

INFORME ANUAL AUDITADO

FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

société d'investissement à capital variable

31 de marzo de 2021



FRANKLIN
TEMPLETON

FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

société d'investissement à capital variable

INFORME ANUAL AUDITADO

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2021

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 para el inversor pertinentes (DFI), si están disponibles, de una copia del último informe anual auditado disponible y del último informe semestral no auditado, en caso de que su publicación sea posterior a la del anual.

El informe del auditor solo hace referencia a la versión inglesa del informe anual y no alude a ninguna versión traducida.

Índice

Información general	6
Informe del Consejo de Administración	7
Informe de los Gestores de Inversiones	8
Informe de auditoría	10
Rentabilidad de los Fondos	13
Balance de situación	14
Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales	16
Información estadística	18
Notas relativas a los estados financieros	19
Estado de las inversiones	42
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund.....	42
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund.....	45
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund.....	47
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	49
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund.....	51
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	53
Información adicional (sin auditar)	55
Directorio de oficinas de Franklin Templeton	59

Información general

A 31 de marzo de 2021

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

William Jackson

Consejero

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

5 Morrison Street, Edimburgo EH3 8BH, Escocia
Reino Unido

Directores

Michel Tulle

Director sénior Continental Europe

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l., sucursal en Francia

20 rue de la Paix, F-75002 Paris,
Francia

Caroline Carroll

Directora

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

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

Judith Mertesdorf-Perathoner

Vicepresidenta de tributación del fondo mundial

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

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

SOCIEDAD GESTORA:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

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

DOMICILIO SOCIAL:

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

DISTRIBUIDOR PRINCIPAL:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.

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

DEPOSITARIO:

J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.

European Bank & Business Centre

6C, route de Trèves, L-2633, Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

AGENTE ADMINISTRATIVO:

J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.

European Bank & Business Centre

6C, route de Trèves, L-2633, Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

AUDITOR:

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

ASESORES JURÍDICOS:

ELVINGER HOSS PRUSSEN, société anonyme

2, Place Winston Churchill, L-1340 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

Informe del Consejo de Administración

A 31 de marzo de 2021, Franklin Templeton Alternative Funds (“FTAF” o la “Sociedad”) tenía activos bajo gestión por valor de 610,9 millones de USD, una cantidad superior a los 316,5 millones de USD en activos que gestionó en el ejercicio anterior.

La Sociedad seguirá realizando cambios en la gama de subfondos siempre que sea lo más beneficioso para los inversores. Seguimos comprometidos con el mantenimiento de aquellas técnicas de inversión que a lo largo del tiempo han demostrado que aumentan el valor de las acciones.

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

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

Lanzamientos de fondos

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund se creó el 4 de diciembre de 2020.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Luxemburgo, abril de 2021

Informe de los Gestores de Inversiones

Ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2021

El período de 12 meses comenzó durante las primeras fases de la pandemia de COVID-19, inmediatamente después de las alteraciones económicas de marzo de 2020. Muchos bancos centrales redujeron drásticamente los tipos de interés y varios de ellos indicaron que pretendían responder a la actual adversidad económica con las medidas de adaptación necesarias y prometieron un apoyo ilimitado a los mercados financieros. La renta variable mundial comenzó a recuperarse a finales de marzo en un contexto de optimismo acerca de la relajación de las restricciones del confinamiento, el desarrollo de vacunas y tratamiento, así como de medidas de estímulo económico. A pesar de las caídas de septiembre y octubre debido a las tensiones geopolíticas y al aumento de las tasas de contagios por coronavirus, los mercados financieros repuntaron en noviembre y diciembre gracias a que la actitud positiva como consecuencia de los ensayos satisfactorios de las vacunas de COVID-19, el inicio de los programas de vacunación en algunos países y la aparente solución de la incertidumbre política apuntaló los mercados. Los mercados de crédito repercutieron en los mercados de valores en gran parte del primer trimestre de 2021 y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años de EE. UU. Se aproximó a los niveles más altos en más de un año, en un entorno de aumento de las expectativas de inflación y mejora de las perspectivas macroeconómicas. El primer trimestre de 2021 también marcó la cuarta ganancia trimestral consecutiva de la renta variable mundial desde que la pandemia de COVID-19 dio lugar a uno de los mercados bajistas más pronunciados (y cortos) registrados el año pasado.

El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo la política monetaria sin cambios durante todo el período; el tipo principal de operaciones de refinanciación se mantuvo en el 0,0 % y el tipo de facilidad de depósito permaneció en un -0,5 %. La Unión Europea (UE) acordó un plan de recuperación para afrontar la COVID-19 de 750 000 millones de EUR como parte del presupuesto global de la UE. En particular, por primera vez, el plan prevé la emisión de deuda común, lo cual podría fortalecer la integración económica del bloque. El crecimiento económico se reanudó en la zona del euro durante el tercer trimestre de 2020. Tras varios meses de ganancias debido a la relajación de las restricciones y las importantes medidas de estímulo, en general la renta variable europea cayó en septiembre y octubre, pues el aumento de las tasas de contagio acrecentaron las preocupaciones de los inversores con respecto al estancamiento de la incipiente recuperación económica. Sin embargo, el satisfactorio desarrollo de las vacunas y la resolución del *brexit* respaldaron a la mayor parte de la renta variable europea en los últimos meses del período sobre el que se informa. No obstante, las ganancias se redujeron hacia el final de este período debido al aumento de los rendimientos de los bonos mundiales en un contexto de creciente preocupación sobre la posible subida de la inflación.

La Reserva Federal de EE. UU. (Fed) mantuvo su tasa objetivo de los fondos federales entre 0,00 % y 0,25 % durante el período, con lo cual reafirmó constantemente su compromiso de utilizar todos los medios disponibles para apuntalar la economía estadounidense. La Fed también aprobó medidas de relajación cuantitativa destinadas a garantizar el flujo de crédito a los prestamistas y respaldar los mercados crediticios con compras de obligaciones de capital variable. Además, la Fed indicó que los tipos de interés podrían permanecer bajos aunque la inflación superase moderadamente su objetivo del 2 %. En el ámbito fiscal, el gobierno de EE. UU. aprobó varios paquetes de apoyo a lo largo de 2020 mediante los cuales se ampliaron las prestaciones por desempleo y se ofrecieron pagos únicos de ayuda a muchos ciudadanos. Además, también se adoptó un paquete de estímulo adicional en marzo de 2021 que incluye también financiación para las medidas de vacunas y ensayos, así como apoyo a los gobiernos locales. Los sólidos resultados de la renta variable de EE. UU. en el primer trimestre de 2021 están relacionados con los paquetes de ayuda, así como con las importantes ganancias corporativas y la aceleración de la distribución de las vacunas contra la COVID-19.

En Asia, a pesar de que los confinamientos impuestos a raíz de la pandemia desbarataron el crecimiento económico a principios de 2020, tras las fuertes caídas del mercado se observaron recuperaciones, teniendo en cuenta que la economía de China, un factor clave de la actividad económica de la región, se recuperó al principio del segundo trimestre de 2020. Las acciones de Asia subieron con la reapertura de las economías de la región, respaldadas por las fuertes medidas de estímulo y el optimismo acerca de la estimulación de la economía gracias a las vacunas contra la COVID-19. Sin embargo, a principios de 2021 la actitud acerca de la renta variable china empeoró, en parte debido a los miedos sobre las posibles restricciones de liquidez del gobierno. En Japón, Shinzo Abe, el primer ministro con más años en el cargo de la historia, dimitió a finales de agosto debido a un problema de salud; Yoshihide Suga, su compañero y aliado desde hacía mucho tiempo, ganó las elecciones para ocupar un cargo en la dirección del partido de gobierno, lo cual generó esperanzas de que la dirección normativa de Abe se mantendría.

Al analizar el período posterior a la pandemia de COVID-19, se prevé un crecimiento económico mundial superior a la media, así como medidas de estímulo económico sin precedentes en los ámbitos fiscal y monetario. Si bien es probable que se mantenga la ampliación del entorno de tipos de interés bajos, hay riesgos de inflación y de subida de los tipos de interés. En nuestra opinión, la renta fija seguirá siendo fundamental y los instrumentos de alto rendimiento y préstamos bancarios podrán presentar una menor sensibilidad a la subida de los tipos de interés. Mientras que las inversiones en renta variable ofrecen la oportunidad de aumentar el rendimiento, las valoraciones de la renta variable están estiradas debido a las normas de valoración históricas. Puede seguir habiendo oportunidades, en particular en empresas que van a la vanguardia del cambio y que podrían beneficiarse de la expansión económica y de la resiliencia en los mercados emergentes, en particular en Asia. Aunque los mercados emergentes ofrecen un potencial importante, sobre todo en Asia, es necesario supervisar los riesgos geopolíticos. La sensibilización ambiental, social y de gobernanza (ESG) parece cada vez más importante para la gestión de los riesgos y para lograr un mejor potencial de rendimiento.

LOS GESTORES DE INVERSIONES

Abril de 2021

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

Informe de auditoría

Para los Accionistas de
FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos ofrecen una imagen fiel y objetiva de la situación financiera de FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS (el “Fondo”) y de cada uno de sus subfondos a 31 de marzo de 2021, 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 2021;
- el estado de las inversiones a 31 de marzo de 2021;
- la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de variaciones patrimoniales correspondientes al ejercicio finalizado; 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 los datos de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuados para poder formular un dictamen de auditoría.

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 en relieve en nuestro informe de auditoría las declaraciones relacionadas en los estados financieros o, si tales declaraciones son inadecuadas, para modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en los datos de auditoría obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, las condiciones y los acontecimientos futuros pueden hacer que el Fondo o alguno de sus subfondos 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, Societe cooperative
Representado por

Luxemburgo, 23 de julio de 2021

Steven Libby

Rentabilidad de los Fondos

Variación porcentual a 31 de marzo de 2021

	Clase de acciones de referencia	Fecha de lanzamiento	1 mes %	3 meses %	6 meses %	1 año %	Desde el lanzamiento %
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30-sep-19	0,0	0,5	3,6	8,1	6,7
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30-sep-19	4,3	(1,6)	(5,0)	10,6	(2,3)
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30-sep-19	(0,7)	3,9	31,0	63,7	48,0
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30-sep-19	0,1	1,9	4,7	18,3	1,1
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	EB PF (acc) USD	4-dic-20	(0,8)	(0,9)	-	-	(0,3)
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30-sep-19	(2,1)	(3,5)	1,7	19,7	12,8

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

Fuente de los datos: Rentabilidad – JPMorgan

Balance de situación

A 31 de marzo de 2021

	Total	Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund
	(USD)	(USD)	(USD)
ACTIVO			
Inversión en valores al valor de mercado (nota 2(b))	422.389.523	166.281.993	22.766.444
Efectivo en bancos y corredores	97.964.284	6.149.516	6.579.026
Depósitos a plazo (nota 3)	90.367.600	–	736.400
Importes a cobrar por venta de inversiones	22.204.342	18.883.307	1.919.190
Importes a cobrar por suscripciones	386.969	230.531	48.354
Intereses y dividendos a cobrar, netos	1.124.860	314.780	4.140
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 4)	2.986.711	310.951	37.123
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 5)	185.968	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 6)	29.436	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(f), 7)	4.337.933	458.029	301.541
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(g), 8)	325.639	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(h), 9)	60.472	60.472	–
Otros efectos a cobrar	15.419	8.660	63
TOTAL ACTIVO	642.379.156	192.698.239	32.392.281
PASIVO			
Importes pagaderos relacionados con adquisiciones de inversiones	2.830.890	982.661	91.099
Importes pagaderos por reembolsos	5.342.974	26.464	5.303.792
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 10)	375.336	126.435	24.250
Comisiones a pagar (nota 11)	6.336.615	931.441	643
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 4)	10.726.299	2.445.435	370.537
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 5)	37.426	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 6)	88.986	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(f), 7)	5.210.475	705.611	122.539
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(g), 8)	97.370	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(h), 9)	6.593	6.593	–
Impuestos y gastos a pagar	414.541	84.305	52.578
TOTAL PASIVO	31.467.505	5.308.945	5.965.438
TOTAL PATRIMONIO NETO	610.911.651	187.389.294	26.426.843
RESUMEN DEL ACTIVO			
31 de marzo de 2020	316.527.361	109.281.242	27.253.081

