6.295

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

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Valor de mercado/ Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	54.287	Pinterest, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	1.027
USD	163.010	Quanta Computer, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	20.371
USD	73.689	Rambus, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	1.435
USD	185.884	Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	2.141
USD	592.860	ServiceNow, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	15.980
USD	16.384	Shopify, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	774
USD	453.906	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	18.825
USD	363.764	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	4.374
USD	38.727	Trupanion, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	648
USD	131.843	Unimicron Technology Corp.	USD OBFR a 1 día (0,550)%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	11.886
USD	25.420	Varonis Systems, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	4
USD	63.855	WEX, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	1.381
USD	116.656	Wolfspeed, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	15.142
USD	91.605	Wolfspeed, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	10.240
HKD	287.406	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	HKD HIBOR a 1 mes 4,573%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	(9.031)
JPY	44.837.994	Renesas Electronics Corp.	JPY TONAR a 1 día 0%	J.P. Morgan	10 de mayo de 2028	(5.226)
JPY	45.765.300	Sony Group Corp.	JPY TONAR a 1 día 0%	J.P. Morgan	10 de mayo de 2028	(471)
JPY	33.493.050	Tokyo Electron Ltd.	JPY TONAR a 1 día 0%	J.P. Morgan	10 de mayo de 2028	(1.068)
JPY	31.242.594	Ulvac, Inc.	JPY TONAR a 1 día 0%	J.P. Morgan	10 de mayo de 2028	(1.316)
USD	126.355	Accton Technology Corp.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	(420)
USD	190.105	Advanced Micro Devices, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	(10.770)
USD	615.213	ASML Holding NV	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	(876)
USD	165.530	Datadog, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	(420)
USD	31.385	Datadog, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	(114)
USD	44.217	Dynatrace, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	(840)
USD	52.007	EPAM Systems, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	(4.024)
USD	18.894	Gitlab, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	(57)
USD	632.910	Marvell Technology Group Ltd.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	(65.072)
USD	1.410.736	USD OBFR a 1 día 0%	NASDAQ-100 Total Return Index	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	(33.875)
USD	109.095	ON Semiconductor Corp.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	(5.213)
USD	26.672	Onto Innovation, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	(1.041)
USD	223.879	Palo Alto Networks, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	(6.079)
USD	4.053.566	USD OBFR a 1 día 0%	PHLX Semiconductor Index	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	(123.424)
USD	1.775.966	USD OBFR a 1 día 0%	Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	(55.745)
USD	5.481.399	USD OBFR a 1 día 0%	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	(145.060)
USD	1.706.497	USD OBFR a 1 día 0%	S&P 500 High Beta Index	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	(92.185)
USD	396.854	USD OBFR a 1 día 0%	S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	(7.853)
USD	521.688	Shopify, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	(559)
USD	199.449	Spotify Technology SA	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	(2.936)
USD	3.948	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	(56)
USD	107.423	Varonis Systems, Inc.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	(3.794)
USD	215.506	Wiiwynn Corp.	USD OBFR a 1 día 0%	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	(3.797)
USD	1.216	Wiiwynn Corp.	USD OBFR a 1 día 0%	J.P. Morgan	9 de mayo de 2028	(193)
						24.902

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias

A 31 de marzo de 2024, 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	17.963	Cobra SARON a 1 día (0,360)% Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	5 de marzo de 2027	(344.497)	(9.601)
CHF	123.982	Cobra SARON a 1 día (0,360)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 20 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2026	(9.106.932)	(884.159)
CHF	3.311	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor. Paga SARON a 1 día 0,290%	Goldman Sachs	3 de agosto de 2026	796.473	47.364
CHF	981.737	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 14 valores. Paga SARON a 1 día 0,290%	Goldman Sachs	18 de mayo de 2026	7.196.684	(201.709)
CHF	549	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valores. Paga SARON a 1 día 0,290%	Goldman Sachs	30 de marzo de 2027	193.174	654
CHF	14.633	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor. Paga SARON a 1 día 0,290%	Goldman Sachs	18 de marzo de 2027	564.749	39.296
CHF	5.424	Cobra SARON a 1 día (0,360)% Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	11 de diciembre de 2026	(568.844)	(10.510)
CHF	371	Cobra SARON a 1 día (0,360)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	16 de noviembre de 2026	(499.527)	29.228
CHF	33.399	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 5 valores. Paga SARON a 1 día 0,290%	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	2.721.665	54.663
CHF	4.243	Cobra SARON a 1 día (1,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	17 de diciembre de 2026	(92.104)	7.214
CHF	2.324	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor. Paga SARON a 1 día 0,290%	Goldman Sachs	17 de diciembre de 2026	331.017	(25.047)
CHF	21.864	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor. Paga SARON a 1 día 0,290%	Goldman Sachs	1 de junio de 2026	274.199	11.292
CHF	2.131	Cobra SARON a 1 día (0,360)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	2 de octubre de 2026	(687.161)	(201.012)
CHF	3.574	Cobra SARON a 1 día (0,360)% Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	13 de agosto de 2026	(409.503)	(119.205)
CHF	6.406	Cobra SARON a 1 día (1,100)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2026	(594.515)	(268.997)
CHF	231	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor. Paga SARON a 1 día 0,290%	Goldman Sachs	5 de marzo de 2027	112.607	3.732
CHF	792	Cobra SARON a 1 día (0,360)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	24 de julio de 2026	(166.696)	(20.033)
CHF	1.873	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valores. Paga SARON a 1 día 0,290%	Goldman Sachs	25 de marzo de 2027	561.532	21.885
CHF	9.796	Cobra SARON a 1 día (0,360)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	29 de octubre de 2026	(329.087)	(36.423)

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 EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
CHF	177	Cobra SARON a 1 día (0,360)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	12 de febrero de 2027	(545.203)	(52.698)
CHF	13.229	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Paga SARON a 1 día 0,290%	Goldman Sachs	23 de octubre de 2026	467.953	(24.711)
CHF	7.208	Cobra SARON a 1 día (0,360)% Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	5 de febrero de 2027	(371.256)	(17.000)
CHF	2.593	Cobra SARON a 1 día (0,360)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	5 de junio de 2026	(465.806)	92.350
CHF	3.293	Cobra SARON a 1 día (0,360)% Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	18 de marzo de 2027	(560.326)	(9.663)
CHF	1.988	Cobra SARON a 1 día (0,360)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	13 de noviembre de 2026	(43.899)	5.107
CHF	4.724	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga SARON a 1 día 0,290%	Goldman Sachs	19 de febrero de 2027	392.376	18.379
CHF	104	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga SARON a 1 día 0,290%	Goldman Sachs	5 de abril de 2027	27.685	(969)
CHF	2.859	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Paga SARON a 1 día 0,290%	Goldman Sachs	11 de marzo de 2027	87.318	425
CHF	125.983	Cobra SARON a 1 día (0,360)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	9 de octubre de 2026	(514.781)	(38.233)
CHF	3.196	Cobra SARON a 1 día (2,169)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	17 de septiembre de 2026	(149.459)	32.163
CHF	4.247	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga SARON a 1 día 0,290%	Goldman Sachs	1 de octubre de 2026	371.464	50.597
CHF	3.236	Cobra SARON a 1 día (0,360)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	17 de diciembre de 2026	(478.592)	(38.033)
CHF	4.981	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga SARON a 1 día 0,290%	Goldman Sachs	14 de agosto de 2026	593.901	112.070
CHF	4.748	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga SARON a 1 día 0,290%	Goldman Sachs	9 de noviembre de 2026	158.842	(19.160)
CHF	13	Cobra SARON a 1 día (6,300)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	5 de febrero de 2027	(24.536)	71
DKK	567.360	Cobra CIBOR a 1 semana (0,275)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 8 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(4.204.624)	(101.716)
DKK	309.870	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 17 valores. Pago de CIBOR a 1 semana 0,275%	SEB	28 de noviembre de 2024	7.075.446	632.839
DKK	2.787	Cobro de CIBOR a 1 semana (0,450)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(159.120)	19.230
DKK	2.985	Cobro de CIBOR a 1 semana (1,215)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(114.367)	(16.805)

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 EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
DKK	4.391	Cobro de CIBOR a 1 semana (0,600)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(195.040)	6.514
DKK	3.810	Cobro de CIBOR a 1 semana (0,278)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(619.198)	(108.603)
EUR	470.759	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 4 valores. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	14 de agosto de 2026	1.774.738	130.044
EUR	64.819	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Goldman Sachs	12 de febrero de 2027	(966.848)	(100.868)
EUR	15.438	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	11 de enero de 2027	61.289	(13.399)
EUR	1.022.108	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 25 valor.	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	(10.015.985)	(869.917)
EUR	22.872	Cobra ESTR a 1 día (0,270)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 4 valor.	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	(2.722.013)	(376.070)
EUR	286.662	Cobra ESTR a 1 día (0,170)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 16 valor.	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	(5.813.015)	(577.578)
EUR	230	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	4 de febrero de 2027	360.107	74.654
EUR	959.199	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 19 valores. Paga EONIA a 1 día 0,350%	Morgan Stanley	20-dic-2024	5.495.681	410.436
EUR	555.702	Cobra EONIA a 1 día (0,300)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 33 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(10.507.349)	6.127
EUR	1.831.166	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 40 valores. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	21.177.003	2.791.066
EUR	29.422	Cobra EONIA a 1 día (0,744)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(303.589)	(17.419)
EUR	35.244	Cobra ESTR a 1 día (0,170)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 7 valor.	Goldman Sachs	25 de marzo de 2027	(1.352.430)	(30.750)
EUR	12.087	Cobra ESTR a 1 día (0,750)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	14 de mayo de 2026	(603.601)	20.035
EUR	105.248	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	25 de mayo de 2026	(703.559)	(84.171)
EUR	1.377.857	Cobra EONIA a 1 día (0,350)% Paga rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 18 valores.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(7.642.266)	(785.100)
EUR	35.397	Cobra EONIA a 1 día (1,125)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(362.584)	51.438
EUR	1.263	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	27 de noviembre de 2026	46.605	15.909
EUR	34.750	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Goldman Sachs	17 de marzo de 2027	(352.499)	(13.062)

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 EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
EUR	276.640	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 16 valores. Paga ESTR O/N 0,275%	SEB	28 de noviembre de 2024	4.949.061	632.995
EUR	42.959	Cobra ESTR a 1 día (3,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	(114.701)	(34.335)
EUR	90.367	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	14 de septiembre de 2026	(470.360)	56.348
EUR	22.744	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	18 de diciembre de 2026	533.675	(20.245)
EUR	890.828	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 43 valores. Paga EONIA a 1 día 0,300%	Morgan Stanley	20-dic-2024	14.977.917	777.464
EUR	6.136	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	25 de enero de 2027	108.975	8.392
EUR	31.847	Cobra ESTR a 1 día (0,270)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	10 de septiembre de 2026	(623.517)	(47.267)
EUR	27.732	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	21 de enero de 2027	101.915	(2.359)
EUR	56.245	Cobra ESTR a 1 día (3,950)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	14 de septiembre de 2026	(75.818)	(10.201)
EUR	14.613	Cobra ESTR a 1 día (1,100)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	23 de octubre de 2026	(157.887)	(23.245)
EUR	3.126	Cobra ESTR a 1 día (0,170)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	19 de febrero de 2027	(88.736)	1.121
EUR	20.307	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 5 valores. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	5 de junio de 2026	1.687.622	223.602
EUR	10.188	Cobra ESTR a 1 día (1,258)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	(256.305)	102.932
EUR	9.652	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	1 de junio de 2026	565.257	59.041
EUR	32.669	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	9 de noviembre de 2026	1.043.928	90.492
EUR	7.198	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	7 de agosto de 2026	342.109	32.077
EUR	11.735	Cobra ESTR a 1 día (4,500)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	(16.686)	22.564
EUR	42.257	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	28 de diciembre de 2026	1.379.960	4.917
EUR	32.640	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	3 de diciembre de 2026	581.164	50.666
EUR	2.820	Cobra ESTR a 1 día (0,170)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	10 de agosto de 2026	(326.281)	(80.156)