¹Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund se creó el 4 de diciembre de 2020

Balance de situación

A 31 de marzo de 2021

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund ¹	Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund
(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
61.608.574	45.600.119	60.716.088	65.416.305
19.173.684	3.495.527	14.363.204	48.203.327
24.429.600	12.097.600	45.051.600	8.052.400
1.215.368	—	186.477	—
95.736	2.510	2.860	6.978
8.497	166.373	631.070	—
289.038	23.218	429.011	1.897.370
2.964	—	183.004	—
—	—	29.436	—
113.807	—	12.726	3.451.830
—	—	325.639	—
—	—	—	—
6.651	—	10	35
106.943.919	61.385.347	121.931.125	127.028.245
989.990	—	767.140	—
6.100	—	—	6.618
67.238	41.337	7.683	108.393
4.702.043	3.074	250	699.164
1.547.015	483.318	895.309	4.984.685
3.037	—	34.389	—
—	—	88.986	—
978.032	—	282.932	3.121.361
—	—	97.370	—
—	—	—	—
63.912	74.964	64.077	74.705
8.357.367	602.693	2.238.136	8.994.926
98.586.552	60.782.654	119.692.989	118.033.319
74.417.164	73.749.537	—	31.826.337

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2021

	Total	Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund
	(USD)	(USD)	(USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	316.527.361	109.281.242	27.253.081
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(j))	1.874.781	804.291	130.611
Intereses de los bonos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(j))	2.569.887	290.920	-
Intereses bancarios	179.849	31.132	5.345
Rendimiento neto por intereses devengados de swaps	421.842	-	-
Sundry income	7.119	-	707
TOTAL INGRESOS	5.053.478	1.126.343	136.663
GASTOS			
Comisiones de gestión de las inversiones (nota 10)	3.072.596	1.001.725	234.870
Comisiones de rentabilidad (nota 11)	6.336.615	931.441	643
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	849.939	292.826	68.668
Impuesto de suscripción (nota 14)	66.228	20.487	5.271
Comisiones del Depositario	293.141	77.239	24.578
Comisiones de auditoría	297.014	52.262	48.799
Gastos de impresión y edición	11.446	3.855	533
Comisiones bancarias	52.480	12.470	69
Intereses netos incurridos por swaps	682.332	-	-
Otros cargos (nota 20)	646.440	342.253	23.705
TOTAL GASTOS	12.308.231	2.734.558	407.136
Reembolso de gastos (nota 16)	(1.508.382)	(578.930)	(120.845)
GASTOS NETOS	10.799.849	2.155.628	286.291
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) NETAS DE LAS INVERSIONES	(5.746.371)	(1.029.285)	(149.628)
Ganancias (o pérdidas) realizadas netas por la venta de inversiones	56.405.856	15.477.692	2.809.344
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	12.651.234	4.449.280	1.569.676
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	(3.992.181)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	(281.965)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	(24.749.800)	(8.094.989)	(7.774.596)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de incumplimiento crediticio	(6.803)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	(1.130.094)	182.021	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	(4.865.879)	(2.020.743)	(426.739)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	28.283.997	8.963.976	(3.971.943)
Cambio en la revalorización (o depreciación) no realizada neta de:			
Inversiones	42.805.618	3.368.578	6.617.110
Contratos a plazo de divisas extranjeras	(8.299.465)	(2.231.984)	(441.803)
Contratos de futuros financieros	148.542	-	-
Contratos de swaps de tipos de interés	381.825	-	-
Contratos de swaps de rentabilidad total	3.507.972	368.624	1.144.038
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	207.726	-	-
Contratos de opciones	58.510	58.510	-
Transacciones de divisas extranjeras	(106.563)	5.982	(324)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	66.988.162	10.533.686	3.347.078
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL			
Emisión de acciones	497.353.360	133.850.921	20.583.133
Reembolso de acciones	(269.901.920)	(66.275.627)	(24.756.408)
Compensación (nota 19)	(55.312)	(928)	(41)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	227.396.128	67.574.366	(4.173.316)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	610.911.651	187.389.294	26.426.843
Ratio de rotación de la Cartera (nota 21)		346,76 %	103,55 %

¹Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund se creó el 4 de diciembre de 2020

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2021

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund ¹	Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund
(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
74.417.164	73.749.537	-	31.826.337
864.675	-	-	75.204
-	1.206.917	1.071.154	896
5.768	1.855	117.824	17.925
-	-	183.727	238.115
-	6.412	-	-
870.443	1.215.184	1.372.705	332.140
611.692	339.311	26.465	858.533
4.702.043	3.074	250	699.164
189.417	95.789	11.398	191.841
12.961	8.906	6.730	11.873
73.932	26.200	17.849	73.343
52.668	48.831	43.071	51.383
2.515	-	820	3.723
12.869	891	24.482	1.699
-	5.124	108.930	568.278
92.672	41.399	31.305	115.106
5.750.769	569.525	271.300	2.574.943
(286.854)	(137.665)	(102.513)	(281.575)
5.463.915	431.860	168.787	2.293.368
(4.593.472)	783.324	1.203.918	(1.961.228)
35.387.698	(5.795.311)	(729.681)	9.256.114
3.682.001	1.896.941	123.456	929.880
(3.908.168)	-	(84.013)	-
-	(434.002)	152.037	-
1.051.222	(20.596)	(90.099)	(9.820.742)
-	(10.282)	3.479	-
-	-	-	(1.312.115)
(1.154.726)	(646.586)	(163.578)	(453.507)
30.464.555	(4.226.512)	415.519	(3.361.598)
14.025.327	10.958.470	(463.396)	8.299.529
(1.756.534)	(309.764)	(466.298)	(3.093.082)
(73)	-	148.615	-
-	441.375	(59.550)	-
(219.287)	-	(270.206)	2.484.803
-	-	207.726	-
-	-	-	-
(92.858)	(19.937)	599	(25)
42.421.130	6.843.632	(486.991)	4.329.627
39.699.377	47.976.626	156.051.875	99.191.428
(57.947.141)	(67.931.642)	(35.677.025)	(17.314.077)
(3.978)	144.501	(194.870)	4
(18.251.742)	(19.810.515)	120.179.980	81.877.355
98.586.552	60.782.654	119.692.989	118.033.319
398,79 %	17,55 %	(51,80) %	116,52 %

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales 31 de marzo de 2021 (véase la nota 22)	Acciones en circulación a 31 de marzo de 2021	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2021	Valor liquidativo por acción a 31 de marzo de 2020
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund - USD				
A PF (acc) USD*	2,94 %	1.438,086	10,43	–
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,23 %	2.169.108,647	10,41	9,70
EB PF (acc) USD	1,55 %	2.337.962,585	10,67	9,87
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,62 %	7.586.809,264	10,34	9,67
EO PF (acc) USD	2,37 %	1.170.600,737	10,59	9,86
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,06 %	1.691.248,780	10,30	9,67
I PF (acc) USD	2,19 %	1.064.339,667	10,47	9,74
W PF (acc) USD*	2,33 %	500,000	10,48	–
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund - USD				
A PF (acc) USD*	2,15 %	500,000	10,11	–
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,75 %	132.123,527	9,45	8,67
EB PF (acc) USD	0,75 %	150.000,002	9,77	8,83
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	1.142.203,808	9,43	8,65
EO PF (acc) USD	0,90 %	206.775,292	9,75	8,82
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,40 %	378.979,790	9,40	8,67
I PF (acc) USD	1,40 %	63.181,247	9,66	8,79
S PF (acc) USD*	1,20 %	409.235,702	9,91	–
W PF (acc) USD*	1,45 %	500,000	10,16	–
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - USD				
A PF (acc) USD*	6,80 %	80.834,763	13,87	–
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	5,41 %	38.009,663	14,32	8,87
EB PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	4,91 %	2.255.000,000	14,37	8,91
EB PF (acc) USD	5,40 %	1.022.651,351	14,80	9,04
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	7,52 %	261.669,829	13,74	8,83
EO PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	10,29 %	668.715,588	13,84	8,89
EO PF (acc) USD	7,31 %	369.335,948	14,27	9,03
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	3,21 %	683.502,233	13,69	8,60
I PF (acc) EUR-H2 (cubierta)	5,05 %	553.675,791	13,65	8,62
I PF (acc) USD	8,05 %	249.969,981	13,98	8,69
W PF (acc) USD*	6,21 %	500,000	14,08	–
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund - USD				
A PF (acc) USD*	2,15 %	14.825,000	10,76	–
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,65 %	673.598,367	9,87	8,38
EB PF (acc) USD	0,65 %	10.000,000	10,11	8,51
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,80 %	695.574,827	9,83	8,35
EO PF (acc) USD	0,94 %	314.131,000	10,08	8,49
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,20 %	1.057.286,235	9,73	8,31
I PF (acc) USD	1,20 %	2.973.946,161	9,91	8,38
W PF (acc) USD*	1,32 %	500,000	10,81	–
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund – USD*				
A PF (acc) USD	1,95 %	1.710,796	9,93	–
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,65 %	740.186,642	9,93	–
EB PF (acc) USD	0,65 %	499.501,996	9,97	–
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,80 %	257.224,367	9,93	–
EO PF (acc) USD	0,80 %	9.485,000	9,96	–
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,20 %	8.245,723	9,92	–
I PF (acc) USD	1,20 %	500,000	9,96	–
Y (acc) USD	0,00 %	1.029.476,026	99,94	–
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund - USD				
A PF (acc) USD*	3,88 %	209.060,825	10,26	–
EB PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,06 %	225.713,199	10,93	9,23
EB PF (acc) USD	2,38 %	1.241.343,369	11,28	9,42
EO PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,43 %	720.484,584	10,86	9,22
EO PF (acc) USD	3,47 %	526.346,088	11,16	9,41
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,18 %	648.053,204	10,66	9,11
I PF (acc) USD	2,08 %	657.943,256	10,89	9,20
I PF (acc) USD-H4 (BRL) (cubierta)*	2,47 %	7.023.292,084	9,78	–
W PF (acc) USD*	3,28 %	500,000	10,33	–

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

Notas relativas a los estados financieros

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2021

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 6 subfondos de la Sociedad (los “Fondos”). El Consejo de Administración de la Sociedad puede autorizar la creación de Fondos adicionales en el futuro con diferentes objetivos de inversiones.

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

Lanzamientos de fondos

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund se creó el 4 de diciembre de 2020.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes

(a) Generalidades

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

(b) Inversión en valores

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

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

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

Los directores de la Sociedad emplean distintos métodos con el objeto de reducir el riesgo de sincronización con el mercado. A 31 de marzo de 2021, se aplicó un valor justo en el mercado a los siguientes subfondos:

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(b) Inversión en valores (continuación)

La Sociedad cuenta con procedimientos dirigidos a determinar el valor razonable de los títulos individuales y otros activos para los que no hay precios del mercado fácilmente disponibles o cuyo precio podría no estar establecido de manera fiable. En estas circunstancias, el precio de dichas inversiones debe ajustarse de conformidad con los procedimientos adoptados, según determine el Consejo de Administración o bajo sus directrices.

Durante el ejercicio contable objeto de examen, las pérdidas y ganancias relacionadas con los valores de inversión vendidos se calcularon sobre la base del coste promedio.

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

Por lo que respecta a las posiciones respaldadas por hipotecas y otras similares con cuotas de amortización programadas, los Fondos registran estimaciones, basadas en su experiencia histórica, para las cuotas de amortización previstas. Dichas estimaciones se registran como una reducción o un incremento para las posiciones correspondientes, tal como se describe en el Estado de las inversiones, reflejándose como una apreciación/ depreciación latente en las inversiones mostradas en la "Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales".

El brote de la nueva enfermedad por coronavirus (COVID -19), que la Organización Mundial de la Salud declaró pandemia global el 11 de marzo de 2020, ha tenido consecuencias negativas en los mercados financieros mundiales, y la actividad se ha visto afectada en muchos sectores.

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 periodo que queda hasta el vencimiento. Las ganancias o pérdidas resultantes de los contratos a plazo de divisas extranjeras se reflejan en la "Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales".

(d) Contratos de futuros financieros

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

(e) Contratos de swaps de tipos de interés

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

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

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

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(f) Contratos de swaps de rentabilidad total

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

Los contratos de swaps de rentabilidad total se ajustan al valor de mercado diariamente a partir de las cotizaciones indicadas por los creadores de mercado, y el cambio en el valor, si lo hubiera, se registra como plusvalía o minusvalía latente en la “Cuenta de pérdidas y ganancias y en el Estado de variaciones patrimoniales”.

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 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”.

(h) 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.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(h) Contratos de opciones (continuación)

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”.

(i) Transacciones de divisas extranjeras

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

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

La divisa de referencia de la Sociedad, según consta en los estados financieros, es el dólar estadounidense. A continuación, indicamos los principales tipos de cambio aplicados a 31 de marzo de 2021:

AUD	1,3166	EGP	15,7175	MXN	20,4405
BRL	5,6290	EUR	0,8528	PLN	3,9517
CAD	1,2568	GBP	0,7255	RUB	75,6049
CNH	6,5656	HKD	7,7741	SGD	1,3452
CNY	6,5527	IDR	14,525,0000	TRY	8,2577
DKK	6,3435	JPY	110,7250	ZAR	14,7622

La lista de abreviaturas de divisas se recoge en la Nota 24.

(j) 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.

(k) 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.

(l) Swing pricing

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

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

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

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(I) Swing pricing (continuación)

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

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

El mecanismo de ajuste por dilución podrá aplicarse a todos los Fondos de la Sociedad. La Sociedad ampliará el ajuste de precio de forma periódica para reflejar con mayor precisión la negociación actual y otros costes. Dicho ajuste puede variar en función de los Fondos y, en condiciones normales del mercado, no superará el 2 % del Valor liquidativo por acción. El Consejo de Administración puede aprobar un aumento de este límite en caso de circunstancias excepcionales, de actividades comerciales de una magnitud inusual y si se considera que redundaría en el interés de los Accionistas.

La Sociedad Gestora otorga autoridad al Comité de Supervisión de Ajustes por Dilución para aplicar y, de manera periódica, revisar las decisiones operativas asociadas al ajuste por dilución. Este comité es responsable de las decisiones relacionadas con el ajuste por dilución y la aprobación continua de los factores de fluctuación que constituyen la base de las instrucciones permanentes predeterminadas.

El ajuste de precio está disponible, previa solicitud, en la sede social de la Sociedad Gestora.

En el caso de algunas clases de acciones, la Sociedad Gestora podrá tener derecho a una comisión de rentabilidad, que se basará en el valor liquidativo no sujeto al ajuste.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2021, los ajustes por dilución afectaron al valor liquidativo por acción de los siguientes Fondos:

- Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund
- Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund
- Franklin K2 Electron Global UCITS Fund
- Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund
- Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund
- Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

Debido a la gran repercusión y a las actuales circunstancias excepcionales del mercado derivadas de la propagación del coronavirus (SARS-CoV-2), el Consejo de Administración de la Sociedad ha decidido que, de manera temporal y con el fin de proteger los intereses de los accionistas, el factor de oscilación aplicado a los fondos podría aumentarse más allá del límite del 2 %. Esto puede ser necesario para garantizar que el aumento de los costes de transacciones que se experimenta en este momento (debido a las condiciones excepcionales del mercado) se refleja en el factor de oscilación, con el fin de proteger a los inversores de los fondos.

Los accionistas de los fondos a los que se haya aplicado un factor de oscilación superior al 2 % recibirán una notificación específica para los accionistas en la que se les informará de que este acontecimiento se ha producido realmente.

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

A 31 de marzo de 2021, 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 Chilton Equity Long Short UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	184.100
National Australia Bank Ltd.	USD	184.100
National Bank of Canada	USD	184.100
Royal Bank of Canada	USD	184.100
		<u>736.400</u>
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	6.107.400
National Australia Bank Ltd.	USD	6.107.400
National Bank of Canada	USD	6.107.400
Royal Bank of Canada	USD	6.107.400
		<u>24.429.600</u>
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	3.024.400
National Australia Bank Ltd.	USD	3.024.400
National Bank of Canada	USD	3.024.400
Royal Bank of Canada	USD	3.024.400
		<u>12.097.600</u>
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	11.262.900
National Australia Bank Ltd.	USD	11.262.900
National Bank of Canada	USD	11.262.900
Royal Bank of Canada	USD	11.262.900
		<u>45.051.600</u>
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	2.013.100
National Australia Bank Ltd.	USD	2.013.100
National Bank of Canada	USD	2.013.100
Royal Bank of Canada	USD	2.013.100
		<u>8.052.400</u>

Nota 4: Contratos de divisas a plazo

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

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:					
EUR	4.166.000	USD	4.918.204	18 de junio de 2021	(24.926)
GBP	2.435.000	USD	3.353.300	18 de junio de 2021	4.370
SEK	4.000	USD	470	18 de junio de 2021	(12)
USD	3.754.284	CAD	4.703.000	18 de junio de 2021	11.578
USD	19.662.783	EUR	16.503.000	18 de junio de 2021	278.777
USD	3.349.076	GBP	2.417.000	18 de junio de 2021	16.226
					<u>286.013</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	117.812.687	USD	140.622.412	20 de abril de 2021	(2.420.497)
					<u>(2.420.497)</u>
					(2.134.484)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Bank of America	(10.227)
Barclays	95.536
Citibank	(512.212)
Goldman Sachs	(656.104)
J.P. Morgan	(480.816)
Morgan Stanley	(570.661)
	<u>(2.134.484)</u>

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
EUR	85.772	USD	100.594	16 de junio de 2021	147
USD	1.131.757	EUR	946.238	16 de junio de 2021	20.378
					<u>20.525</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	18.325.806	USD	21.867.895	20 de abril de 2021	(370.537)
USD	3.186.668	EUR	2.702.382	20 de abril de 2021	16.598
					<u>(353.939)</u>
					(333.414)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Bank of America	(38)
Barclays	(58.052)
BNY Mellon	(3.907)
Citibank	(49.307)
Goldman Sachs	(65.388)
HSBC	(111)
J.P. Morgan	(129.290)
Morgan Stanley	(27.284)
UBS	(37)
	<u>(333.414)</u>

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
USD	4.876.893	CNY	32.029.432	15 de junio de 2021	16.579
DKK	11.534.076	USD	1.857.396	18 de junio de 2021	(36.668)
USD	1.870.334	DKK	11.534.076	18 de junio de 2021	49.606
USD	3.853.867	EUR	3.222.763	18 de junio de 2021	68.491

Nota 4: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	974.290	GBP	700.639	18 de junio de 2021	8.165
USD	3.721.109	JPY	405.587.136	18 de junio de 2021	55.501
USD	3.194.996	MXN	65.969.129	18 de junio de 2021	(5.996)
					<u>155.678</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	74.418.483	USD	88.802.053	20 de abril de 2021	(1.504.351)
USD	7.347.431	EUR	6.186.133	20 de abril de 2021	90.696
					<u>(1.413.655)</u>
					<u>(1.257.977)</u>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Bank of America	(5.280)
Barclays	(26.326)
BNP Paribas	(110)
BNY Mellon	(2.975)
Citibank	(1.128.379)
Goldman Sachs	(119.094)
HSBC	(12.638)
J.P. Morgan	(72.688)
Morgan Stanley	109.716
Toronto-Dominion	(150)
UBS	(53)
<u>(1.257.977)</u>	

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	1.306.695	EUR	1.092.920	16 de junio de 2021	23.033
USD	13.829	GBP	9.895	16 de junio de 2021	185
					<u>23.218</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	23.479.636	USD	28.026.452	20 de abril de 2021	(483.318)
					<u>(483.318)</u>
					<u>(460.100)</u>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Bank of America	(29.142)
Barclays	(59.235)
Citibank	(73.504)
Goldman Sachs	(34.900)
HSBC	(4.902)
J.P. Morgan	(173.647)
Morgan Stanley	(84.770)
<u>(460.100)</u>	

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
BRL	7.903.775	USD	1.459.378	5 de abril de 2021	(55.174)
USD	2.527.680	BRL	14.458.436	5 de abril de 2021	(41.041)
CNH	11.148.811	USD	1.711.121	16 de junio de 2021	(22.210)
IDR	21.208.468.000	USD	1.456.834	16 de junio de 2021	(4.754)
MXN	28.123.032	USD	1.312.627	16 de junio de 2021	52.265
RUB	599.609.344	USD	8.026.230	16 de junio de 2021	(168.590)
TRY	24.696.188	USD	3.208.506	16 de junio de 2021	(361.753)

Nota 4: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	357.339	CNH	2.338.955	16 de junio de 2021	3.015
USD	5.885.216	IDR	85.500.412.541	16 de junio de 2021	31.259
USD	12.529.791	RUB	936.886.388	16 de junio de 2021	252.269
USD	2.936.955	TRY	24.696.188	16 de junio de 2021	90.203
USD	1.322.858	ZAR	20.268.438	17 de junio de 2021	(36.856)
					<u>(261.367)</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	9.880.793	USD	11.795.741	20 de abril de 2021	(204.931)
					<u>(204.931)</u>
					(466.298)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Bank of America	(2.203)
Barclays	(142.923)
BNY Mellon	(3.620)
Goldman Sachs	(51.780)
HSBC	(2.483)
J.P. Morgan	(261.367)
Morgan Stanley	(1.922)
<u>(466.298)</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:					
EUR	236.000	USD	281.473	16 de junio de 2021	(4.285)
HKD	30.685.000	USD	3.952.913	16 de junio de 2021	(5.139)
					<u>(9.424)</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
BRL	412.734.100	USD	76.000.000	5 de abril de 2021	(2.672.631)
USD	71.400.196	BRL	412.734.100	5 de abril de 2021	(1.927.174)
EUR	18.230.078	USD	21.760.518	20 de abril de 2021	(375.456)
USD	1.269.569	EUR	1.066.886	20 de abril de 2021	18.042
BRL	394.005.600	USD	68.000.000	4 de mayo de 2021	1.879.328
					<u>(3.077.891)</u>
					(3.087.315)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Bank of America	(420)
Barclays	(48.242)
BNY Mellon	(3.331)
Citibank	(48.850)
Credit Suisse	(38)
Goldman Sachs	(56.056)
HSBC	(290)
J.P. Morgan	(2.872.449)
Morgan Stanley	(57.551)
Toronto-Dominion	(88)
<u>(3.087.315)</u>	

Nota 5: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa de transacciones	Compromiso USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Futuro del índice					
(3)	NASDAQ 100 Emini Index, 18/06/2021	Morgan Stanley	USD	(785.385)	2.964
(4)	S&P 500 Emini Index, 18/06/2021	Morgan Stanley	USD	(793.480)	(3.037)
					(73)

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa de transacciones	Compromiso USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
(7)	Pagarés a 10 años de EE. UU., 21/06/2021	J.P. Morgan	USD	(916.563)	16.174
(35)	Bonos a largo plazo de EE. UU., 21/06/2021	J.P. Morgan	USD	(5.410.781)	166.830
					183.004
Futuro del índice					
(20)	S&P 500 Emini Index, 18/06/2021	J.P. Morgan	USD	(3.967.400)	(34.389)
					148.615

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

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa de transacciones	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
2.495.862	Cobro de bonos referenciados al SOR a 6 meses de interés variable Pago de interés fijo 1,652 %	J.P. Morgan	16 de junio de 1931	SGD	26.750
22.541.182	Cobro de bonos referenciados al WIBOR a 6 meses de interés variable Pago de interés fijo 1,91 %	J.P. Morgan	16 de junio de 1931	PLN	2.686
60.308.926	Cobro de interés fijo 4,788 % Pago de bonos referenciados al TIIE a 4 semanas de interés variable	J.P. Morgan	14 de junio de 2023	MXN	(26.449)
60.592.721	Cobro de interés fijo 5,7 % Pago de bonos referenciados al TIIE a 4 semanas de interés variable	J.P. Morgan	10 de junio de 2026	MXN	(62.537)
					(59.550)