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 EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
EUR	186.690	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	9 de julio de 2026	556.447	(79.464)
EUR	84.803	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	19 de noviembre de 2026	368.485	125.209
EUR	741	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	19 de marzo de 2027	76.192	766
EUR	256.068	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 3 valor.	Goldman Sachs	2 de octubre de 2026	(701.226)	(113.668)
EUR	11.978	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	28 de septiembre de 2026	191.065	(109.151)
EUR	104.931	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 4 valores. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	14 de mayo de 2026	1.648.120	254.791
EUR	9.954	Cobra ESTR a 1 día (0,650)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	12 de febrero de 2027	(57.435)	1.650
EUR	17.225	Cobra ESTR a 1 día (0,170)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 3 valor.	Goldman Sachs	17 de diciembre de 2026	(385.296)	(51.100)
EUR	33.688	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	12 de noviembre de 2026	122.527	(3.808)
EUR	608	Cobra ESTR a 1 día (0,270)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de octubre de 2026	(90.161)	(29.548)
EUR	5.962	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	24 de diciembre de 2026	153.699	(16.342)
EUR	21.946	Cobra ESTR a 1 día (8,900)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	(108.605)	47.197
EUR	1.010	Cobra ESTR a 1 día (0,270)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	14 de mayo de 2026	(207.553)	(39.477)
EUR	534.234	Cobra EONIA a 1 día (1,500)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(6.731)	(2)
EUR	1.358	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	11 de septiembre de 2026	187.947	30.309
EUR	88.199	Cobra ESTR a 1 día (2,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	17 de agosto de 2026	(187.423)	98.780
EUR	19.206	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	5 de marzo de 2027	411.370	5.450
EUR	46.025	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	21 de agosto de 2026	593.926	67.089
EUR	4.688	Cobra ESTR a 1 día (0,170)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	21 de agosto de 2026	(175.783)	(7.720)
EUR	609.372	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	2 de octubre de 2026	1.671.580	290.335

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 EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
EUR	27.631	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	24 de julio de 2026	(323.744)	(65.949)
EUR	12.716	Cobra ESTR a 1 día (0,270)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Goldman Sachs	21 de mayo de 2026	(1.007.259)	(9.814)
EUR	241.873	Cobra ESTR O/N (0,275)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 11 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(3.287.472)	(51.884)
EUR	45.332	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Pago ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	19 de febrero de 2027	697.152	(4.159)
EUR	16.889	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de enero de 2027	(247.876)	4.349
EUR	11.974	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	4 de septiembre de 2026	(278.648)	6.614
EUR	6.244	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	12 de marzo de 2027	(257.942)	(22.720)
EUR	152.728	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	14 de agosto de 2026	(575.994)	34.917
EUR	3.655	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	22 de octubre de 2026	121.925	18.897
EUR	4.556	Cobra EONIA a 1 día (6,500)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(102.101)	(14.361)
EUR	5.425	Cobra ESTR O/N (0,651)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(93.140)	(3.477)
EUR	23.107	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	28 de agosto de 2026	(422.165)	(25.252)
EUR	4.665	Cobra EONIA a 1 día (0,750)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(58.966)	(1.550)
EUR	1.262	Cobra ESTR a 1 día (14,200)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	(58.508)	21.732
EUR	8.564	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	13 de agosto de 2026	223.392	28.460
EUR	25.257	Cobra ESTR O/N (0,283)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(47.355)	1.139
EUR	37.339	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	29 de mayo de 2026	848.402	237.905
EUR	18.113	Cobra EONIA a 1 día (1,875)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(414.058)	21.540
EUR	2.994	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	6 de noviembre de 2026	(223.968)	(3.352)
EUR	7.009	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	13 de noviembre de 2026	(626.335)	(19.548)

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 EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
EUR	393.642	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	15 de enero de 2027	980.314	18.697
EUR	51.358	Cobra ESTR a 1 día (1,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	17 de marzo de 2027	(249.861)	(21.361)
EUR	1.372	Cobra ESTR a 1 día (3,450)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	22 de octubre de 2026	(39.788)	(3.463)
EUR	76.858	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	5 de noviembre de 2026	314.685	(11.763)
EUR	23.972	Cobra ESTR a 1 día (0,750)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	13 de noviembre de 2026	(541.252)	(32.353)
EUR	4.990	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	17 de marzo de 2027	132.466	17.094
EUR	31.914	Cobra ESTR a 1 día (0,400)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	(418.318)	53.197
EUR	13.271	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	17 de diciembre de 2026	118.467	21.122
EUR	6.621	Cobra ESTR a 1 día (0,600)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	13 de noviembre de 2026	(86.735)	(15.968)
EUR	121.053	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Pago rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Goldman Sachs	11 de septiembre de 2026	(964.611)	(14.333)
EUR	43.643	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	19 de junio de 2026	439.760	85.055
EUR	13.349	Cobra ESTR a 1 día (4,650)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	6 de enero de 2027	(86.359)	(12.189)
EUR	27.435	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	11 de junio de 2026	(533.885)	114.892
EUR	74.078	Cobra ESTR a 1 día (60,000)% Pago rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	(91.968)	28.343
EUR	4.079	Cobra ESTR O/N (18,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(83.887)	35.669
EUR	2.081	Cobra ESTR a 1 día (0,170)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	19 de marzo de 2027	(145.892)	(3.672)
EUR	5.436	Cobra ESTR a 1 día (0,170)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	25 de enero de 2027	(67.991)	(6.556)
EUR	23.164	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	28 de agosto de 2026	429.720	(28.033)
EUR	3.219	Cobra EONIA a 1 día (8,125)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(112.021)	25.233
EUR	5.625	Cobra ESTR a 1 día (5,600)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	28 de mayo de 2026	(180.281)	330

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 EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
EUR	46.046	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	14 de diciembre de 2026	(542.239)	(23.955)
EUR	2.174	Cobra ESTR a 1 día (4,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	20 de agosto de 2026	(251.167)	21.301
EUR	11.818	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	6 de noviembre de 2026	193.775	12.083
EUR	5.198	Cobra ESTR a 1 día (0,170)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de enero de 2027	(383.698)	(50.691)
EUR	2.593	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	8 de junio de 2026	216.341	35.412
EUR	15.380	Cobra ESTR O/N (0,328)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(386.552)	91.517
EUR	10.574	Cobra ESTR a 1 día (2,450)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de febrero de 2027	(45.310)	(5.313)
EUR	1.516	Cobra ESTR a 1 día (1,950)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	5 de febrero de 2027	(47.983)	(1.026)
EUR	2.167	Cobra ESTR a 1 día (0,400)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	29 de enero de 2027	(29.731)	(1.465)
EUR	7.812	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	7 de diciembre de 2026	111.848	(17.423)
EUR	19.188	Cobra EONIA a 1 día (3,250)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(185.641)	(5.292)
EUR	3.309	Cobra ESTR a 1 día (0,170)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	5 de marzo de 2027	(28.524)	(3.917)
EUR	2.776	Cobra ESTR a 1 día (1,150)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	(433.177)	(18.777)
EUR	44.266	Cobra ESTR a 1 día (1,150)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	28 de mayo de 2026	(593.262)	(3.226)
EUR	55.453	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	10 de septiembre de 2026	747.583	134.873
EUR	231.003	Cobra ESTR a 1 día (0,400)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	17 de marzo de 2027	(291.603)	(7.300)
EUR	1.741	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	8 de enero de 2027	73.033	747
EUR	4.458	Cobra ESTR O/N (1,008)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(341.016)	(49.272)
EUR	1.214	Cobra ESTR a 1 día (0,170)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	2 de octubre de 2026	(184.198)	(45.007)
EUR	3.520	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	23 de julio de 2026	(461.716)	(134.929)

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias (continuación)**Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (continuación)**

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
EUR	11.742	Cobra ESTR O/N (0,450)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(163.939)	826
EUR	134	Cobra EONIA a 1 día (1,750)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(106.932)	2.452
EUR	21.890	Cobra ESTR a 1 día (0,438)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	(684.577)	95.014
EUR	11.279	Cobra ESTR a 1 día (1,100)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	16 de octubre de 2026	(401.532)	(16.041)
EUR	562	Cobra ESTR a 1 día (2,400)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	12 de marzo de 2027	(154.346)	2.876
EUR	1.629	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	22 de enero de 2027	288.306	23.419
EUR	5.344	Cobra ESTR a 1 día (0,503)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	(439.493)	(12.593)
EUR	9.104	Cobra ESTR a 1 día (0,700)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	(841.348)	45.177
EUR	17.467	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valores. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	17 de septiembre de 2026	829.052	32.102
EUR	20.329	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	5 de noviembre de 2026	(88.972)	1.692
EUR	30.876	Cobra EONIA a 1 día (14,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(69.240)	16.892
EUR	21.781	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	29 de enero de 2027	550.993	5.466
EUR	2.032	Cobra ESTR a 1 día (19,500)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	(56.956)	25.850
EUR	4.809	Cobra ESTR a 1 día (0,750)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	(193.322)	47.080
EUR	39.029	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	10 de diciembre de 2026	494.428	23.242
EUR	4.846	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	12 de junio de 2026	64.839	(2.376)
EUR	1.392	Cobra ESTR O/N (4,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(8.268)	(115)
EUR	68.263	Cobra ESTR a 1 día (0,220)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	12 de junio de 2026	(574.395)	(72.131)
EUR	1.886.268	Cobra ESTR a 1 día (1,400)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de mayo de 2026	(424.599)	78.556
EUR	756	Cobra EONIA a 1 día (1,375)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(66.755)	(4.835)

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 EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
EUR	1.299	Cobra ESTR a 1 día (2,750)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	5 de abril de 2027	(18.624)	314
EUR	6.565	Cobra ESTR a 1 día (0,270)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	7 de agosto de 2026	(131.194)	4.482
EUR	15.235	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	27 de julio de 2026	536.325	164.230
EUR	36.039	Cobra EONIA a 1 día (4,947)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(130.793)	34.719
EUR	9.976	Cobra ESTR a 1 día (1,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	3 de julio de 2026	(210.213)	88.759
EUR	179	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	5 de abril de 2027	18.991	(226)
EUR	3.864	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga ESTR a 1 día 0,400%	Goldman Sachs	21 de diciembre de 2026	111.670	10.370
EUR	79.259	Cobra ESTR O/N (1,750)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(84.332)	17.770
EUR	46.504	Cobra ESTR O/N (0,393)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(90.485)	(7.480)
GBP	20.663.958	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	41.424.125	3.538.101
GBP	13.819.074	Cobra SONIA a 1 día (0,300)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 96 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(35.875.889)	(1.445.004)
GBP	12.308	Cobra SONIA a 1 día (4,750)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(77.180)	3.685
GBP	165.062	Cobra SONIA a 1 día (1,500)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(585.749)	(145.879)
GBP	23.845	Cobra SONIA a 1 día (3,750)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(39.724)	9.354
GBP	149.469	Cobra SONIA a 1 día (0,531)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(380.330)	(206.285)
GBP	19.460	Cobra SONIA a 1 día (3,625)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(216.269)	83.645
GBP	120.432	Cobra SONIA a 1 día (0,750)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(119.434)	(2.341)
GBP	11.101	Cobra SONIA a 1 día (18,875)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(23.182)	(1.995)
GBP	113.713	Cobra SONIA a 1 día (0,744)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(152.722)	(20.061)
GBP	2.808	Cobra SONIA a 1 día (6,125)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(2.056)	(14)