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

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Contratos por diferencias

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Divisa de transacciones	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
EUR	313.755	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	10 de marzo de 2022	1.499.707	19.850

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

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

Divisa de transacciones	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
EUR	12.701	Cobra EONIA O/N (4,000)% Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	1 de abril de 2022	(2.047.989)	14.895
EUR	48.410	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	11 de febrero de 2022	876.493	5.634
EUR	70.637	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EONIA a 1 día 0,400 %	Barclays	21 de diciembre de 2021	1.496.021	(2.482)
EUR	30.781	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	29 de abril de 2022	4.874.410	(43.790)
EUR	320.273	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EONIA a 1 día 0,400 %	Barclays	31 de marzo de 2021	9.877.863	(74.328)
GBP	413.817	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA a 1 día 0,400 %	Barclays	9 de diciembre de 2021	3.882.099	(6.348)
GBP	2.323.499	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga SONIA a 1 día 0,400 %	Barclays	27 de octubre de 2021	8.712.196	(10.052)
GBP	106.432	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga LIBOR a 1 mes 0,400 %	Barclays	28 de abril de 2022	2.225.782	(14.742)
USD	42.021	Cobra LIBOR a 1 mes (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	30 de junio de 2021	(9.669.452)	145.643
USD	123.767	Cobra LIBOR a 1 mes (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	Barclays	13 de enero de 2022	(6.153.695)	135.133
USD	12.710	Cobra LIBOR a 1 mes (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	Barclays	13 de enero de 2022	(4.484.978)	108.867
USD	4.484	Cobra LIBOR a 1 mes (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	14 de marzo de 2022	(737.035)	14.125
USD	12.395	Cobra LIBOR a 1 mes (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	1 de marzo de 2022	(551.578)	13.882
USD	1.256.881	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga LIBOR a 1 mes 0,750 %	Barclays	19 de enero de 2022	7.005.452	(4.040)
USD	91.464	Cobra USONBFR O/N (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	27 de agosto de 2021	(8.416.139)	(7.322)
USD	53.092	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga LIBOR a 1 mes 0,350 %	Barclays	17 de febrero de 2022	939.197	(9.026)
USD	7.141	Cobra LIBOR a 1 mes (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	27 de abril de 2022	(488.230)	(11.134)
USD	37.710	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga LIBOR a 1 mes 0,350 %	Barclays	28 de abril de 2022	5.782.074	(16.215)
USD	105.249	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga LIBOR a 1 mes 0,650 %	Barclays	3 de febrero de 2022	1.872.380	(22.102)
USD	21.574	Cobra LIBOR a 1 mes (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	30 de diciembre de 2021	(4.570.883)	(29.029)
USD	15.552	Cobra LIBOR a 1 mes (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	24 de marzo de 2022	(3.053.946)	(46.910)

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

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

Divisa de transacciones	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	7.090	Cobra LIBOR a 1 mes (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	31 de marzo de 2021	(2.932.779)	(53.856)
USD	57.289	Cobra LIBOR a 1 mes (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	29 de octubre de 2021	(8.884.378)	(73.922)
USD	50.374	Cobra LIBOR a 1 mes (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	22 de abril de 2022	(2.467.319)	(124.424)
USD	109.703	Cobra LIBOR a 1 mes (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Barclays	24 de noviembre de 2021	(8.611.685)	(155.889)
						(247.582)

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Exposición global en USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
Estados Unidos de América	(29.405.357)	209,64
Irlanda	(13.460.433)	95,97
Bermudas	(594.939)	4,24
Canadá	(551.578)	3,93
Países Bajos	1.461.724	(10,42)
Isla de Man	2.225.782	(15,87)
Alemania	2.826.421	(20,15)
Francia	3.872.221	(27,61)
Reino Unido	19.599.747	(139,73)
	(14.026.412)	100,00

Contratos por diferencias

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund

Divisa de transacciones	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
GBP	30.246	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga LIBOR a 1 mes 0,400 %	J.P. Morgan	21 de abril de 2022	275.306	(7.057)
USD	14.312	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 3 valores Paga LIBOR a 1 mes 0,350 %	J.P. Morgan	20 de abril de 2022	3.485.656	177.915
USD	3.932	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga LIBOR a 1 mes 0,350 %	J.P. Morgan	3 de mayo de 2022	1.385.951	86.386
USD	11.845	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga LIBOR a 1 mes 0,350 %	J.P. Morgan	29 de marzo de 2022	1.176.801	32.929
USD	110	Cobra FED FUND O/N (0,955) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	8 de febrero de 2022	(39.625)	2.285
USD	606	Cobra FED FUND O/N (0,400) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	26 de abril de 2022	(33.033)	1.318
USD	2.427	Cobra FED FUND O/N (0,445)% Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	21 de abril de 2022	(58.005)	708
USD	1.018	Cobra FED FUND O/N (0,400) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	21 de abril de 2022	(99.785)	(745)
USD	291	Cobra FED FUND O/N (0,945) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	27 de abril de 2022	(38.159)	(822)

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

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund (continuación)

Divisa de transacciones	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	595	Cobra FED FUND O/N (0,400)% Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 3 valores	J.P. Morgan	27 de abril de 2022	(79.031)	(2.792)
USD	2.813	Cobra FED FUND O/N (0,400)% Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	J.P. Morgan	28 de abril de 2022	(207.400)	(8.799)
USD	33.217	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga LIBOR a 1 mes 0,350 %	J.P. Morgan	28 de abril de 2022	2.814.809	(16.753)
USD	1.385	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga LIBOR a 1 mes 0,350 %	J.P. Morgan	5 de abril de 2022	530.538	(19.085)
USD	2.962	Cobra FED FUND O/N (0,300)% Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	J.P. Morgan	28 de abril de 2022	(11.767.908)	(28.748)
USD	4.037	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga LIBOR a 1 mes 0,350 %	J.P. Morgan	27 de abril de 2022	1.377.869	(37.738)
						179.002

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Exposición global en USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
Estados Unidos de América	(1.551.322)	121,58
Reino Unido	275.306	(21,58)
	(1.276.016)	100,00

Contratos por diferencias

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Divisa de transacciones	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
AUD	53.947	Cobra RBACR a 1 día (0,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	12 de octubre de 2021	(396.580)	(809)
EUR	197.185	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EONIA a 1 día 0,400 %	Morgan Stanley	4 de octubre de 2021	2.645.084	92.207
EUR	384.494	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga EONIA a 1 día 0 %	Morgan Stanley	4 de octubre de 2021	5.461.863	(21.034)
EUR	201.740	Cobra EONIA a 1 día (0,500) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	Morgan Stanley	4 de octubre de 2021	(2.707.825)	(193.569)
GBP	137.149	Cobra SONIA a 1 día (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores	Morgan Stanley	27 de octubre de 2021	(2.494.506)	(78.529)
GBP	6.213.199	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 2 valores Paga SONIA a 1 día 0,400 %	Morgan Stanley	27 de octubre de 2021	5.478.189	(325.379)
USD	67	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga LIBOR a 3 mes 1,000 %	Morgan Stanley	18 de abril de 2022	1.388.336	21.600
USD	20.009	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga FEDEF a 1 día 0 %	Morgan Stanley	6 de octubre de 2021	(1.243.760)	(23.611)

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

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (continuación)

Divisa de transacciones	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	531.361	Cobra rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor Paga FEDEF a 1 día 0,300 %	Morgan Stanley	14 de octubre de 2021	2.066.940	(90.333)
USD	120.003	Cobra FEDEF a 1 día (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	6 de octubre de 2021	(6.347.922)	(96.665)
USD	45.156	Cobra FEDEF a 1 día (0,550) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor	Morgan Stanley	7 de octubre de 2021	(16.238.007)	(148.103)
						(864.225)

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Exposición global en USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
Granada	(16.238.007)	131,08
Estados Unidos de América	(7.591.682)	61,28
España	(1.470.627)	11,87
Italia	(1.237.198)	9,98
Australia	(396.580)	3,20
Brasil	1.388.336	(11,21)
China	2.066.940	(16,68)
Reino Unido	2.983.683	(24,08)
Francia	8.106.947	(65,44)
	(12.388.188)	100,00

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

Divisa de transacciones	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	
EGP	11.506.184	USD LIBOR a 1 día 0 % Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 13/07/2021	Citigroup	15 de julio de 2021	12.726	
IDR	34.645.000.000	USD LIBOR a 3 mes 10,000 % Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,5 %, 15/06/2025	Bank of America	10 de diciembre de 2021	(177.743)	
IDR	9.973.000.000	USD LIBOR a 3 mes 7,000 % Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,5 %, 15/06/2025	J.P. Morgan	17 de junio de 2025	(34.569)	
IDR	13.706.000.000	USD LIBOR a 3 mes 6,500 % Bonos del Gobierno de Indonesia, 8,25 %, 15/06/2032	Deutsche Bank	17 de junio de 1932	(70.620)	
						(270.206)

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

Divisa de transacciones	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	1.981.271	Accton Technology Corp. Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	113.431
USD	246.025	Accton Technology Corp. Diferencial de 0,110 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	6.053
USD	629.946	Adobe, Inc. Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	49.241
USD	348.225	Adobe, Inc. Diferencial de 0,108 % sobre el importe teórico	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	21.571
USD	739.598	Alphabet, Inc. 'A' Diferencial de 0,108 % sobre el importe teórico	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	2.820
USD	1.157.234	Alphabet, Inc. 'C' Diferencial de 0,108 % sobre el importe teórico	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	1.060
USD	3.600.552	Amazon.com, Inc. Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	111.676
USD	1.272.734	Amazon.com, Inc. Diferencial de 0,108 % sobre el importe teórico	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	4.968

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

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (continuación)

Divisa de transacciones	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	1.515.767	ASML Holding NV, NYRS	Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	259.481
USD	212.857	ASML Holding NV, NYRS	Diferencial de 0,108 % sobre el importe teórico	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	27.271
USD	427.074	Baidu, Inc., ADR	Diferencial de 0 % sobre el importe teórico	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	28.756
USD	984.766	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	59.938
USD	28.753	CoStar Group, Inc.	Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	830
USD	659.162	Electronic Arts, Inc.	Diferencial de 0,108 % sobre el importe teórico	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	22.634
USD	371.413	Electronic Arts, Inc.	Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	7.774
USD	59.678	Facebook, Inc. 'A'	Diferencial de 0,108 % sobre el importe teórico	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	4.538
USD	2.942.429	Genpact Ltd.	Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	107.284
USD	4.900.936	Global Payments Inc.	Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	85.226
USD	293.537	Intuit, Inc.	Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	952
USD	12.564.465	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	iShares Russell 2000 Growth ETF	Morgan Stanley	15 de mayo de 2023	733.125
USD	9.028.112	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	iShares Russell Mid-Cap Growth ETF	Morgan Stanley	15 de mayo de 2023	180.445
USD	1.835.904	Marvell Technology Group Ltd.	Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	330.043
USD	1.654.976	Marvell Technology Group Ltd.	Diferencial de 0,108 % sobre el importe teórico	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	21.019
USD	1.918.640	MediaTek, Inc.	Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	144.974
USD	1.028.017	MediaTek, Inc.	Diferencial de 0,108 % sobre el importe teórico	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	61.823
USD	818.478	Netflix, Inc.	Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	8.471
USD	361.574	Netflix, Inc.	Diferencial de 0,108 % sobre el importe teórico	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	1.055
USD	876.118	PayPal Holdings, Inc.	Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	15.120
USD	18.566.217	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	S&P North American Technology-Software Index	Morgan Stanley	15 de mayo de 2023	372.443
USD	1.480.800	salesforce.com, Inc.	Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	7.524
USD	1.966.344	ServiceNow, Inc.	Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	52.735
USD	399.900	ServiceNow, Inc.	Diferencial de 0,108 % sobre el importe teórico	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	2.641
USD	3.416.856	Skyworks Solutions, Inc.	Diferencial de 0,108 % sobre el importe teórico	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	89.031
USD	28.271	Skyworks Solutions, Inc.	Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	1.630
USD	700.867	Tencent Music Entertainment Group, ADR	Diferencial de 0 % sobre el importe teórico	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	14.357
USD	609.475	TransUnion	Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	15.893
USD	144.931	TransUnion	Diferencial de 0,108 % sobre el importe teórico	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	1.842
USD	0	Varonis Systems, Inc.	Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	380.253
USD	850.263	VeriSign, Inc.	Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	21.737
USD	193.416	VeriSign, Inc.	Diferencial de 0,108 % sobre el importe teórico	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	8.501