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 EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
GBP	329	Cobra SONIA a 1 día (5,500)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(3.310)	(258)
GBP	149.220	Cobra SONIA a 1 día (44,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(47.880)	58.429
GBP	194.446	Cobra SONIA a 1 día (1,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(278.439)	40.902
GBP	1.259.502	Cobra SONIA a 1 día (22,625)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(72.496)	20.057
GBP	1.102.611	Cobra SONIA a 1 día (2,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(136.734)	24.075
GBP	39.522	Cobra SONIA a 1 día (4,625)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(31.717)	4.432
GBP	1.639	Cobra SONIA a 1 día (9,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(17.449)	228
GBP	359.297	Cobra SONIA a 1 día (1,250)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(480.872)	37.467
NOK	8.628	Cobro de NIBOR a 1 semana (0,278)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(102.541)	(16.266)
NOK	3.638	Cobro de NIBOR a 1 semana (3,750)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(9.613)	(1.703)
NOK	702.316	Cobra NIBOR a 1 semana (0,275)% Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 11 valores.	SEB	28 de noviembre de 2024	(3.608.827)	(179.843)
NOK	151.294	Cobro de NIBOR a 1 semana (15,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(40.144)	25.583
NOK	6.427.053	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 28 valores. Pago de NIBOR a 1 semana 0,275%	SEB	28 de noviembre de 2024	6.661.485	179.221
NOK	17.023	Cobro de NIBOR a 1 semana (1,250)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(29.186)	(210)
NOK	40.519	Cobro de NIBOR a 1 semana (0,928)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(241.146)	5.206
NOK	120.702	Cobro de NIBOR a 1 semana (7,571)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(547.215)	(113.000)
NOK	24.128	Cobro de NIBOR a 1 semana (1,750)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(20.497)	(1.127)
NOK	14.273	Cobro de NIBOR a 1 semana (2,595)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(329.024)	57.397
NOK	70.414	Cobro de NIBOR a 1 semana (4,141)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(37.574)	19.092
NOK	368.216	Cobra NIBOR a 1 semana (9,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(200.573)	40.931

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 EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
NOK	11.548	Cobro de NIBOR a 1 semana (0,308)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(122.712)	3.928
NOK	50.220	Cobro de NIBOR a 1 semana (0,411)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(592.539)	(23.349)
NOK	20.435	Cobro de NIBOR a 1 semana (0,474)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(238.231)	(13.862)
SEK	3.239.517	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 56 valores. Pago de STIBOR a 1 semana 0,275%	SEB	28 de noviembre de 2024	19.390.543	2.584.104
SEK	1.332.228	Cobra STIBOR a 1 semana (0,275)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 42 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(10.704.844)	(1.056.458)
SEK	7.594	Cobro de STIBOR a 1 semana (0,450)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(137.570)	(6.689)
SEK	22.012	Cobro de STIBOR a 1 semana (0,489)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(439.832)	(12.174)
SEK	61.215	Cobro de STIBOR a 1 semana (0,439)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(842.485)	(189.541)
SEK	8.377	Cobro de STIBOR a 1 semana (1,526)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(156.222)	(14)
SEK	182.770	Cobro de STIBOR a 1 semana (1,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(240.265)	(70.148)
SEK	59.630	Cobro de STIBOR a 1 semana (1,250)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(136.491)	(20.545)
SEK	13.980	Cobro de STIBOR a 1 semana (4,500)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(101.751)	(6.034)
SEK	10.013	Cobro de STIBOR a 1 semana (3,518)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(25.232)	10.305
SEK	54.746	Cobro de STIBOR a 1 semana (1,248)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(155.935)	(39.802)
SEK	7.706	Cobro de STIBOR a 1 semana (0,288)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(309.358)	(39.195)
SEK	26.224	Cobro de STIBOR a 1 semana (0,295)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(290.390)	(36.917)
SEK	16.491	Cobro de STIBOR a 1 semana (0,750)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(312.546)	(108.506)
SEK	26.475	Cobro de STIBOR a 1 semana (3,938)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(48.832)	213
SEK	28.608	Cobro de STIBOR a 1 semana (3,538)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(173.620)	6.276
SEK	119.671	Cobro de STIBOR a 1 semana (3,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(45.597)	53.802

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 EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
SEK	43.405	Cobro de STIBOR a 1 semana (3,421)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(185.443)	(250)
SEK	49.585	Cobro de STIBOR a 1 semana (3,626)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(68.744)	18.372
SEK	35.778	Cobro de STIBOR a 1 semana (0,671)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(499.900)	(143.446)
SEK	28.782	Cobra STIBOR a 1 semana (2,500)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(50.875)	(3.230)
SEK	62.660	Cobro de STIBOR a 1 semana (0,330)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	SEB	28 de noviembre de 2024	(283.916)	(60.077)
USD	77.489	Cobra FEDEF a 1 día (0,500)% Pago rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 5 valores.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(2.554.896)	(647.438)
USD	1.395.807	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	4.737.911	227.931
USD	339.330	Cobra FEDEF a 1 día (0,750)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(811.772)	(400.770)
USD	12.429	Cobra FEDEF a 1 día (0,875)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(337.082)	(3.581)
USD	4.534	Cobra FEDEF a 1 día (14,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(15.909)	(859)
USD	62.223	Cobra FEDEF a 1 día (15,000)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(122.302)	(23.198)
USD	303.631	Cobra FEDEF a 1 día (1,500)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(756.324)	152.816
USD	109.253	Cobra FEDEF a 1 día (6,125)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(131.931)	90.875
USD	14.419	Cobra FEDEF a 1 día (3,375)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(60.233)	45.878
USD	1.141	Cobra FEDEF a 1 día (1,250)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(2.781)	1.249
ZAR	3.183.052	Cobra SABOR a 1 día (0,500)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 17 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(6.660.762)	(312.754)
ZAR	6.037.036	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 22 valores. Paga SABOR a 1 día 0,700%	Morgan Stanley	20-dic-2024	6.942.258	(90.208)
ZAR	30.833	Cobra SABOR a 1 día (3,880)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(87.263)	(879)
ZAR	65.802	Cobra SABOR a 1 día (0,750)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(456.608)	48.069
ZAR	166.069	Cobra SABOR a 1 día (1,275)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(89.401)	(26.715)

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 EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
ZAR	306.455	Cobra SABOR a 1 día (0,875)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(246.863)	9.530
ZAR	48.853	Cobra SABOR a 1 día (1,169)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(44.661)	8.238
ZAR	147.992	Cobra SABOR a 1 día (1,594)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(267.326)	18.565
ZAR	136.356	Cobra SABOR a 1 día (2,750)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20-dic-2024	(58.324)	329
						4.823.179

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Exposición global en EUR	Porcentaje de exposición global Exposición
Luxemburgo	(2.389.448)	(22,12)
Reino Unido	(1.961.401)	(18,15)
Suiza	(666.111)	(6,17)
Australia	(643.844)	(5,96)
Bélgica	(551.687)	(5,11)
Gibraltar	(437.478)	(4,05)
España	(362.319)	(3,35)
Polonia	(298.127)	(2,76)
Islas Vírgenes Británicas	(246.863)	(2,28)
Jersey	(140.685)	(1,30)
Austria	(117.738)	(1,09)
Canadá	(108.137)	(1,00)
Sudáfrica	(102.188)	(0,95)
Bermudas	(84.165)	(0,78)
Antillas Holandesas	(14.289)	(0,13)
Italia	17.005	0,16
Chipre	51.514	0,48
Isla de Man	109.225	1,01
Países Bajos	150.034	1,39
Estados Unidos de América	171.351	1,59
Turquía	436.315	4,04
Finlandia	617.733	5,72
Guernsey	885.243	8,19
Irlanda	1.131.681	10,47
Dinamarca	1.430.922	13,24
Noruega	2.131.304	19,73
Francia	3.652.705	33,81
Suecia	3.976.049	36,80
Alemania	4.167.270	38,57
	10.803.871	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 USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	9.578	Cobra OBFR O/N (0,300)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	18 de marzo de 2025	(404.862)	862
USD	4.121	Cobra OBFR O/N (0,300)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	13 de enero de 2025	(174.195)	371
USD	1.397	Cobra OBFR O/N (0,300)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	6 de marzo de 2025	(78.861)	(266)
USD	1.188	Cobra OBFR O/N (0,300)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	5 de marzo de 2025	(187.395)	(2.934)
USD	10.577	Cobra OBFR O/N (0,300)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Barclays	9 de enero de 2025	(582.232)	(3.689)
USD	7.056	Cobra OBFR O/N (0,300)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Barclays	13 de marzo de 2025	(146.557)	(4.027)
USD	1.718	Cobra OBFR O/N (0,300)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	10 de marzo de 2025	(270.997)	(4.244)
USD	1.764	Cobra OBFR O/N (0,300)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	3 de abril de 2025	(205.047)	(4.322)
USD	2.020	Cobra OBFR O/N (0,300)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	6 de febrero de 2025	(318.635)	(4.989)
USD	9.345	Cobra OBFR O/N (0,300)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Barclays	11 de marzo de 2025	(673.282)	(5.056)
USD	6.885	Cobra OBFR O/N (0,300)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Barclays	4 de marzo de 2025	(145.082)	(7.343)
USD	3.004	Cobra OBFR O/N (0,300)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	18 de noviembre de 2024	(349.185)	(7.360)
USD	8.058	Cobra OBFR O/N (0,300)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Barclays	27 de febrero de 2025	(293.760)	(9.866)
USD	17.359	Cobra OBFR O/N (0,300)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Barclays	3 de febrero de 2025	(1.098.585)	(10.965)
USD	4.771	Cobra OBFR O/N (0,300)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	11 de noviembre de 2024	(554.581)	(11.689)
USD	978	Cobra OBFR O/N (0,300)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 3 valor.	Barclays	20 de marzo de 2025	(874.617)	(16.020)
USD	6.883	Cobra OBFR O/N (0,300)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	14 de noviembre de 2024	(800.080)	(16.863)
USD	7.916	Cobra OBFR O/N (0,300)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	6 de enero de 2025	(920.156)	(19.394)
USD	12.736	Cobra OBFR O/N (0,300)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Barclays	13 de febrero de 2025	(1.735.658)	(31.327)
USD	12.456	Cobra OBFR O/N (0,300)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	20 de febrero de 2025	(1.590.010)	(34.372)

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

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	8.118	Cobra OBFR O/N (0,300)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	9 de abril de 2025	(295.820)	(6.413)
USD	305.371	Cobra de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga OBFR O/N 0,400%	Barclays	26 de febrero de 2025	117.568	(4.581)
						(204.487)

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
Estados Unidos de América	(11.582.029)	100,00
	(11.582.029)	100,00

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
CAD	33.032	Cobra DISC a 1 día (0,350)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20 de agosto de 2025	(1.327.572)	1.219
EUR	191.447	Cobra EONIA a 1 día (0,500)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Morgan Stanley	16 de octubre de 2024	(1.742.252)	(45.829)
EUR	335.042	Cobra de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 5 valores. Paga EONIA a 1 día 0,400%	Morgan Stanley	16 de octubre de 2024	7.916.541	420.534
EUR	4.134	Cobra EONIA a 1 día (0,450)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Morgan Stanley	5 de febrero de 2025	(2.240.776)	(35.595)
EUR	8.152	Cobra EONIA a 1 día (0,400)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Morgan Stanley	16 de octubre de 2024	(787.391)	(30.032)
GBP	59.841	Cobra SONIA a 1 día (0,350)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	22 de enero de 2025	(806.298)	(14.384)
GBP	36.737	Cobra de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga SONIA a 1 día 0,400%	Morgan Stanley	22 de enero de 2025	1.218.915	37.237
JPY	18.572	Cobra MUTSC a 1 día (0,400)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	Morgan Stanley	14 de agosto de 2025	(1.037.956)	(21.093)
USD	200.024	Cobra FEDEF a 1 día (0,350)% Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 23 valor.	Morgan Stanley	17 de octubre de 2025	(15.270.495)	(496.913)
USD	1.926	Cobra FEDEF a 1 día (3,375)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20 de junio de 2025	(397.542)	(26.431)
USD	1.010	Cobra FEDEF a 1 día (8,750)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20 de junio de 2025	(493.467)	(37.476)

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

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (continuación)

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	3.129	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Paga FEDEF a 1 día 0,300%	Morgan Stanley	20 de junio de 2025	550.605	(21.749)
USD	1.699	Cobra FEDEF a 1 día (0,875)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20 de junio de 2025	(506.134)	2.472
USD	16.803	Cobra FEDEF a 1 día (0,530)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de octubre de 2025	(540.216)	(74.101)
USD	105.175	Cobra FEDEF a 1 día (2,830)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de octubre de 2025	(361.802)	(11.569)
USD	1.685	Cobra OBFR a 1 día (0,290)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de mayo de 2033	(1.416.445)	(60.862)
USD	795	Cobra FEDEF a 1 día (0,350)% Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de diciembre de 2025	(3.678.330)	(125.674)
						(540.246)

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	(23.039.960)	110,13
Canadá	(1.327.572)	6,34
Japón	(1.037.956)	4,96
España	(1.021.177)	4,88
Corea del Sur	(846.538)	4,05
Italia	(721.075)	3,45
Jersey	(468.103)	2,24
Reino Unido	412.617	(1,97)
Alemania	1.187.514	(5,68)
Países Bajos	1.263.748	(6,04)
Francia	4.677.887	(22,36)
	(20.920.615)	100,00

Nota 9: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones

A 31 de marzo de 2024, 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	Albertsons Cos., Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 22,00, ene. 2025	Morgan Stanley	USD	509	1.091.296	106.890	(47.605)
Venta	Albertsons Cos., Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 27,00, ene. 2025	Morgan Stanley	USD	(509)	1.091.296	(17.815)	(8.163)
Compra	Capri Holdings Ltd., Opción de compra, Precio de ejercicio 55,00, oct. 2024	Morgan Stanley	USD	197	892.410	24.625	(7.109)
Venta	Capri Holdings Ltd., Opción de compra, Precio de ejercicio 57,50, oct. 2024	Morgan Stanley	USD	(197)	892.410	(2.462)	(1.327)
Venta	Capri Holdings Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 37,50, ago. 2024	Morgan Stanley	USD	(79)	357.870	(22.317)	(9.878)
Venta	Capri Holdings Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 40,00, ago. 2024	Morgan Stanley	USD	(83)	375.990	(20.543)	(7.057)
Venta	Capri Holdings Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 40,00, jun. 2024	Morgan Stanley	USD	(113)	511.890	(22.600)	2.540
Compra	Capri Holdings Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 45,00, jun. 2024	Morgan Stanley	USD	400	1.812.000	146.400	16.192
Compra	Capri Holdings Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 47,50, jun. 2024	Morgan Stanley	USD	113	511.890	59.325	12.145
Venta	Endeavor Group Holdings, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 27,00, ago. 2024	Morgan Stanley	USD	(597)	1.536.081	(38.805)	(9.867)
Compra	Endeavor Group Holdings, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 21,00, mayo 2024	Morgan Stanley	USD	1.194	3.072.162	47.760	(12.304)
Compra	Golar LNG Ltd., Opción de compra, Precio de ejercicio 25,00, ene. 2025	Morgan Stanley	USD	108	259.848	28.350	8.637
Venta	Golar LNG Ltd., Opción de compra, Precio de ejercicio 30,00, ene. 2025	Morgan Stanley	USD	(108)	259.848	(11.340)	(5.133)
Venta	Hess Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 180,00, jun. 2024	Morgan Stanley	USD	(150)	2.289.600	(13.500)	18.366
Compra	Hess Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 95,00, jun. 2024	Morgan Stanley	USD	72	1.099.008	7.200	(9.976)
Compra	Hess Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 100,00, jun. 2024	Morgan Stanley	USD	78	1.190.592	8.190	(23.247)
Compra	Hollysys Automation Technologies Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 17,50, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	308	787.864	3.080	(2.008)
Compra	Hollysys Automation Technologies Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 20,00, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	1.071	2.739.618	5.355	(16.489)
Venta	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM, Opción de compra, Precio de ejercicio 26,00, jun. 2024	Morgan Stanley	USD	(804)	2.388.684	(349.740)	(121.578)
Compra	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM, Opción de venta, Precio de ejercicio 24,00, jun. 2024	Morgan Stanley	USD	804	2.388.684	12.060	(171.329)
Compra	Shift4 Payments, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 90,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	78	515.346	17.550	(10.633)
Venta	Shift4 Payments, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 100,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	(78)	515.346	(9.828)	(575)
Venta	Sirius XM Holdings, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 3,00, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	(3.710)	1.439.480	(40.810)	238.285

Nota 9: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones**Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Compra	Sirius XM Holdings, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 5,00, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	3.710	1.439.480	586.180	(184.032)
Compra	Spirit Airlines, Inc., Opción de Venta, Precio de Ejercicio 5,00, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	235	113.740	35.015	(5.311)
Compra	United States Steel Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 45,00, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	510	2.079.780	17.850	(5.423)
Venta	United States Steel Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 52,50, ene. 2025	Morgan Stanley	USD	(110)	448.580	(11.495)	11.328
Compra	United States Steel Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 57,50, ene. 2025	Morgan Stanley	USD	110	448.580	4.730	2.913
Venta	United States Steel Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 25,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	(476)	1.941.128	(14.756)	(8.815)
Compra	Vizio Holding Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 11,00, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	545	596.230	8.175	(832)
						542.724	(358.285)
						542.724	(358.285)

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Opciones sobre acciones							
Venta	Vertiv Holdings Co., Opción de compra, Precio de ejercicio 50,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	(101)	824.867	(339.360)	(291.509)
						(339.360)	(291.509)

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Opciones sobre acciones							
Compra	Alphabet, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 145,00, mayo 2024	Morgan Stanley	USD	36	543.348	38.880	27.529
Venta	Alphabet, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 155,00, mayo 2024	Morgan Stanley	USD	(36)	543.348	(19.980)	(15.131)
Compra	Atlassian Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 220,00, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	10	195.110	700	(6.163)
Compra	Datadog, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 115,00, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	32	395.520	3.136	(11.010)
Compra	Fastly, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 17,50, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	142	184.174	568	(4.585)
Compra	Gitlab, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 55,00, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	33	192.456	2.970	(3.740)
Compra	Gitlab Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 62,50, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	30	212.640	1.770	(4.457)
Compra	Microsoft Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 400,00, mayo 2024	Morgan Stanley	USD	9	378.648	5.490	(510)
Venta	NVIDIA Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 1.020,00, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	(1)	90.356	(857)	1.907

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

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (continuación)

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Venta	NVIDIA Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 1.050,00, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	(6)	542.136	(3.330)	4.690
Compra	NVIDIA Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 800,00, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	10	903.560	5.490	(21.171)
Compra	NVIDIA Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 820,00, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	1	90.356	836	(2.158)
Compra	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 5.050,00, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	11	5.779.785	9.625	(7.593)
Compra	Shopify, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 70,00, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	28	216.076	1.652	(5.828)
Compra	Snowflake, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 210,00, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	18	290.880	342	(8.149)
Venta	Snowflake, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 230,00, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	(18)	290.880	(90)	3.475
Compra	Squarespace, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 35,00, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	48	174.912	9.840	4.545
Compra	Twilio, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 85,00, jun. 2024	Morgan Stanley	USD	25	152.875	1.175	(7.259)
						58.217	(55.608)
Opciones sobre índices							
Compra	Nasdaq 100 Reduced Value Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3500,00, abr. 2024	Morgan Stanley	USD	10	3.650.940	10.700	(3.073)
						68.917	(58.681)

Nota 10: Comisiones de gestión de inversiones

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

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 el 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%	—	0,75%	1,20%	—	hasta el 1,20%	1,20%
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	1,45%	0,60%	0,75%	1,25%	hasta el 1,25%	hasta un 1,25%	1,25%
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	1,40%	0,50%	0,65%	1,00%	—	hasta el 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.

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

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

Para calcular la Comisión de rentabilidad:

La Cota máxima (*High Water Mark*) se calcula por referencia a i) el precio de lanzamiento inicial o ii) el Valor liquidativo a partir del último día de valoración del ejercicio contable que constituyó la base de un devengo dentro del periodo de rendimiento correspondiente, tal y como se define en el Folleto, por el que se pagó una comisión de rentabilidad, lo que sea mayor.

Se aplican las siguientes comisiones de rentabilidad para las acciones PF durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2024.

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%	676	—	N/D
EB PF (acc) EUR	EUR	20,0%	540.603	0,72%	S/D
EB PF (acc) USD-H1 (cubierta)	EUR	20,0%	87.076	0,12%	S/D
EO PF (acc) EUR	EUR	20,0%	264.536	0,35%	S/D
EO PF (acc) USD-H1 (cubierta)	EUR	20,0%	43.425	0,06%	S/D
I PF (acc) EUR	EUR	20,0%	27	—	N/D
I PF (acc) USD-H1 (cubierta)	EUR	20,0%	83.096	0,11%	S/D
W PF (acc) USD-H1 (cubierta)	EUR	20,0%	711	—	N/D
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund					
A PF (acc) USD	USD	12,5%	2.966	—	N/D
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta) ²	USD	10,0%	11.690	0,01%	S/D
EB PF (acc) USD	USD	10,0%	82	—	N/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	20,0%	263.510	0,22%	S/D
EO PF (acc) USD	USD	20,0%	50.679	0,04%	S/D
I PF (acc) EUR	USD	12,5%	—	—	N/D
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	12,5%	16.851	0,01%	S/D
I PF (acc) USD	USD	12,5%	52.722	0,04%	S/D
S PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	20,0%	253	—	N/D
S PF (acc) USD	USD	20,0%	675.485	0,57%	S/D
W PF (acc) USD	USD	12,5%	8	—	N/D
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund²					
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%	1	—	N/D
A PF (acc) SGD-H1 (cubierta)*	USD	15,0%	—	—	N/D
A PF (acc) USD	USD	15,0%	8.625	—	N/D
EB PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	USD	10,0%	76.235	0,04%	S/D
EO PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	USD	20,0%	28.790	0,02%	S/D
EO PF (acc) USD	USD	20,0%	17.366	0,01%	S/D
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0%	18.341	0,01%	S/D

Nota 11: Comisiones de rentabilidad (continuación)

I PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	USD	15,0%	1.860	—	N/D
I PF (acc) SGD*	USD	15,0%	2	—	N/D
I PF (acc) SGD-H1 (cubierta)*	USD	15,0%	—	—	N/D
I PF (acc) USD	USD	15,0%	64.933	0,04%	S/D
J PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	18,0%	35.598	0,02%	Tipo a corto plazo del euro
		18,0%	14.968	0,01%	Tipo de financiación garantizado a un día
J PF (acc) USD	USD	18,0%	—	—	Índice promedio de la libra esterlina a un día
J PF (Qdis) GBP-H1 (cubierta)	USD				
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (cubierta) [□]	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%	19.040	0,01%	S/D
W PF (acc) USD	USD	15,0%	22.711	0,01%	
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund					
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta) [□]	USD	10,0%	11.490	0,02%	S/D
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15,0%	125.754	0,18%	S/D
EO PF (acc) USD	USD	15,0%	82.281	0,12%	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%	233.473	1,09%	S/D
W PF (acc) USD	USD	15,0%	—	—	N/D

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

□ 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

Determinados consejeros de la Sociedad son o pueden ser también ejecutivos o consejeros de la Sociedad Gestora. Todas las transacciones con partes vinculadas se llevaron a cabo en el marco del desarrollo corriente de la actividad empresarial y en condiciones comerciales normales.