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

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (continuación)

Divisa de transacciones	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	1.494.411	Workday, Inc. 'A'	Diferencial de 0,103 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	71.664
HKD	7.435.050	Tencent Holdings Ltd.	HKD HIBOR a 1 mes 0,127 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(97.455)
HKD	15.951.200	Tencent Holdings Ltd.	HKD HIBOR a 1 mes 0,166 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(59.256)
HKD	3.598.700	Tencent Holdings Ltd.	HKD HIBOR a 1 mes 0,159 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(47.169)
HKD	2.888.800	Tencent Holdings Ltd.	HKD HIBOR a 1 mes 0,166 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(10.730)
USD	138.588	Advanced Micro Devices, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(60)
USD	1.662.958	Alibaba Group Holding Ltd.	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(51.215)
USD	545.764	Alibaba Group Holding Ltd.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(8.478)
USD	1.004.497	Alphabet, Inc. 'A'	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(16.736)
USD	1.064.813	Alphabet, Inc. 'C'	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(20.352)
USD	225.928	Atlassian Corp. plc 'A'	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(17.317)
USD	117.127	Atlassian Corp. plc 'A'	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(12.815)
USD	2.158.957	Booking Holdings, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(97.308)
USD	1.341.063	Ceridian HCM Holding, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(408)
USD	2.256	Ceridian HCM Holding, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(150)
USD	449.065	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(6.058)
USD	1.143.319	FleetCor Technologies, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(56.848)
USD	973.687	FleetCor Technologies, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(47.362)
USD	1.490.906	Genpact Ltd.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(16.704)
USD	1.849.635	Global Payments Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(120.097)
USD	964.162	HubSpot, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(9.138)
USD	127.906	HubSpot, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(6.193)
USD	315.885	Intuit, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(10.640)
USD	16.878.094	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	iShares Russell 2000 Growth ETF	J.P. Morgan	5 de mayo de 2023	(189.427)
USD	2.458.111	USD LIBOR a 1 mes 0,115 %	iShares Russell 2000 Growth ETF	Morgan Stanley	15 de mayo de 2023	(110.984)
USD	2.596.267	USD LIBOR a 1 mes 0,110 %	iShares Russell 2000 Growth ETF	Morgan Stanley	15 de mayo de 2023	(16.717)
USD	834.660	USD LIBOR a 1 mes 0,115 %	iShares Russell Mid-Cap Growth ETF	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(22.927)
USD	645.999	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	iShares Russell Mid-Cap Growth ETF	J.P. Morgan	5 de mayo de 2023	(19.507)
USD	505.450	Mastercard, Inc. 'A'	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(34.100)
USD	315.409	Mastercard, Inc. 'A'	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(4.280)
USD	1.562.231	Match Group, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(95.439)

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

Divisa de transacciones	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	366.815	Match Group, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(39.482)
USD	1.370.956	Micron Technology, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(9.268)
USD	416.015	Micron Technology, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(3.211)
USD	1.530.825	MongoDB, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(264.727)
USD	1.256.591	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	NASDAQ 100 Total Return Index	Morgan Stanley	15 de mayo de 2023	(1.137)
USD	447.464	PayPal Holdings, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(12.154)
USD	2.005.103	USD LIBOR a 1 mes 0,115 %	S&P North American Technology-Software Index	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(65.583)
USD	3.991.607	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	S&P North American Technology-Software Index	J.P. Morgan	5 de mayo de 2023	(62.235)
USD	1.057.036	USD LIBOR a 1 mes 0,110 %	S&P North American Technology-Software Index	Morgan Stanley	15 de mayo de 2023	(7.923)
USD	1.384.690	salesforce.com, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(6.216)
USD	2.030.897	Snap, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(182.142)
USD	496.790	Snap, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(89.301)
USD	1.757.817	Snap, Inc. 'A'	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(157.652)
USD	125.823	Snap, Inc. 'A'	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(22.617)
USD	1.375.536	StoneCo Ltd. 'A'	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(279.058)
USD	1.127.086	TriNet Group, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(77.178)
USD	1.097.099	TriNet Group, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(23.482)
USD	355.457	Trupanion, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(40.090)
USD	595.677	Varonis Systems, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(405.551)
USD	39.501	Varonis Systems, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(4.851)
USD	1.229.771	Visa, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(63.711)
USD	62.469	Visa, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(1.079)
USD	362.762	WEX, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(27.008)
USD	926.918	WEX, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(20.748)
USD	283.088	WEX, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(15.945)
USD	1.280.262	Workday, Inc. 'A'	USD LIBOR a 1 mes 0,108 %	Morgan Stanley	17 de mayo de 2023	(32.552)
USD	27.708	Zscaler, Inc.	USD LIBOR a 1 mes 0,103 %	J.P. Morgan	9 de mayo de 2023	(590)
						330.469

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés pagado/recibido	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa de transacciones	Valor de mercado USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
3.173.000	Bonos del Gobierno de México, 4,15 %, 28/03/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de junio de 2023	USD	(36.830)	22.783
26.000	Bonos del Gobierno de México, 4,15 %, 28/03/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de junio de 2025	USD	(114)	256
5.353.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 4,15 %, 28/03/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de diciembre de 2023	USD	(60.426)	(60.426)
6.864.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 5,875 %, 16/09/2025	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de diciembre de 2024	USD	206.003	206.004
598.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 11,875 %, 15/01/2030	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de junio de 2025	USD	82.832	23.480
613.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 11,875 %, 15/01/2030	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de diciembre de 2022	USD	36.804	15.629
							228.269	207.726

Nota 9: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa de transacciones	Número de contratos comprados/(vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Opciones sobre acciones							
Venta	Five Prime Therapeutics, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 40,00, jun. 2021	Morgan Stanley	USD	(275)	1.035.925	(2.750)	11.648
Venta	Marvell Technology Group Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 40,00, abr. 2021	Barclays Bank	USD	(1.428.000)	69.943.440	(2.573)	19.560
Compra	Marvell Technology Group Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 49,00, abr. 2021	Barclays Bank	USD	1.749.300	85.680.714	60.472	(71.617)
Venta	Pluralsight, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 22,50, abr. 2021	Morgan Stanley	USD	(127)	283.718	(1.270)	7.996
						53.879	(32.413)

Nota 10: Comisiones de gestión de las inversiones

La Sociedad Gestora recibe de la Sociedad una comisión mensual de gestión de inversiones equivalente a un determinado porcentaje anual (detallado a continuación) de los activos netos diarios medios de cada Fondo durante el ejercicio fiscal. Cuando los Fondos invierten en otros fondos de Franklin Templeton, los importes invertidos están exentos de la comisión de gestión. Se aplican los siguientes porcentajes para cada Fondo a 31 de marzo de 2021.

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

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

Nota 10: Comisiones de gestión de las inversiones (continuación)

	Clase A	Clase EB	Clase EO	Clase I	Clase S	Clase W
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	1,95 %	0,63 %	0,75 %	1,25 %	–	1,25 %
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	1,90 %	0,60 %	0,75 %	1,20 %	Hasta un 1,20 %	1,20 %
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	1,95 %	0,60 %	0,75 %	1,25 %	–	1,25 %
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	1,90 %	0,50 %	0,65 %	1,00 %	–	1,00 %
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	1,70 %	0,50 %	0,65 %	1,00 %	–	–
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	1,90 %	0,60 %	0,75 %	1,20 %	–	1,20 %

Nota 11: Comisiones de rentabilidad

La Sociedad Gestora podrá tener derecho a recibir del patrimonio neto atribuible a una Clase de Acciones una comisión de incentivo anual basada en la rentabilidad (la "Comisión de rentabilidad") que, en su caso, se calculará y acumulará diariamente y será pagadera al final de cada ejercicio.

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

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

Se aplican las siguientes comisiones de rentabilidad para las acciones PF a 31 de marzo de 2021.

	Clase A	Clase EB	Clase EO	Clase I	Clase S	Clase W
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	12,50 %	10,00 %	20,00 %	12,50 %	–	12,50 %
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	15,00 %	15,00 %	20,00 %	15,00 %	15,00 %	15,00 %
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	15,00 %	10,00 %	20,00 %	15,00 %	–	15,00 %
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	15,00 %	10,00 %	15,00 %	15,00 %	–	15,00 %
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	15,00 %	15,00 %	15,00 %	15,00 %	–	15,00 %
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	15,00 %	12,50 %	20,00 %	15,00 %	–	15,00 %

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.

Nota 13: Transacciones con partes vinculadas

Algunos directores de la Sociedad también son o podrían ser agentes o directores de la Sociedad Gestora. Todas las transacciones con partes vinculadas se llevaron a cabo en el marco del desarrollo corriente de la actividad empresarial y en condiciones comerciales normales.

Las comisiones abonadas por la Sociedad respecto de la Sociedad Gestora a los Gestores de Inversiones 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 2021.

Nota 13: Transacciones con partes vinculadas (continuación)

Durante el periodo cerrado a 31 de marzo de 2021, la Sociedad devengó comisiones de administración y de agencia de transmisiones, así como gastos de mantenimiento y servicio de acciones en relación con Franklin Templeton International Services S.à r.l. en calidad de Sociedad Gestora y Distribuidor Principal de los Fondos.

Nota 14: Tributación

En virtud de la práctica y la legislación fiscal vigente, la Sociedad no está obligada a pagar impuestos sobre los ingresos ni sobre las ganancias de capital realizadas o no realizadas 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 registra 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 5,75 %, pero no a ninguna comisión de mantenimiento ni de servicios.

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

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

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

Acciones de Clase 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 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 W no está sujeta a ninguna comisión de suscripción, mantenimiento o servicio.

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

Nota 15: Clases de acciones (continuación)

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

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

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

- H1: para reducir el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio y las fluctuaciones de rendimientos, se cubre la exposición de la divisa de referencia de la clase de acciones en una divisa alternativa especificada de dicha clase.
- H2: se aplica una estrategia de cobertura para mitigar el riesgo de variaciones del tipo de cambio producidas entre la divisa de la clase de acciones cubiertas y otras divisas relevantes en que estén denominados los valores mantenidos por el Fondo.
- H4: cuando los controles de cambio impuestos por la autoridad monetaria de un país impidan la libre circulación de divisas ("Divisas restringidas"), se emplea otro método de cobertura. La clase de acciones está denominada en la divisa de referencia del Fondo pero cubre dicha divisa frente a una Divisa restringida especificada para aquellos que invierten en esa Divisa restringida.

Nota 16: Reembolso de gastos

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

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

Nota 17: Estado de cambios 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 de transacción son gastos incurridos en la adquisición y enajenación de activos o pasivos financieros. Dentro de ellos, se incluyen las comisiones pagadas a los agentes, agentes de bolsa y operadores bursátiles. Durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2021, la Sociedad asumió los siguientes costes transaccionales:

Nombre del Fondo	Moneda	Importe
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	USD	344.994
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	USD	22.446
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	USD	277.333
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	USD	-
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	USD	327
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	66.111

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

Nota 19: Compensación

Los Fondos emplean una práctica contable conocida como compensación en virtud de la cual se abona o se carga a la partida de rendimientos no distribuidos una parte de los beneficios procedentes de la emisión y los costes derivados del reembolso de acciones, equivalente para cada acción a la cuantía de rendimientos de inversiones netos no distribuidos en la fecha de la transacción. Este importe se declara en la "Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales". En consecuencia, los rendimientos de inversiones netos no distribuidos por acción no se ven afectados por la emisión ni por los reembolsos de acciones.