Las comisiones de gestión de las inversiones que devenga la Sociedad con respecto a la Sociedad Gestora se detallan en la nota 10 de los estados financieros.

No hay agentes de bolsa vinculados en Franklin Templeton, y no se formalizaron transacciones con agentes vinculados durante el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2024.

Durante el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2024, la Sociedad devengó las comisiones de las agencias administrativas y de transferencias y las comisiones de mantenimiento y servicios de las acciones correspondientes a Franklin Templeton International Services S.à r.l. en su 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, la cual se paga al Distribuidor Principal. Estas comisiones se devengan diariamente, y se deducen y se pagan mensualmente al Distribuidor Principal.

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

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

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

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.

Nota 15: Clases de acciones (continuación)

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 ejercicio objeto de análisis.

Nota 18: Costes de transacción

Los costes transaccionales son aquellos costes asumidos al adquirir o enajenar algún activo o pasivo financiero. Dentro de ellos, se incluyen las comisiones pagadas a los agentes, agentes de bolsa y operadores bursátiles. Durante el periodo cerrado a 31 de marzo de 2024, la Sociedad incurrió en los siguientes costes de transacción:

Nota 18: Costes de transacción (continuación)

Nombre del Fondo	Moneda	Importe*
Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund	EUR	–
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	11.666
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	USD	869.336
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	271.324
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	USD	–
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	31.960

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 beneficios no distribuidos una parte de los productos procedentes de las emisiones y los costes derivados de la venta de acciones, equivalente para cada acción a la cuantía de los ingresos de inversión no distribuidos en la fecha de la operación. En consecuencia, el resultado financiero no distribuido por acción no se ve afectado por las emisiones ni los reembolsos de las acciones. No obstante, respecto a los Fondos que ofrecen únicamente Acciones de acumulación, el Consejo de Administración y/o la Sociedad Gestora se reservan 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 cada clase de acciones se relacionan con el patrimonio neto medio de cada clase de acciones durante el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2024. Los gastos totales abarcan las comisiones de gestión de las inversiones, los gastos de mantenimiento y servicios, las comisiones de administración y agencia de transferencias, las comisiones del depositario y otros gastos. Sin embargo, el TER no incluye las comisiones de rentabilidad que se resumen en el “Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales”.

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

Nota 22: Línea de crédito global

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

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

Durante el ejercicio financiero cerrado a 31 de marzo de 2024, la Sociedad no utilizó la Línea de crédito global.

Nota 23: Abreviaturas

Países

ARE	Emiratos Árabes Unidos	CMR	Camerún	GBR	Reino Unido	MLT	Malta
AUS	Australia	CYM	Islas Caimán	HKG	Hong Kong	NLD	Países Bajos
BMD	Bermudas	DEU	Alemania	IRL	Irlanda	NOR	Noruega
BRA	Brasil	DNK	Dinamarca	ISR	Israel	SGP	Singapur
CAN	Canadá	ESP	España	JEY	Jersey	SP	Supranacional
CHN	China	FRA	Francia	JPN	Japón	USA	Estados Unidos de América

Divisas

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

Nota 24: Acontecimientos posteriores

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund pasará a denominarse Franklin K2 ActusRayPartners European Alpha UCITS Fund a partir del 1 de abril de 2024.

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund pasará a denominarse Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund a partir del 1 de abril de 2024.

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund pasará a denominarse Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund a partir del 1 de abril de 2024.

Las comisiones de rentabilidad dejarán de ser aplicables a las Acciones de Clase S de Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund y las Acciones de Clase EO de Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund a partir del 1 de abril de 2024.

El Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund entró en proceso de liquidación el 6 de junio de 2024.

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2024

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de activos netos
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
19.200.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0% 21/05/2024	USA	USD	19.059.733	24,80
				19.059.733	24,80
	TOTAL BONOS			19.059.733	24,80
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			19.059.733	24,80
	TOTAL INVERSIONES			19.059.733	24,80

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2024

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de activos netos
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Mercados de capital				
76.468	Mattioli Woods plc	GBR	GBP	764.392	1,00
				764.392	1,00
	Productos químicos				
27.669	Covestro AG, Reg. S, 144A	DEU	EUR	1.513.493	1,98
				1.513.493	1,98
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
173.063	Albertsons Cos., Inc. 'A'	USA	USD	3.710.471	4,86
				3.710.471	4,86
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
140.086	Hollysys Automation Technologies Ltd.	CHN	USD	3.583.400	4,69
				3.583.400	4,69
	Equipos y servicios energéticos				
223.815	MMA Offshore Ltd.	AUS	AUD	380.860	0,50
				380.860	0,50
	Entretenimiento				
119.466	Endeavor Group Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	3.073.860	4,02
3.099	TKO Group Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	267.785	0,35
				3.341.645	4,37
	Servicios financieros				
604.008	Network International Holdings plc, Reg. S, 144A	ARE	GBP	2.997.555	3,92
				2.997.555	3,92
	Equipos y suministros sanitarios				
27.877	Axonics, Inc.	USA	USD	1.922.677	2,52
				1.922.677	2,52
	Proveedores y servicios sanitarios				
20.757	Amedisys, Inc.	USA	USD	1.912.965	2,50
44.037	Enhabit, Inc.	USA	USD	513.031	0,67
29.038	R1 RCM, Inc.	USA	USD	374.010	0,49
				2.800.006	3,66
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
107.496	NEOGAMES SA	ISR	USD	3.113.084	4,08
98.259	Kindred Group plc	MLT	SEK	1.141.031	1,49
				4.254.115	5,57
	Seguros				
20.513	American Equity Investment Life Holding Co.	USA	USD	1.153.241	1,51
				1.153.241	1,51
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
271.077	Adevinta ASA	FRA	NOK	2.841.483	3,72
				2.841.483	3,72
	Medios de comunicación				
124.580	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	USA	USD	3.701.272	4,84
196.838	Ascential plc	GBR	GBP	753.588	0,99
415.300	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USA	USD	685.245	0,90
				5.140.105	6,73
	Metales y minería				
29.322	United States Steel Corp.	USA	USD	1.195.751	1,56
				1.195.751	1,56
	Petróleo, gas y combustibles				
26.288	Pioneer Natural Resources Co.	USA	USD	6.900.600	9,03
16.980	Hess Corp.	USA	USD	2.591.827	3,39
36.051	Golar LNG Ltd.	CMR	USD	867.387	1,14
				10.359.814	13,56
	Servicios profesionales				
108.520	Applus Services SA	ESP	EUR	1.339.359	1,75
				1.339.359	1,75
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
137.873	Tricon Residential, Inc.	CAN	USD	1.537.284	2,01
				1.537.284	2,01

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
	Software				
72.059	Altium Ltd.	AUS	AUD	3.060.867	4,01
10.994	Everbridge, Inc.	USA	USD	382.921	0,50
				3.443.788	4,51
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
30.467	Capri Holdings Ltd.	USA	USD	1.380.155	1,81
				1.380.155	1,81
	Empresas comerciales y distribuidoras				
80.407	Textainer Group Holdings Ltd., preferencia	CHN	USD	2.018.216	2,64
50.039	Textainer Group Holdings Ltd., FRN, preferencia	CHN	USD	1.255.478	1,64
				3.273.694	4,28
	TOTAL ACTIVO			56.933.288	74,51
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			56.933.288	74,51
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos Convertibles				
2.920.000	Cerevel Therapeutics Holdings, Inc., 144A, 2,5%, 15/08/2027	USA	USD	3.265.712	4,28
530.000	Alteryx, Inc., 0,5%, 01/08/2024	USA	USD	527.774	0,69
				3.793.486	4,97
	Bonos corporativos				
880.000	Alteryx, Inc., 144A, 8,75%, 15/03/2028	USA	USD	910.465	1,19
800.000	Petroleum Geo-Services A/S, 13,5%, 31/03/2027	NOR	USD	888.080	1,16
				1.798.545	2,35
	TOTAL BONOS			5.592.031	7,32
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			5.592.031	7,32
	TOTAL INVERSIONES			62.525.319	81,83

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2024

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de activos netos
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
3.525.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 11,98%, 15/05/2028	BMD	USD	3.544.476	2,67
3.250.000	Queen Street 2023 RE DAC, 144A, FRN, 12,868%, 08/12/2028	IRL	USD	3.399.094	2,56
925.000	Herbie Re Ltd., 144A, FRN, 12,025%, 08/01/2025	BMD	USD	922.086	0,70
750.000	Blue Halo Re Ltd., 144A, FRN, 15,125%, 24/02/2025	BMD	USD	743.194	0,56
750.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN, 17,234%, 07/04/2025	BMD	USD	691.106	0,52
325.000	Kilimanjaro III Re Ltd., 144A, FRN, 15,277%, 19/12/2027	BMD	USD	322.367	0,24
				9.622.323	7,25
	Supranacional				
1.750.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 144A, FRN, 10,141%, 31/03/2026	SP	USD	1.801.669	1,35
				1.801.669	1,35
	TOTAL BONOS			11.423.992	8,60
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			11.423.992	8,60
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
4.000.000	SD Re Ltd., 144A, FRN, 14,603%, 19/11/2031	BMD	USD	3.986.500	3,00
3.750.000	Long Point Re IV Ltd., 144A, FRN, 9,648%, 01/jun./2026	CYM	USD	3.778.312	2,85
3.575.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN, 12,555%, 07/06/2028	BMD	USD	3.620.134	2,73
3.250.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN, 18,375%, 24/02/2026	USA	USD	3.517.881	2,65
3.250.000	Northshore Re II Ltd., 144A, FRN, 13,295%, 08/07/2025	BMD	USD	3.390.238	2,55
2.750.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN, 12,354%, 06/12/2025	BMD	USD	2.863.850	2,16
2.500.000	Veraison Re Ltd., 144A, FRN, 17,38%, 10/03/2031	BMD	USD	2.688.063	2,02
2.675.000	Sakura RE Ltd., 144A, FRN, 9,215%, 07/04/2029	BMD	USD	2.661.759	2,00
2.500.000	Wrigley Re Ltd., 144A, FRN, 12,351%, 07/08/2027	BMD	USD	2.608.438	1,96
2.500.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN, 11,862%, 28/04/2030	BMD	USD	2.570.375	1,94
2.425.000	Acorn Re Ltd., 144A, FRN, 9,725%, 06/11/2026	BMD	USD	2.447.916	1,84
2.250.000	Fish Pond Re Ltd., 144A, FRN, 9,372%, 08/01/2027	CYM	USD	2.264.737	1,71
2.250.000	Blue Ridge Re Ltd., 144A, FRN, 10,622%, 08/01/2031	BMD	USD	2.256.581	1,70
2.250.000	Phoenician Re Ltd., 144A, FRN, 8,273%, 14/12/2024	BMD	USD	2.238.356	1,69
2.000.000	Lightning Re, 144A, FRN, 16,375%, 31/03/2030	USA	USD	2.153.850	1,62
2.000.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN, 13,875%, 07/06/2026	BMD	USD	2.061.900	1,55
2.000.000	Torrey Pines Re Ltd., 144A, FRN, 10,37% 05/06/2031	BMD	USD	2.033.350	1,53
1.975.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 13%, 15/05/2028	BMD	USD	1.985.369	1,50
1.750.000	Mona Lisa Re Ltd., 144A, FRN, 17,795%, 08/01/2030	BMD	USD	1.894.550	1,43
1.750.000	Hypatia Ltd., 144A, FRN, 14,793%, 08/04/2030	BMD	USD	1.862.744	1,40
1.825.000	Torrey Pines Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 9,55%, 07/06/2029	BMD	USD	1.822.947	1,37
1.750.000	Citrus Re Ltd., 144A, FRN, 14,329%, 07/06/2030	BMD	USD	1.817.244	1,37
1.750.000	Blue Ridge Re Ltd., 144A, FRN, 13,372%, 08/01/2031	BMD	USD	1.792.875	1,35
1.750.000	Locke Tavern Re Ltd., 144A, FRN, 4,75%, 09/04/2026	BMD	USD	1.786.794	1,35
1.750.000	Black Kite Re Ltd., 144A, FRN, 12,213%, 09/jun./2025	HKG	USD	1.779.137	1,34
1.775.000	Torrey Pines Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 11,245%, 07/06/2029	BMD	USD	1.773.003	1,34
1.750.000	Nakama Re Pte. Ltd., 144A, FRN, 8,045%, 13/10/2026	SGP	USD	1.749.081	1,32
1.675.000	Kendall Re Ltd., 144A, FRN, 9,303%, 02/05/2028	BMD	USD	1.676.256	1,26
	Atlas Capital Reinsurance 2022 DAC, 144A, FRN, 15,034%, 06/06/2028	IRL	USD	1.569.000	1,18
1.500.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN, 13,955%, 12/05/2025	USA	USD	1.545.262	1,16
1.500.000	Galileo Re Ltd., 144A, FRN, 12,36%, 08/01/2030	BMD	USD	1.543.312	1,16
1.500.000	Ursa Re Ltd., 144A, FRN, 10,854%, 07/12/2026	BMD	USD	1.541.438	1,16
	Residential Reinsurance 2022 Ltd., 144A, FRN, 13,053%, 06/12/2029	CYM	USD	1.520.775	1,15
1.500.000	Veraison Re Ltd., 144A, FRN, 10,13%, 08/03/2027	BMD	USD	1.519.200	1,14
1.500.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN, 10,354%, 16/06/2025	BMD	USD	1.505.663	1,13
1.500.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN, 14,952%, 28/03/2029	BMD	USD	1.485.337	1,12
1.250.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN, 15,604%, 06/12/2025	BMD	USD	1.312.719	0,99
1.250.000	Bayou Re Ltd., 144A, FRN, 18,13%, 26/05/2030	BMD	USD	1.302.312	0,98
1.250.000	Gateway Re II Ltd., 144A, FRN, 14,875%, 27/04/2026	BMD	USD	1.298.906	0,98

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de activos netos
1.250.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 14,125%, 19/05/2025	BMD	USD	1.230.656	0,93
1.000.000	Commonwealth RE Ltd., 144A, FRN, 8,833%, 08/07/2025	BMD	USD	1.012.850	0,76
	Fuchsia - Londres Bridge 2 PCC Ltd., 144A, FRN, 15,36%, 06/04/2032	BMD	USD	1.010.450	0,76
1.000.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN, 12,865%, 07/06/2025	BMD	USD	1.001.350	0,75
975.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN, 11,5%, 15/05/2028	BMD	USD	980.631	0,74
750.000	Stabilitas Re Ltd., 144A, FRN, 13,868%, 05/06/2030	BMD	USD	784.463	0,59
750.000	Catahoula II Re Pte. Ltd., 144A, FRN 15,63% 16/jun./2025	SGP	USD	779.062	0,59
775.000	Titania RE Ltd., 144A, FRN, 10,491%, 21/06/2028	BMD	USD	775.407	0,58
750.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN, 10,835% 06/jun./2025	BMD	USD	750.263	0,57
750.000	Winston RE Ltd., 144A, FRN, 17,108%, 26/02/2031	BMD	USD	745.031	0,56
750.000	Hestia Re Ltd., 144A, FRN, 14,738%, 22/04/2025	BMD	USD	741.000	0,56
675.000	Herbie Re Ltd., 144A, FRN, 14,595%, 08/07/2027	BMD	USD	682.459	0,51
675.000	Sussex Capital UK Pcc Ltd., 144A, FRN, 13,747%, 08/ene./2028	GBR	USD	680.029	0,51
675.000	Kendall Re Ltd., 144A, FRN, 11,553%, 02/05/2028	BMD	USD	675.540	0,51
500.000	Orange Capital RE DAC, 144A, FRN, 11,475%, 08/01/2027	IRL	EUR	551.899	0,42
500.000	Sakura RE Ltd., 144A, FRN, 18,854%, 06/01/2030	BMD	USD	542.250	0,41
500.000	Veraison Re Ltd., 144A, FRN, 11,88%, 10/03/2031	BMD	USD	526.350	0,40
500.000	Orange CapitalRe Ltd., 144A, FRN, 15,87%, 06/06/2026	BMD	USD	499.800	0,38
500.000	Winston RE Ltd., 144A, FRN, 15,608%, 26/02/2031	BMD	USD	497.113	0,37
250.000	SD Re Ltd., 144A, FRN, 14,103%, 19/11/2031	BMD	USD	248.625	0,19
200.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd., 144A, FRN, 7,863%, 06/06/2028	CYM	USD	192.630	0,15
209.000	Pelican IV Re Ltd., 144A, FRN, 5,88%, 07/05/2027	BMD	USD	3.673	—
TOTAL BONOS				98.137.695	73,92
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				98.137.695	73,92
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				98.137.695	73,92
BONOS					
Bonos corporativos					
1.750.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN, 13,057%, 05/04/2027**	BMD	USD	1.750.000	1,32
1.000.000	Aragonite Re Ltd., 144A, FRN, 10,594%, 07/04/2027**	BMD	USD	1.000.000	0,75
1.000.000	Ashera Re, 144A, FRN, 0,5%, 07/04/2027**	BMD	USD	1.000.000	0,75
33.689	Frontline Re Ltd., 144A, FRN, 5,454%, 06/07/2026**	BMD	USD	18.529	0,02
				3.768.529	2,84
TOTAL BONOS				3.768.529	2,84
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				3.768.529	2,84
TOTAL INVERSIONES				113.330.216	85,36

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2024

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de activos netos
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
51.265	Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	USA	USD	703.868	1,02
				703.868	1,02
	Automóviles				
19.882	Stellantis NV	USA	USD	562.661	0,81
				562.661	0,81
	Productos para la construcción				
19.170	Johnson Controls International plc	USA	USD	1.252.184	1,81
				1.252.184	1,81
	Construcción e ingeniería				
39.133	MasTec, Inc.	USA	USD	3.649.152	5,27
10.607	Quanta Services, Inc.	USA	USD	2.755.699	3,98
				6.404.851	9,25
	Materiales de construcción				
31.548	CRH plc	USA	USD	2.721.331	3,93
				2.721.331	3,93
	Servicios públicos eléctricos				
23.643	Constellation Energy Corp.	USA	USD	4.370.409	6,31
28.251	Edison International	USA	USD	1.998.193	2,89
102.782	PG&E Corp.	USA	USD	1.722.626	2,49
62.277	PPL Corp.	USA	USD	1.714.486	2,48
23.455	Eversource Energy	USA	USD	1.401.905	2,02
8.222	Entergy Corp.	USA	USD	868.901	1,25
				12.076.520	17,44
	Equipos eléctricos				
50.529	Vertiv Holdings Co. 'A'	USA	USD	4.126.704	5,96
81.129	Array Technologies, Inc.	USA	USD	1.209.633	1,75
127.023	Enovix Corp.	USA	USD	1.017.454	1,47
37.700	Fluence Energy, Inc. 'A'	USA	USD	653.718	0,94
19.999	Vestas Wind Systems A/S	DNK	DKK	557.844	0,81
1.740	Rockwell Automation, Inc.	USA	USD	506.914	0,73
38.037	Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USA	USD	425.254	0,61
32.798	Bloom Energy Corp. 'A'	USA	USD	368.650	0,53
2.394	GE Vernova LLC	USA	USD	327.380	0,47
12.869	Sunrun, Inc.	USA	USD	169.613	0,25
				9.363.164	13,52
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
7.872	Digital Realty Trust, Inc.	USA	USD	1.133.883	1,64
1.355	Equinix, Inc.	USA	USD	1.118.322	1,61
				2.252.205	3,25
	Transporte terrestre				
19.573	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	1.506.925	2,17
				1.506.925	2,17
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
38.419	Vistra Corp.	USA	USD	2.675.883	3,86
135.373	AES Corp. (The)	USA	USD	2.427.238	3,51
58.785	Sunnova Energy International, Inc.	USA	USD	360.352	0,52
				5.463.473	7,89
	Conglomerados industriales				
31.665	General Electric Co.	USA	USD	5.558.158	8,02
15.072	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	1.377.286	1,99
				6.935.444	10,01
	Petróleo, gas y combustibles				
25.392	New Fortress Energy, Inc.	USA	USD	776.741	1,12
				776.741	1,12
	Semiconductores y equipos semiconductores				
3.578	Enphase Energy, Inc.	USA	USD	432.867	0,62
993	First Solar, Inc.	USA	USD	167.618	0,24

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de activos netos
2.198	SolarEdge Technologies, Inc.	USA	USD	156.014	0,23
				756.499	1,09
	TOTAL ACTIVO			50.775.866	73,31
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			50.775.866	73,31
	TOTAL INVERSIONES			50.775.866	73,31

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2024

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de activos netos
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Valores respaldados por activos					
3.340.000	FHLMC STACR Remic Trust, Serie 2020-DNA1, 144A, FRN, 10,685%, 25/01/2050	USA	USD	3.614.869	3,97
3.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2022-R02, 144A, FRN, 9,82%, 25/01/2042	USA	USD	3.158.646	3,47
2.970.000	Accunia European CLO I DAC, Serie 1A, 144A, FRN, 10,222%, 15/07/2030	IRL	EUR	3.118.653	3,43
2.000.000	FHLMC STACR Remic Trust, Serie 2020-DNA5, 144A, FRN, 16,82%, 25/10/2050	USA	USD	2.701.244	2,97
2.320.000	FHLMC STACR Remic Trust, Serie 2021-DNA2, 144A, FRN, 11,32%, 25/08/2033	USA	USD	2.660.879	2,92
1.935.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2019-HQA1, 144A, FRN, 17,685%, 25/02/2049	USA	USD	2.435.732	2,68
2.200.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2021-R03, 144A, FRN, 10,82%, 25/12/2041	USA	USD	2.307.066	2,53
2.500.000	Tricon Residential Trust, Serie 2021-SFR1, 144A, 3,692%, 17/07/2038	USA	USD	2.287.378	2,51
1.930.000	FHLMC STACR Remic Trust, Serie 2022-DNA5, 144A, FRN, 12,07%, 25/06/2042	USA	USD	2.191.847	2,41
2.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2022-R01, 144A, FRN, 11,32%, 25/12/2041	USA	USD	2.110.061	2,32
1.610.000	Jupiter Mortgage NO 1 plc, Serie 1A, 144A, FRN, 8,242%, 20/07/2055	GBR	GBP	2.039.989	2,24
2.000.000	Blackrock MT Hood CLO X LLC, Serie 2023-1A, 144A, FRN, 11,878%, 20/04/2035	CYM	USD	2.028.279	2,23
2.000.000	AMMC CLO XIII Ltd., Serie 2013-13A, 144A, FRN, 9,18%, 24/07/2029	CYM	USD	2.002.430	2,20
2.120.153	Bayview Financial Acquisition Trust, Serie 2006-D, FRN, 6,045%, 28/12/2036	USA	USD	1.738.052	1,91
1.570.000	FHLMC STACR Remic Trust, Serie 2020-DNA2, 144A, FRN, 10,235%, 25/02/2050	USA	USD	1.688.269	1,86
1.302.000	Oat Hill NO 3 plc, Serie 3, Reg. S, FRN, 8,692%, 29/05/2046	GBR	GBP	1.639.292	1,80
1.500.000	Oat Hill NO 3 plc, Serie 16X, Reg. S, FRN, 7,142%, 15/07/2031	NLD	EUR	1.602.676	1,76
1.412.000	Palmerston Park CLO DAC, Serie 1X, Reg. S, FRN, 9,264%, 18/04/2030	IRL	EUR	1.530.784	1,68
1.110.000	FHLMC STACR Remic Trust, Serie 2020-DNA4, 144A, FRN, 15,435%, 25/08/2050	USA	USD	1.496.974	1,65
1.500.000	Progress Residential Trust, Serie 2022-SFR5, 144A, 6,618%, 17/06/2039	USA	USD	1.484.208	1,63
1.370.000	Palmerston Park CLO DAC, Serie 2015-1X, Reg. S, FRN, 7,284%, 04/08/2034	IRL	EUR	1.469.311	1,61
1.126.000	Together Asset-Backed Securitisation 2023-1st1 plc, Serie 2023-1ST1X, Reg. S, FRN, 9,897%, 20/01/2067	GBR	GBP	1.448.972	1,59
1.460.000	Progress Residential Trust, Serie 2020-SFR1, 144A, 5,268%, 17/04/2037	USA	USD	1.424.953	1,57
1.250.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2019-HQA3, 144A, FRN, 12,935%, 25/09/2049	USA	USD	1.411.704	1,55
1.451.774	Home Partners of America Trust, Serie 2021-2, 144A, 3,799%, 17/12/2026	USA	USD	1.300.929	1,43
872.434	RALI Trust, Serie 2007-QO3, FRN, 5,844%, 25/03/2047	USA	USD	1.292.275	1,42
1.250.000	Golub Capital Partners CLO 69M, Serie 2023-69A, 144A, FRN, 11,408%, 09/11/2036	USA	USD	1.259.624	1,38
1.170.000	St Paul's CLO III-R DAC, Serie 3RA, 144A, FRN, 6,342%, 15/01/2032	IRL	EUR	1.228.083	1,35
1.310.000	Progress Residential Trust, Serie 2021-SFR8, 144A, 3,181%, 17/10/2038	USA	USD	1.174.408	1,29
1.000.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2018-DNA3, 144A, FRN, 13,185%, 25/09/2048	USA	USD	1.165.690	1,28
1.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2022-R03, 144A, FRN, 15,17%, 25/03/2042	USA	USD	1.155.373	1,27
1.040.000	Man GLG Euro CLO II DAC, Serie 2A, 144A, FRN, 10,492%, 15/01/2030	IRL	EUR	1.127.489	1,24
1.100.000	Birch Grove CLO 7 Ltd., Serie 2023-7A, 144A, FRN, 10,877%, 20/10/2036	JEY	USD	1.114.710	1,23