Nota 20: Otras gastos

El desglose de los demás gastos es el siguiente:

	Total (USD)	Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (USD)
Comisiones de distribución	7.137	27	18	378
Honorarios judiciales	181.075	64.633	9.575	36.783
Gastos varios	329.345	236.971	10.240	28.484
Comisiones de agentes de pago	58.514	19.632	3.395	12.432
Comisiones de inscripción y registro	37.929	12.789	199	8.737
Comisiones de información a los accionistas	28.662	6.857	–	5.044
Tasas tributarias	3.778	1.344	278	814
	646.440	342.253	23.705	92.672

	Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund (USD)	Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (USD)
Comisiones de distribución	309	14	6.391
Honorarios judiciales	13.926	7.616	48.542
Gastos varios	20.998	9.957	22.695
Comisiones de agentes de pago	4.655	4.305	14.095
Comisiones de inscripción y registro	1.088	5.364	9.752
Comisiones de información a los accionistas	–	4.049	12.712
Tasas tributarias	423	–	919
	41.399	31.305	115.106

Nota 21: Ratio de rotación de la cartera

El ratio de rotación de la cartera (Portfolio Turnover Ratio, "PTR"), que se expresa como un porcentaje, equivale al monto total de las adquisiciones y las ventas de valores, compensado con el valor total de las suscripciones y los reembolsos, con respecto al patrimonio neto promedio del Fondo correspondiente a un ejercicio determinado. En realidad se trata de una medida de la frecuencia con que un Fondo compra o vende valores.

Nota 22: Porcentaje de gastos totales

El porcentaje de gastos totales (Total Expense Ratio, "TER"), expresado como porcentaje, representa la manera en que los gastos totales de cada Clase de acciones se relacionan con el patrimonio neto medio de cada Clase de acciones durante el periodo cerrado a 31 de marzo de 2021. Los gastos totales abarcan las comisiones de gestión de las inversiones, las comisiones de rentabilidad, de administración y agencia de transferencias, las comisiones del Depositario y otros gastos, tal como se resume en la Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales.

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

Nota 23: Informes anuales auditados y semestrales sin auditar

Los informes anuales auditados y semestrales sin auditar se facilitarán en el siguiente sitio web de Franklin Templeton Investments: www.franklintempleton.lu; también podrán obtenerse sin coste alguno, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad. Estos informes solo serán distribuidos a los Accionistas registrados en los países en que la normativa local así lo establezca.

Nota 24: Siglas**Países**

AGO	Angola	CAN	Canadá	ISR	Israel	OMN	Omán
ARE	Emiratos Árabes Unidos	CHN	China	ITA	Italia	PRI	Puerto Rico
ARG	Argentina	CYM	Islas Caimán	JOR	Jordania	PRY	Paraguay
AUS	Australia	EGY	Egipto	JPN	Japón	RUS	Rusia
BEL	Bélgica	FIN	Finlandia	KOR	Corea del Sur	SAU	Arabia Saudí
BHR	Baréin	GBR	Reino Unido	MEX	México	TUR	Turquía
BHS	Bahamas	GHA	Ghana	NGA	Nigeria	EE. UU.	Estados Unidos de América
BRA	Brasil	HKG	Hong Kong	NLD	Países Bajos	ZAF	Sudáfrica

Divisas

AUD	Dólar australiano	EGP	Libra egipcia	JPY	Yen japonés	TRY	Lira turca
BRL	Real brasileño	EUR	Euro	MXN	Peso mexicano	USD	Dólar estadounidense
CAD	Dólar canadiense	GBP	Libra esterlina	PLN	Eslopolaco	ZAR	Rand sudafricano
CNH/CNY	Yuan chino	HKD	Dólar de Hong Kong	RUB	Rublo ruso		
DKK	Corona danesa	IDR	Rupia de Indonesia	SGD	Dólar de Singapur		

Nota 25: Otras informaciones

Desde enero de 2020, los mercados financieros mundiales han experimentado y pueden seguir experimentando una importante volatilidad como consecuencia de la propagación de un nuevo coronavirus conocido como COVID-19. El brote de COVID-19 ha dado lugar a restricciones de viaje y de fronteras, cuarentenas, perturbaciones en las cadenas de suministro, menor demanda de los consumidores e incertidumbre general en el mercado. Los efectos de la COVID-19 han afectado y pueden seguir afectando negativamente a la economía mundial, a las economías de ciertas naciones y a los emisores individuales, todo lo cual puede repercutir negativamente en el rendimiento del Fondo.

Nota 26: Acontecimientos posteriores

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

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2021

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
ACCIONES					
Industria aeroespacial y militar					
97.532	Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	4.580.103	2,44
				4.580.103	2,44
Bioteología					
58.266	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	EE. UU.	USD	8.909.454	4,75
82.203	Five Prime Therapeutics, Inc.	EE. UU.	USD	3.096.587	1,65
				12.006.041	6,40
Mercados de capital					
91.157	Rosecliff Acquisition Corp. I	EE. UU.	USD	904.277	0,48
80.915	Digital Transformation Opportunities Corp.	EE. UU.	USD	799.440	0,43
45.007	NightDragon Acquisition Corp.	EE. UU.	USD	459.071	0,25
45.215	First Reserve Sustainable Growth Corp.	EE. UU.	USD	453.733	0,24
44.697	TB SA Acquisition Corp.	CYM	USD	440.265	0,24
43.908	Gores Holdings VII, Inc.	EE. UU.	USD	437.324	0,23
42.574	Pathfinder Acquisition Corp.	EE. UU.	USD	421.483	0,23
43.243	Clarim Acquisition Corp. 'A'	EE. UU.	USD	417.727	0,22
41.101	Colicity, Inc.	EE. UU.	USD	415.120	0,22
36.149	Khosla Ventures Acquisition Co.	EE. UU.	USD	365.105	0,19
36.005	Fintech Evolution Acquisition Group	EE. UU.	USD	355.369	0,19
22.490	Lerer Hippeau Acquisition Corp. 'A'	EE. UU.	USD	222.201	0,12
21.364	Social Leverage Acquisition Corp. I	EE. UU.	USD	212.572	0,11
17.981	Vector Acquisition Corp. II 'A'	EE. UU.	USD	178.012	0,10
12.403	Sustainable Development Acquisition I Corp.	EE. UU.	USD	123.162	0,07
9.095	Jaws Mustang Acquisition Corp.	EE. UU.	USD	92.314	0,05
8.956	Kensington Capital Acquisition Corp. II	EE. UU.	USD	91.889	0,05
8.382	Power & Digital Infrastructure Acquisition Corp.	EE. UU.	USD	84.826	0,05
8.382	ECP Environmental Structure Opportunities Corp.	EE. UU.	USD	84.071	0,04
8.280	G Squared Ascend I, Inc.	EE. UU.	USD	82.800	0,04
6.769	Gores Holdings VIII, Inc.	EE. UU.	USD	67.690	0,04
4.140	RMG Acquisition Corp. III	EE. UU.	USD	41.193	0,02
3.575	Gores Technology Partners II, Inc.	EE. UU.	USD	35.643	0,02
3.206	One Equity Partners Open Water I Corp. 'A'	EE. UU.	USD	31.291	0,02
1.787	Gores Technology Partners, Inc.	EE. UU.	USD	17.924	0,01
1.302	Fifth Wall Acquisition Corp. I 'A'	EE. UU.	USD	13.020	0,01
854	ION Acquisition Corp. 2 Ltd.	ISR	USD	8.677	–
855	Apollo Strategic Growth Capital II	EE. UU.	USD	8.533	–
827	CC Neuberger Principal Holdings III	EE. UU.	USD	8.262	–
829	Climate Real Impact Solutions II Acquisition Corp. 'A'	EE. UU.	USD	8.066	–
				6.881.060	3,67
Productos químicos					
32.642	Tikkurila OYJ	FIN	EUR	1.295.907	0,69
				1.295.907	0,69
Equipos, instrumentos y componentes electrónicos					
99.226	FLIR Systems, Inc.	EE. UU.	USD	5.603.292	2,99
7.848	Coherent, Inc.	EE. UU.	USD	1.984.681	1,06
149.421	Hollysys Automation Technologies Ltd.	CHN	USD	1.870.751	1,00
				9.458.724	5,05
Entretenimiento					
35.646	Glu Mobile, Inc.	EE. UU.	USD	444.862	0,24
				444.862	0,24
Equipos y suministros sanitarios					
81.312	Varian Medical Systems, Inc.	EE. UU.	USD	14.354.007	7,66
				14.354.007	7,66
Proveedores y servicios sanitarios					
163.497	New Frontier Health Corp.	HKG	USD	1.847.516	0,99
				1.847.516	0,99

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio					
108.766	Great Canadian Gaming Corp.	CAN	CAD	3.744.971	2,00
70.528	Crown Resorts Ltd.	AUS	AUD	632.213	0,34
				<u>4.377.184</u>	<u>2,34</u>
Seguros					
38.915	Willis Towers Watson plc	EE. UU.	USD	8.906.865	4,75
				<u>8.906.865</u>	<u>4,75</u>
Internet y venta directa					
136.324	Grubhub, Inc.	EE. UU.	USD	8.179.440	4,37
				<u>8.179.440</u>	<u>4,37</u>
Servicios de tecnología informática					
253.666	Perspecta, Inc.	EE. UU.	USD	7.368.997	3,93
				<u>7.368.997</u>	<u>3,93</u>
Maquinaria					
62.967	Navistar International Corp.	EE. UU.	USD	2.772.437	1,48
				<u>2.772.437</u>	<u>1,48</u>
Productos farmacéuticos					
60.383	GW Pharmaceuticals plc, ADR	GBR	USD	13.097.073	6,99
				<u>13.097.073</u>	<u>6,99</u>
Servicios profesionales					
62.622	CoreLogic, Inc.	EE. UU.	USD	4.962.794	2,65
44.806	IHS Markit Ltd.	EE. UU.	USD	4.336.325	2,31
				<u>9.299.119</u>	<u>4,96</u>
Semiconductores y equipos semiconductores					
90.958	Maxim Integrated Products, Inc.	EE. UU.	USD	8.310.832	4,44
63.660	Xilinx, Inc.	EE. UU.	USD	7.887.474	4,21
37.053	Inphi Corp.	EE. UU.	USD	6.610.626	3,53
24.422	Dialog Semiconductor plc	GBR	EUR	1.841.297	0,98
25.243	Magnachip Semiconductor Corp.	KOR	USD	628.551	0,34
				<u>25.278.780</u>	<u>13,50</u>
Software					
167.132	RealPage, Inc.	EE. UU.	USD	14.573.910	7,78
279.545	Slack Technologies, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	11.357.913	6,06
12.700	Pluralsight, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	283.718	0,15
				<u>26.215.541</u>	<u>13,99</u>
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones					
65.846	Orange Belgium SA	BEL	EUR	1.767.970	0,94
				<u>1.767.970</u>	<u>0,94</u>
TOTAL ACTIVO				<u>158.131.626</u>	<u>84,39</u>
WARRANTS					
Mercados de capital					
14.414	Clarim Acquisition Corp. 31/12/2027	EE. UU.	USD	7.647	–
1.068	One Equity Partners Open Water I Corp. 31/12/2027	EE. UU.	USD	748	–
165	Climate Real Impact Solutions II Acquisition Corp. 31/12/2027	EE. UU.	USD	181	–
				<u>8.576</u>	<u>–</u>
TOTAL WARRANTS				<u>8.576</u>	<u>–</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				158.140.202	84,39
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Bonos corporativos					
7.641.000	Cincinnati Bell, Inc., 144A, 8 % 15/10/2025	EE. UU.	USD	8.141.791	4,35
				<u>8.141.791</u>	<u>4,35</u>
TOTAL BONOS				<u>8.141.791</u>	<u>4,35</u>
TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				8.141.791	4,35

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
3.718.000	Cincinnati Bell, Inc., 144A, 8 % 15/10/2025**	EE. UU.	USD	—	—
				—	—
	TOTAL BONOS			—	—
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			—	—
	TOTAL INVERSIONES			166.281.993	88,74

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2021

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Automóviles				
3.414	General Motors Co.	EE. UU.	USD	196.168	0,74
				196.168	0,74
	Bebidas				
88.962	Davide Campari-Milano NV	ITA	EUR	995.714	3,77
				995.714	3,77
	Mercados de capital				
3.075	Moody's Corp.	EE. UU.	USD	918.226	3,48
				918.226	3,48
	Productos químicos				
3.585	Sherwin-Williams Co. (The)	EE. UU.	USD	2.645.766	10,01
				2.645.766	10,01
	Equipos de comunicaciones				
1.708	Lumentum Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	156.026	0,59
				156.026	0,59
	Distribuidores				
2.219	Pool Corp.	EE. UU.	USD	766.088	2,90
				766.088	2,90
	Servicios de consumo diversificados				
3.977	American Public Education, Inc.	EE. UU.	USD	141.701	0,54
				141.701	0,54
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
683	Coherent, Inc.	EE. UU.	USD	172.724	0,65
				172.724	0,65
	Equipos y suministros sanitarios				
4.895	Danaher Corp.	EE. UU.	USD	1.101.767	4,17
				1.101.767	4,17
	Proveedores y servicios sanitarios				
6.315	CVS Health Corp.	EE. UU.	USD	475.077	1,80
				475.077	1,80
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
180	Chipotle Mexican Grill, Inc.	EE. UU.	USD	255.748	0,97
				255.748	0,97
	Seguros				
1.263	Aon plc 'A'	EE. UU.	USD	290.629	1,10
				290.629	1,10
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
2.682	Match Group, Inc.	EE. UU.	USD	368.453	1,39
				368.453	1,39
	Internet y venta directa				
85	Booking Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	198.036	0,75
				198.036	0,75
	Servicios de tecnología informática				
3.165	Mastercard, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	1.126.898	4,26
1.491	PayPal Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	362.074	1,37
				1.488.972	5,63
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
1.179	Mettler-Toledo International, Inc.	EE. UU.	USD	1.362.559	5,16
2.582	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EE. UU.	USD	1.178.373	4,46
4.339	Adaptive Biotechnologies Corp.	EE. UU.	USD	174.688	0,66
				2.715.620	10,28

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
Maquinaria					
790	Stanley Black & Decker, Inc.	EE. UU.	USD	157.739	0,60
				157.739	0,60
Venta al por menor multilínea					
3.550	Target Corp.	EE. UU.	USD	703.148	2,66
				703.148	2,66
Productos farmacéuticos					
2.305	Zoetis, Inc.	EE. UU.	USD	362.991	1,37
				362.991	1,37
Carreteras y ferrocarriles					
8.682	Union Pacific Corp.	EE. UU.	USD	1.913.600	7,24
5.287	Kansas City Southern	EE. UU.	USD	1.395.345	5,28
4.749	CSX Corp.	EE. UU.	USD	457.899	1,73
				3.766.844	14,25
Semiconductores y equipos semiconductores					
3.630	Texas Instruments, Inc.	EE. UU.	USD	686.034	2,60
				686.034	2,60
Software					
7.817	Microsoft Corp.	EE. UU.	USD	1.843.014	6,97
947	Adobe, Inc.	EE. UU.	USD	450.175	1,70
				2.293.189	8,67
Venta minorista especializada					
4.970	Five Below, Inc.	EE. UU.	USD	948.226	3,59
3.171	Tractor Supply Co.	EE. UU.	USD	561.521	2,13
10.260	Vroom, Inc.	EE. UU.	USD	400.037	1,51
				1.909.784	7,23
TOTAL ACTIVO				22.766.444	86,15
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				22.766.444	86,15
TOTAL INVERSIONES				22.766.444	86,15

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2021

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
10.883	XPO Logistics, Inc.	EE. UU.	USD	1.341.874	1,36
				1.341.874	1,36
	Aerolíneas				
35.448	Japan Airlines Co. Ltd.	JPN	JPY	793.892	0,80
				793.892	0,80
	Automóviles				
16.924	General Motors Co.	EE. UU.	USD	972.453	0,99
				972.453	0,99
	Productos para la construcción				
49.950	Carrier Global Corp.	EE. UU.	USD	2.108.889	2,14
				2.108.889	2,14
	Servicios y suministros comerciales				
151.341	Covanta Holding Corp.	EE. UU.	USD	2.097.586	2,13
				2.097.586	2,13
	Construcción e ingeniería				
35.401	MasTec, Inc.	EE. UU.	USD	3.317.074	3,36
36.480	Quanta Services, Inc.	EE. UU.	USD	3.209.510	3,26
32.524	AECOM	EE. UU.	USD	2.085.114	2,11
				8.611.698	8,73
	Materiales de construcción				
494.620	Cemex SAB de CV, ADR	MEX	USD	3.447.501	3,50
29.761	Summit Materials, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	833.903	0,85
				4.281.404	4,35
	Servicios públicos eléctricos				
146.265	Exelon Corp.	EE. UU.	USD	6.397.631	6,49
333.323	PG&E Corp.	EE. UU.	USD	3.903.212	3,96
13.577	NRG Energy, Inc.	EE. UU.	USD	512.260	0,52
				10.813.103	10,97
	Equipos eléctricos				
90.611	ChargePoint Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	2.419.314	2,45
6.428	Generac Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	2.104.849	2,13
21.595	Array Technologies, Inc.	EE. UU.	USD	643.963	0,65
9.022	Sunrun, Inc.	EE. UU.	USD	545.651	0,55
				5.713.777	5,78
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
7.885	Installed Building Products, Inc.	EE. UU.	USD	874.289	0,89
				874.289	0,89
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
356.218	AES Corp. (The)	EE. UU.	USD	9.550.205	9,69
51.122	NextEra Energy Partners LP	EE. UU.	USD	3.725.771	3,78
66.563	Sunnova Energy International, Inc.	EE. UU.	USD	2.717.102	2,76
42.244	Clearway Energy, Inc.	EE. UU.	USD	1.188.746	1,21
				17.181.824	17,44
	Servicios de tecnología informática				
47.398	21Vianet Group, Inc., ADR	CHN	USD	1.530.955	1,55
				1.530.955	1,55
	Semiconductores y equipos semiconductores				
9.740	Enphase Energy, Inc.	EE. UU.	USD	1.579.438	1,60
				1.579.438	1,60
	Software				
54.970	BlackBerry Ltd.	CAN	USD	463.397	0,47
				463.397	0,47

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Infraestructura del transporte				
94.717	Atlantia SpA	ITA	EUR	1.772.556	1,80
				<u>1.772.556</u>	<u>1,80</u>
	Suministros de agua				
900.581	Guangdong Investment Ltd.	CHN	HKD	1.471.439	1,49
				<u>1.471.439</u>	<u>1,49</u>
	TOTAL ACTIVO			<u>61.608.574</u>	<u>62,49</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			<u>61.608.574</u>	<u>62,49</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>61.608.574</u>	<u>62,49</u>

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2021

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
4.050.000	HomeBanc Mortgage Trust, Serie 2005-3 1,954 % 25/07/2035	EE. UU.	USD	3.864.578	6,36
2.099.906	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Serie 2006-AR3 3,095 % 25/04/2036	EE. UU.	USD	2.194.665	3,61
2.000.000	NLY Commercial Mortgage Trust, Serie 2019-FL2, 144A 2,456 % 15/02/2036	EE. UU.	USD	1.987.563	3,27
2.000.000	American Home Mortgage Investment Trust 6 % 25/02/2045	EE. UU.	USD	1.983.131	3,26
1.970.000	Staniford Street CLO Ltd., Serie 2014-1A, FRN, 144A, FRN 3,684 % 15/06/2025	CYM	USD	1.965.193	3,23
1.870.000	Cutwater 2014-II Ltd., Serie 2014-2A, FRN, 144A, FRN 3,991 % 15/01/2027	CYM	USD	1.864.057	3,07
1.797.132	AREIT Trust, Serie 2018-CRE2, 144A 2,756 % 14/11/2035	EE. UU.	USD	1.798.659	2,96
5.559.694	Alternative Loan Trust, Serie 2005-64CB, 6 %, 25/11/2035	EE. UU.	USD	1.772.956	2,92
1.550.000	LoanCore Issuer Ltd., Serie 2018-CRE1, FRN, 144A, FRN 3,056 % 15/05/2028	CYM	USD	1.551.017	2,55
1.529.193	Bear Stearns Mortgage Funding Trust, Serie 2006-AR2, FRN 0,339 % 25/09/2046	EE. UU.	USD	1.525.540	2,51
1.500.000	ACIS CLO Ltd., Serie 2014-5A, FRN, 144A, FRN 4,545 % 01/11/2026	CYM	USD	1.505.536	2,48
1.250.000	Silvermore CLO Ltd., 144A 3,644 % 15/05/2026	CYM	USD	1.236.124	2,04
1.347.101	RASC Trust, Serie 2006-KS7, FRN, 0,409 %, 25/09/2036	EE. UU.	USD	1.219.311	2,01
1.200.000	Trinitas CLO II Ltd., Serie 2014-2A, FRN, 144A, FRN 4,041 % 15/07/2026	CYM	USD	1.204.485	1,98
1.200.000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Serie 2019-FL2, 144A 2,256 % 15/09/2034	CYM	USD	1.201.597	1,98
1.089.492	RALI Trust, Serie 2007-QO3, FRN, 0,509 %, 25/03/2047	EE. UU.	USD	1.199.900	1,97
1.336.874	HarborView Mortgage Loan Trust, Serie 2007-6, FRN, 0,341 %, 19/08/2037	EE. UU.	USD	1.139.898	1,88
969.949	Preferred Residential Securities 06-1 plc, Serie 2006-1X, Reg. S, FRN 0,408 % 15/12/2043	GBR	EUR	1.102.163	1,81
1.138.234	Zais CLO 1 Ltd., Serie 2014-1A, 144A, FRN, 3,651 %, 15/04/2028	CYM	USD	1.069.473	1,76
706.170	First Franklin Mortgage Loan Trust, Serie 2003-FF1, FRN 2,743 % 25/03/2033	EE. UU.	USD	1.041.032	1,71
1.000.000	Seneca Park CLO Ltd., 144A 4,923 % 17/07/2026	CYM	USD	997.062	1,64
1.000.000	Elevation CLO Ltd., 144A 3,441 % 15/10/2029	CYM	USD	992.900	1,63
1.000.000	JMP Credit Advisors CLO IIIR Ltd., 144A 2,823 % 17/01/2028	CYM	USD	973.680	1,60
767.571	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 0,329 % 25/04/2037	EE. UU.	USD	956.891	1,57
943.342	CitiMortgage Alternative Loan Trust, Serie 2007-A6, 6 %, 25/06/2037	EE. UU.	USD	945.105	1,55
980.811	Bear Stearns ARM Trust, Serie 2007-1, FRN, 2,988 %, 25/02/2047	EE. UU.	USD	865.229	1,42
812.308	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Serie 2007-AR3 2,73 % 25/04/2037	EE. UU.	USD	795.244	1,31
660.026	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 5,46 % 25/08/2034	EE. UU.	USD	617.541	1,02
708.737	Security National Mortgage Loan Trust, Serie 2004-1A, FRN, 144A, FRN 6,42 % 25/06/2032	EE. UU.	USD	612.018	1,01
549.048	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2006-A5, FRN 3,157 % 25/08/2036	EE. UU.	USD	505.656	0,83
595.590	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Serie 2003-53, FRN, 2,685 %, 19/02/2034	EE. UU.	USD	478.890	0,79
553.474	J.P. Morgan Resecuritization Trust, Serie 2010-3, 144A 3,33 % 26/09/2035	EE. UU.	USD	452.871	0,75
553.248	J.P. Morgan Mortgage Trust 2,479 % 25/12/2034	EE. UU.	USD	426.281	0,70
441.374	Bayview Financial Revolving Asset Trust, 144A 2,909 % 28/02/2040	EE. UU.	USD	387.483	0,64
371.420	Bank of America Funding Trust 2,774 % 20/02/2036	EE. UU.	USD	374.351	0,62
475.020	Alternative Loan Trust, Serie 2007-5CB, 5,5 %, 25/04/2037	EE. UU.	USD	354.010	0,58
317.028	Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Serie 2004-1, STEP 5,55 % 25/03/2034	EE. UU.	USD	322.338	0,53
328.240	Bank of America Funding Trust 2,897 % 20/09/2034	EE. UU.	USD	314.852	0,52
279.960	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, Serie 2005-WF2, FRN 1,759 % 25/05/2035	EE. UU.	USD	263.530	0,43
643.615	CSMC Mortgage-Backed Trust, Serie 2006-2 6,5 % 25/03/2036	EE. UU.	USD	246.964	0,41