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
1.080.000	Carlyle US CLO Ltd., Serie 2017-2A, 144A, FRN, 9,279%, 20/07/2031	CYM	USD	1.065.220	1,17
1.000.000	FHLMC STACR Remic Trust, Serie 2021-DNA1, 144A, FRN, 10,07%, 25/01/2051	USA	USD	1.059.619	1,16
1.000.000	Birch Grove CLO 7 Ltd., Serie 2023-7A, 144A, FRN, 11,158%, 20/07/2036	JEY	USD	1.028.114	1,13
1.000.000	Invesco CLO Ltd., Serie 2022-3A, 144A, FRN, 10,318%, 22/10/2035	JEY	USD	1.014.330	1,11
969.949	Preferred Residential Securities 06-1 plc, Serie 2006-1X, Reg. S, FRN, 4,89%, 15/12/2043	GBR	EUR	998.744	1,10
890.000	Toro European CLO DAC, Serie 6X, Reg. S, FRN, 7,436%, 12/01/2032	IRL	EUR	929.538	1,02
940.000	TRTX Issuer Ltd., Serie 2019-FL3, 144A, FRN, 7,89%, 15/10/2034	CYM	USD	907.378	1,00
592.462	First Franklin Mortgage Loan Trust, Serie 2003-FF1, FRN, 7,194%, 25/03/2033	USA	USD	753.374	0,83
377.768	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Serie 2007-HE3, FRN, 5,664%, 25/04/2037	USA	USD	646.463	0,71
620.000	Madison Park Funding XIII Ltd., Serie 2014-13A, 144A, FRN, 8,421%, 19/04/2030	CYM	USD	615.753	0,68
553.180	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2004-A6, FRN 4,991%, 25/12/2034	USA	USD	448.228	0,49
317.028	Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Serie 2004-1 5,432%, 25/03/2034	USA	USD	283.612	0,31
263.289	Bayview Financial Revolving Asset Trust, Serie 2005-A, 144A, FRN, 8,245%, 28/02/2040	USA	USD	192.306	0,21
157.504	Banc of America Funding Trust, Serie 2004-A, FRN, 6,056%, 20/09/2034	USA	USD	140.371	0,15
205.086	Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., Serie 1998-AQ1, 7%, 25/06/2028	USA	USD	102.598	0,11
41.074	WaMu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Serie 2006-AR6, FRN, 4,713%, 25/08/2036	USA	USD	35.194	0,04
42.116	Alternative Loan Trust, Serie 2004-J8, 25/09/2034	USA	USD	29.792	0,03
33.087	BCAP LLC Trust, Serie 2008-RR2, 144A, 5,5%, 25/11/2034	USA	USD	27.605	0,03
20.961	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Serie 2003-AR30, FRN, 5,217%, 25/01/2034	USA	USD	16.094	0,02
15.876	Countrywide, Serie 2002-3, FRN, 6,184%, 25/05/2032	USA	USD	15.871	0,02
13.342	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Serie 2005-6AR, FRN, 4,814%, 25/11/2035	USA	USD	8.934	0,01
8.186	Impac CMB Trust, Serie 2005-6, FRN, 6,569%, 25/10/2035	USA	USD	8.555	0,01
				<u>70.738.542</u>	<u>77,72</u>
TOTAL BONOS				<u>70.738.542</u>	<u>77,72</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				<u>70.738.542</u>	<u>77,72</u>
TOTAL INVERSIONES				<u>70.738.542</u>	<u>77,72</u>

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2024

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de activos netos
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
6.300	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPN	JPY	97.620	0,49
				97.620	0,49
	Cadenas de tiendas minoristas				
31	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	46.871	0,24
				46.871	0,24
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
39.450	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	CHN	HKD	202.036	1,02
				202.036	1,02
	Entretenimiento				
294	Netflix, Inc.	USA	USD	178.555	0,90
				178.555	0,90
	Servicios financieros				
2.498	WEX, Inc.	USA	USD	593.350	2,99
6.114	Block, Inc. 'A'	USA	USD	517.122	2,60
23.686	Wise plc 'A'	GBR	GBP	276.874	1,39
1.115	PayPal Holdings, Inc.	USA	USD	74.694	0,38
134	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	64.531	0,33
				1.526.571	7,69
	Transporte terrestre				
6.021	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	463.557	2,33
				463.557	2,33
	Equipos y suministros sanitarios				
1.467	Hoya Corp.	JPN	JPY	183.479	0,92
				183.479	0,92
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
1.920	Sony Group Corp.	JPN	JPY	164.641	0,83
				164.641	0,83
	Seguros				
6.502	Trupanion, Inc.	USA	USD	179.520	0,90
				179.520	0,90
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
8.766	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	303.917	1,53
568	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	275.810	1,39
				579.727	2,92
	Servicios de tecnología informática				
911	EPAM Systems, Inc.	USA	USD	251.582	1,27
1.507	Snowflake, Inc. 'A'	USA	USD	243.531	1,23
5.311	DigitalOcean Holdings, Inc.	USA	USD	202.774	1,02
201	MongoDB, Inc. 'A'	USA	USD	72.087	0,36
50	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	3.858	0,02
				773.832	3,90
	Semiconductores y equipos semiconductores				
470	Lam Research Corp.	USA	USD	456.638	2,30
22.758	Renesas Electronics Corp.	JPN	JPY	405.562	2,04
3.388	ON Semiconductor Corp.	USA	USD	249.187	1,26
3.638	Rambus, Inc.	USA	USD	224.865	1,13
1.717	Micron Technology, Inc.	USA	USD	202.417	1,02
114	Broadcom, Inc.	USA	USD	151.097	0,76
577	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	104.143	0,52
407	Onto Innovation, Inc.	USA	USD	73.700	0,37
604	Marvell Technology, Inc.	USA	USD	42.811	0,22
702	Wolfspeed, Inc.	USA	USD	20.709	0,10
8	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	7.764	0,04
21	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	2.723	0,01
				1.941.616	9,77
	Software				
1.025	HubSpot, Inc.	USA	USD	642.224	3,23
10.855	Gitlab, Inc. 'A'	USA	USD	633.064	3,19
3.048	Atlassian Corp. 'A'	USA	USD	594.695	3,00

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
2.974	Datadog, Inc. 'A'	USA	USD	367.586	1,85
1.549	Zscaler, Inc.	USA	USD	298.384	1,50
4.930	Varonis Systems, Inc.	USA	USD	232.548	1,17
4.977	Unity Software, Inc.	USA	USD	132.886	0,67
2.741	Dynatrace, Inc.	USA	USD	127.292	0,64
102	Intuit, Inc.	USA	USD	66.300	0,33
				3.094.979	15,58
TOTAL ACTIVO				9.433.004	47,49
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				9.433.004	47,49
TOTAL INVERSIONES				9.433.004	47,49

Información adicional (sin auditar)

Gestor de inversiones

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

Subgestores de Inversiones

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

CHILTON INVESTMENT COMPANY, INC. (hasta el 15 de mayo de 2023)

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 31 de marzo de 2024

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 (se cerró 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

Método de cálculo de la exposición al riesgo

Exposición global usando el método de valor en riesgo (VaR)

Fondo	Riesgo de mercado	Uso del límite del VaR reglamentario				Cartera de referencia	Tipo de modelo	Intervalo de confianza	Periodo de tenencia	Periodo de observación	Apalancamiento*
		Límite	Mínimo	Máximo	Promedio						
Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund	VaRabsoluto	20% (o 0,2 veces)	27,21%	34,06%	30,06%	N/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	3 de abril de 2023 a 28 de marzo de 2024	349,01%
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	VaRabsoluto	20% (o 0,2 veces)	7,83%	20,34%	11,80%	N/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	3 de abril de 2023 a 28 de marzo de 2024	257,52%
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	VaRabsoluto	20% (o 0,2 veces)	22,91%	55,57%	39,96%	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	3 de abril de 2023 a 28 de marzo de 2024	80,88%
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	VaRabsoluto	20% (o 0,2 veces)	27,63%	62,94%	38,22%	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	3 de abril de 2023 a 28 de marzo de 2024	68,10%
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	VaRabsoluto	20% (o 0,2 veces)	5,22%	24,53%	19,74%	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	3 de abril de 2023 a 28 de marzo de 2024	34,72%
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	VaRabsoluto	20% (o 0,2 veces)	37,81%	66,24%	53,36%	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	3 de abril de 2023 a 28 de marzo de 2024	242,85%

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

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

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

Datos generales

Fondo	Divisa del fondo	Volumen bruto de TRS ¹	Total TRS en % de activos netos
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	1.091.375	1,42
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	1.187.932	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	216.575
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	Deutsche Bank	795.884
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	J.P. Morgan	78.916
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	J.P. Morgan	331.275
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	Morgan Stanley	856.657

⁽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	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	1.091.375
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	más de 1 año	Hong Kong	9.031
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	más de 1 año	Japón	102.295
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	más de 1 año	Estados Unidos de América	1.076.606

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

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

Datos sobre la reutilización de garantías

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

Custodia de garantías

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

Datos sobre rentabilidad y costes

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

Remuneración

Franklin Templeton International Services S.à r.l. ("FTIS"), en calidad de sociedad gestora autorizada de OICVM (la "Sociedad Gestora"), cuenta con una política sobre remuneración (la "Política") en vigor que se aplica a todos los fondos de OICVM (cada uno de ellos un "OICVM" y, en conjunto, el "OICVM") sujetos a su gestión. La Política ha sido diseñada para desincentivar la asunción de riesgos excesiva e integra criterios de riesgo específicos para las unidades de negocios que cubre en sus sistemas de gestión de rentabilidad. La política tiene una estructura de gobernanza dirigida a prevenir los conflictos de intereses internos.

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

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

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

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

Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones en concepto de remuneración fija durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2023*, **, ***	€ 489.861
Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones en concepto de remuneración variable durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2023*, **, ***	€ 397.192
Número de empleados de FTIS y en sus filiales a 30 de septiembre de 2023	601
Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones a los directivos superiores en concepto de retribución durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2023*, **, ***	€ 248.288
Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones a otros miembros del personal con un efecto significativo en el perfil del OICVM durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2023*, **, ***	€ -

* El importe total de indemnización pagado por FTIS se ha asignado a FTAF en función de su participación proporcional del promedio de los activos netos a final de mes de los fondos gestionados por FTIS para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023.

** El importe total de indemnización pagado por las filiales de FTIS se ha asignado a FTAF en función de su participación proporcional del promedio de los activos netos a final de mes de los fondos gestionados por las filiales de FTIS para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023.

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

Índice de rotación de la cartera

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

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

Subfondos	Índice de rotación de la cartera
Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund	(62,91)%
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	(136,78)%
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	503,91%
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	17,16%
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	116,40%
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	51,53%
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	133,15%

Informes anuales auditados e informes semestrales sin auditar

Los informes anuales auditados y semestrales sin auditar se facilitarán en el sitio web local de Franklin Templeton Investments: www.franklintempleton.lu; también podrán obtenerse sin coste alguno, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad. Solo se distribuyen entre los accionistas registrados en aquellos países en los que los reglamentos locales así lo exigen. La versión completa de los informes anuales auditados y sin auditar está disponible en el domicilio social de la Sociedad.

Presentación de informes periódicos de Franklin Templeton Alternative Funds para FTAF

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

El Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) exige a la Sociedad que incluya en sus informes periódicos una descripción de la medida en que cualquier Fondo clasificado de conformidad con el artículo 8 del SFDR (un “Fondo del Artículo 8”) ha cumplido con sus características ambientales o sociales. El SFDR también faculta a la Autoridad Bancaria Europea, la Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación y la Autoridad Europea de Valores y Mercados (en conjunto, “AES”) para elaborar proyectos de normas técnicas de regulación (“RTS”) para especificar la información y el formato de presentación en los informes periódicos.

Las siguientes divulgaciones periódicas de los Fondos recogidos en el artículo 8 del SFDR se han preparado utilizando el conjunto común de divulgaciones de sostenibilidad o requisitos de presentación de informes de la RTS, que entró en vigor el 1 de enero de 2023. Las clasificaciones de activos en las siguientes divulgaciones se basan en el MSCI y pueden diferir de la clasificación de los valores en el Estado de las inversiones.

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300014KL5NVWP3Z23



FRANKLIN
TEMPLETON

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

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

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

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



☐ SÍ

- ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0,00%
 - ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
 - ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%



☒ NO

- ☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 31,80% de inversiones sostenibles
 - ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
 - ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
 - ☒ con un objetivo social
- ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



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

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

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

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

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

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

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

Los indicadores de

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

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad que se utilizan para medir el logro de las características medioambientales o sociales promovidas fueron:

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

La exposición a los KPI de los emisores que figura en el cuadro siguiente se basa en el valor liquidativo del Fondo.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Exposición a emisores que contribuyen a resultados medioambientales y sociales positivos	31,80%
Exposición a emisores incluidos en la lista de exclusiones	0,00%
Reducción porcentual del universo de inversión	35,43%

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

Se han utilizado los mismos indicadores de sostenibilidad que en el período anterior.
 La exposición a los KPI de los emisores que figura en el cuadro siguiente se basa en el valor liquidativo del Fondo.

KPI de sostenibilidad Nombre	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	2023
Valor	Valor	Valor
Exposición a emisores que contribuyen a resultados medioambientales y sociales positivos	31,80%	37,64%
Exposición a emisores incluidos en la lista de exclusiones	0,00%	0,00%
Reducción porcentual del universo de inversión	35,43%	26,56%

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

Las inversiones sostenibles del Fondo contribuyeron a los objetivos sociales vinculados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU: «Fin de la pobreza», «Industria, innovación e infraestructura» y «Acción por el clima». Cubrían riesgos específicos (incendios forestales e inundaciones) y ofrecían seguros a las comunidades desfavorecidas.
 El gestor de inversiones identificó cuatro categorías de bonos catástrofe con un objetivo social sostenible para proporcionar cobertura de seguros a zonas desatendidas. Se definieron de la siguiente manera:

- Bonos del Banco Mundial («Fin de la pobreza»)
- Aseguradoras de último recurso («Industria, innovación e infraestructura»)

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

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

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

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

- Bonos climáticos («Acción por el clima»)

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

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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



La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/04/2023 - 31/03/2024.

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

Durante el período de referencia, las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
SD Re Ltd. 2021-1 B	Bonos catástrofe	2,99%	Bermudas
Alamo Re 2021-1 A	Bonos catástrofe	2,71%	Bermudas
Long Point Re IV 2022	Bonos catástrofe	2,65%	Bermudas
Everglades Re II 2021-1 A	Bonos catástrofe	2,60%	Bermudas
Gateway Re 2023-1 A	Bonos catástrofe	2,59%	Bermudas
Sakura Re 2021-1 B	Bonos catástrofe	2,02%	Bermudas
Ursa Re II 2022-2 AA	Bonos catástrofe	1,93%	Bermudas
Phoenician Re 2021-1	Bonos catástrofe	1,68%	Bermudas
Everglades Re II 2021-1 B	Bonos catástrofe	1,42%	Bermudas
Torrey Pines Re 2021-1 A	Bonos catástrofe	1,37%	Bermudas
Locke Tavern Re 2023-1	Bonos catástrofe	1,36%	Bermudas
Torrey Pines Re 2021-1 B	Bonos catástrofe	1,33%	Bermudas
Black Kite Re 2022-1	Bonos catástrofe	1,33%	Hong Kong
Nakama Re 2021-1 2	Bonos catástrofe	1,31%	Singapur
Kendall Re 2021-1 A	Bonos catástrofe	1,25%	Bermudas



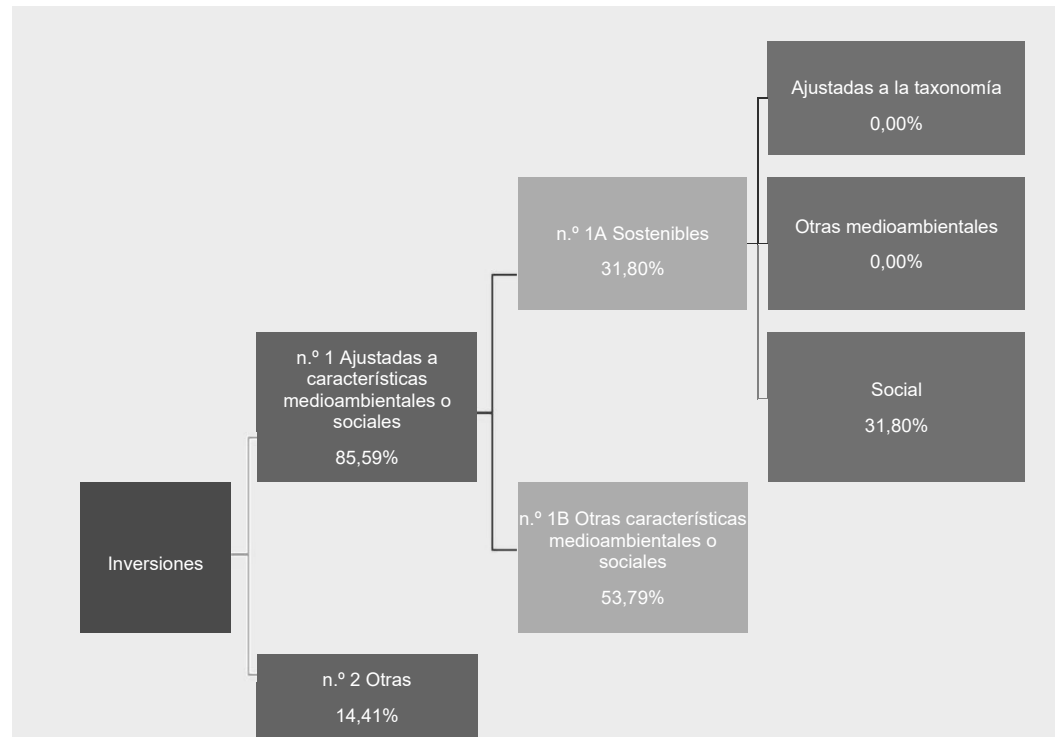
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad fue del 31,80 %.

Asignación de activos
describe el porcentaje de
inversiones en activos
específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al menos el 85,59 % de la cartera del Fondo se ajusta a las características ambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (14,41 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos.



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

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

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

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

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Valores vinculados a seguros	85,59%
Principales subsectores	% de activos
Bonos catástrofe	85,59%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. **Las actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. **Las actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



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

No se aplica.

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

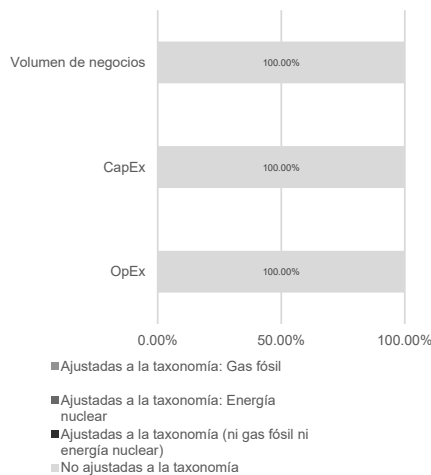
- ☐ Sí
- ☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear
- ☒ No

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

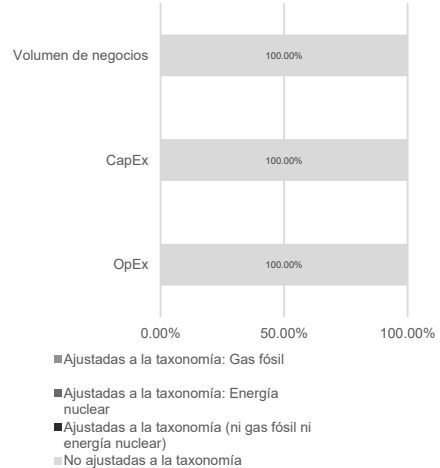
- **El volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital (CapEx)**, que muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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

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



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



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

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

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

No se aplica.

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

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

No se aplica

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

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

No se aplica.

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

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 31,80 %.

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

La proporción de las inversiones en el epígrafe «N.º 2 Otros» era del 14.41 % e incluía activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo sobre los que no se aplicaron salvaguardias mínimas medioambientales o sociales.



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

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

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



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

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

No se aplica

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: +352 46 66 67 508

Correo electrónico: ParisCDS@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: +352 46 66 67 76

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 67 76

Correo electrónico: lucas@franklintempleton.com

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Belgium Branch

rue Belliard 40

1040 Bruselas

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 67 76

Correo electrónico: operaciones@franklintempleton.com

SUIZA

FRANKLIN TEMPLETON SWITZERLAND LTD

Stockerstrasse 38

CH-8002 Zürich, Suiza

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

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

62/F, Two International Finance Centre,

No. 8 Finance Street, 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

USA

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 21 830 0680 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 International Services S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel.: +352 27 94 0990
Fax: +352 (46) 66-76