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
296.852	Alternative Loan Trust Resecuritization, Serie 2006-22R 6,25 % 25/05/2036	EE. UU.	USD	237.123	0,39
189.505	Impac CMB Trust, Serie 2005-2, FRN, 0,909 %, 25/04/2035	EE. UU.	USD	186.497	0,31
249.942	Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., Serie 1998-AQ1 7 % 25/06/2028	EE. UU.	USD	179.242	0,29
184.767	Bear Stearns ALT-A Trust, Serie 2006-8, FRN, 2,952 %, 25/08/2046	EE. UU.	USD	149.043	0,25
112.889	Countrywide, Serie 2002-3, FRN 0,849 % 25/05/2032	EE. UU.	USD	111.354	0,18
84.926	Rali Trust 3,329 % 25/07/2035	EE. UU.	USD	75.293	0,12
84.468	Alternative Loan Trust, Serie 2004-J8, PO, 0 %, 25/09/2034	EE. UU.	USD	69.602	0,11
65.421	WAMU Mortgage Pass-Through Certificates Serie 3,157 % 25/08/2036	EE. UU.	USD	62.308	0,10
59.937	BCAP LLC Trust, Serie 2008-RR2, 144A 5,5 % 25/11/2034	EE. UU.	USD	58.281	0,10
58.544	Merrill Lynch Bank Mortgage Loan Trust, Serie 2001-A, FRN, 144A, FRN 1,307 % 15/04/2026	EE. UU.	USD	57.345	0,09
85.661	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Serie 2005-6AR, FRN, 3,123 %, 25/11/2035	EE. UU.	USD	56.337	0,09
23.721	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust 2,834 % 25/01/2034	EE. UU.	USD	24.316	0,04
22.997	Impac CMB Trust, Serie 2005-6, FRN, 1,234 %, 25/10/2035	EE. UU.	USD	23.604	0,04
				<u>45.600.119</u>	<u>75,02</u>
	TOTAL BONOS			<u>45.600.119</u>	<u>75,02</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			<u>45.600.119</u>	<u>75,02</u>
	TOTAL INVERSIONES			<u>45.600.119</u>	<u>75,02</u>

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2021

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
BONOS					
Bonos corporativos					
48.115.541	ICBC Standard Bank plc, 144A 0 % 01/07/2021	GBR	EGP	2.967.719	2,48
1.842.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 5, Reg. S, 1,74 %, 17/09/2025	SAU	USD	1.847.360	1,54
1.607.000	VTB Bank OJSC, Reg. S 6,95 % 17/10/2022	RUS	USD	1.706.505	1,42
1.107.000	Petrobras Global Finance BV, 6,9 %, 19/03/2049	BRL	USD	1.214.113	1,01
1.107.000	Petrobras Global Finance BV, 6,75 %, 03/06/2050	BRL	USD	1.183.688	0,99
19.089.000	JPMorgan Chase Bank NA, 144A 0 % 16/09/2021	EE. UU.	EGP	1.145.480	0,96
503.000	MDGH - GMTN BV, Reg. S, 4,5 %, 07/11/2028	ARE	USD	583.772	0,49
504.000	Oryx Funding Ltd., Reg. S 5,8 % 03/02/2031	OMN	USD	522.585	0,44
				11.171.222	9,33
Bonos gubernamentales y municipales					
3.683.000	Bonos del Gobierno de Paraguay, Reg. S, 4,625 %, 25/01/2023	PRY	USD	3.885.602	3,25
250.395.000	Bonos del Gobierno de Rusia, 7,4 % 17/07/2024	RUS	RUB	3.431.079	2,87
2.685.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, Reg. S, 7,625 %, 21/11/2025	NGA	USD	3.032.345	2,53
2.702.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	2.765.940	2,31
1.847.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 2,75 %, 03/02/2032	SAU	USD	1.851.636	1,55
1.696.000	Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S, 8,45 %, 10/08/2028	ZAF	USD	1.849.539	1,54
1.436.000	Petróleos Mexicanos, 3,5 %, 30/01/2023	MEX	USD	1.455.910	1,22
1.328.000	Commonwealth de las Bahamas, Reg. S, 8,95 %, 15/10/2032	BHS	USD	1.417.640	1,18
22.187.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,25 %, 31/03/2032	ZAF	ZAR	1.300.214	1,09
1.301.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 6,375 %, 14/10/2025	TUR	USD	1.292.244	1,08
1.408.000	Petróleos Mexicanos, 6,75 %, 21/09/2047	MEX	USD	1.199.982	1,00
1.380.000	Petróleos Mexicanos, 6,35 %, 12/02/2048	MEX	USD	1.139.763	0,95
942.000	Bonos del Gobierno de Baréin, Reg. S, 7 %, 26/01/2026	BHR	USD	1.086.522	0,91
937.000	Bonos del Gobierno de Jordania, Reg. S, 4,95 %, 07/07/2025	JOR	USD	965.644	0,81
873.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,7 %, 01/03/2049	EGY	USD	877.604	0,73
837.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 5,875 %, 16/02/2031	EGY	USD	786.245	0,66
52.844.000	Bonos federales rusos - OFZ, 7,15 %, 12/11/2025	RUS	RUB	718.242	0,60
693.000	Bonos del Gobierno de Angola, Reg. S, 8 %, 26/11/2029	AGO	USD	652.277	0,55
714.000	Petróleos Mexicanos, 6,95 %, 28/01/2060	MEX	USD	613.787	0,51
614.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 3,75 %, 21/01/2055	SAU	USD	603.292	0,50
589.000	Bonos del Gobierno de Jordania, Reg. S, 5,85 %, 07/07/2030	JOR	USD	601.337	0,50
618.000	Petróleos Mexicanos, 5,95 %, 28/01/2031	MEX	USD	594.451	0,50
484.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 7,75 %, 07/04/2029	GHA	USD	480.370	0,40
477.000	Bonos del Gobierno de Omán, Reg. S, 7 %, 25/01/2051	OMN	USD	471.884	0,39
377.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,15 %, 20/11/2059	EGY	USD	360.851	0,30
363.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 0 %, 07/04/2025	GHA	USD	282.033	0,24
252.000	Petróleos Mexicanos, Reg. S, 6,875 %, 16/10/2025	MEX	USD	273.310	0,23
800.899	Bonos del Gobierno de Argentina, 0,125 %, 09/07/2046	ARG	USD	247.077	0,21
745.798	Bonos del Gobierno de Argentina, 0,125 %, 09/07/2035	ARG	USD	224.120	0,19
203.908	Bonos del Gobierno de Argentina, 1 %, 09/07/2029	ARG	USD	73.509	0,06
				34.534.449	28,86
				45.705.671	38,19
TOTAL BONOS					
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
				45.705.671	38,19
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
BONOS					
Bonos corporativos					
740.000	CSN Inova Ventures, Reg. S, 6,75 %, 28/01/2028	BRL	USD	785.085	0,65
11.550.000	HSBC Bank plc, 144A, 0 %, 15/07/2021	GBR	EGP	708.542	0,59
				1.493.627	1,24
Bonos gubernamentales y municipales					
11.565.000	Commonwealth de Puerto Rico, 8 %, 01/07/2035 [§]	PRI	USD	9.107.437	7,61
1.845.000	Commonwealth de Puerto Rico, 5 %, 01/07/2041 [§]	PRI	USD	1.494.450	1,25
1.540.000	Petróleos Mexicanos, 6,375 %, 23/01/2045	MEX	USD	1.282.612	1,07
1.395.000	Commonwealth de Puerto Rico, 5,5 %, 01/07/2039 [§]	PRI	USD	1.171.800	0,98

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
463.000	Petróleos Mexicanos, 4,5 %, 23/01/2026	MEX	USD	460.491	0,39
				13.516.790	11,30
	TOTAL BONOS			15.010.417	12,54
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			15.010.417	12,54
	TOTAL INVERSIONES			60.716.088	50,73

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

Programa de inversiones, 31 de marzo de 2021

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Servicios financieros diversificados				
10.000	Bairong, Inc., 144A, Reg. S	CHN	HKD	34.345	0,03
				34.345	0,03
	Entretenimiento				
2.910	Netflix, Inc.	EE. UU.	USD	1.518.031	1,29
41.200	Tencent Music Entertainment Group, ADR	CHN	USD	844.188	0,72
5.724	Electronic Arts, Inc.	EE. UU.	USD	774.858	0,66
2.800	Bilibili, Inc. 'Z'	CHN	HKD	298.221	0,25
				3.435.298	2,92
	Seguros				
13.487	Trupanion, Inc.	EE. UU.	USD	1.027.844	0,87
				1.027.844	0,87
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
1.239	Alphabet, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	2.555.462	2,16
7.081	Facebook, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	2.085.567	1,77
989	Alphabet, Inc. 'C'	EE. UU.	USD	2.045.875	1,73
4.125	Baidu, Inc., ADR	CHN	USD	897.394	0,76
8.751	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	698.396	0,59
12.936	Snap, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	676.424	0,57
4.615	Match Group, Inc.	EE. UU.	USD	634.009	0,54
15.300	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	419.199	0,36
				10.012.326	8,48
	Internet y venta directa				
36.859	RealReal, Inc. (The)	EE. UU.	USD	834.119	0,71
113	Amazon.com, Inc.	EE. UU.	USD	349.631	0,30
77	Booking Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	179.398	0,15
				1.363.148	1,16
	Servicios de tecnología informática				
36.297	StoneCo Ltd. 'A'	BRA	USD	2.222.102	1,88
27.820	GoDaddy, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	2.159.389	1,83
28.873	Nuvei Corp., 144A, Reg. S	CAN	USD	1.746.816	1,48
4.189	Mastercard, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	1.491.493	1,26
5.790	VeriSign, Inc.	EE. UU.	USD	1.150.820	0,97
5.536	Global Payments Inc.	EE. UU.	USD	1.115.947	0,95
4.439	PayPal Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	1.077.967	0,91
4.888	WEX, Inc.	EE. UU.	USD	1.022.667	0,87
9.991	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	EE. UU.	USD	780.497	0,66
16.489	Genpact Ltd.	EE. UU.	USD	706.059	0,60
548	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	606.362	0,51
1.835	MongoDB, Inc.	EE. UU.	USD	490.734	0,42
1.018	FleetCor Technologies, Inc.	EE. UU.	USD	273.465	0,23
3	Visa, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	635	—
				14.844.953	12,57
	Medios de comunicación				
4.338	Cardlytics, Inc.	EE. UU.	USD	475.879	0,40
				475.879	0,40
	Servicios profesionales				
2.228	CoStar Group, Inc.	EE. UU.	USD	1.831.171	1,55
16.038	TriNet Group, Inc.	EE. UU.	USD	1.250.323	1,06
12.007	TransUnion	EE. UU.	USD	1.080.630	0,92
				4.162.124	3,53
	Carreteras y ferrocarriles				
35.475	Uber Technologies, Inc.	EE. UU.	USD	1.933.742	1,64
				1.933.742	1,64

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
Semiconductores y equipos semiconductores					
27.286	Advanced Micro Devices, Inc.	EE. UU.	USD	2.141.951	1,81
11.146	Qorvo, Inc.	EE. UU.	USD	2.036.374	1,73
2.474	ASML Holding NV, NYRS	NLD	USD	1.527.349	1,30
6.090	Micron Technology, Inc.	EE. UU.	USD	537.199	0,45
4.738	Marvell Technology Group Ltd.	EE. UU.	USD	232.067	0,20
				<u>6.474.940</u>	<u>5,49</u>
Software					
11.128	Workday, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	2.764.529	2,34
4.688	Adobe, Inc.	EE. UU.	USD	2.228.535	1,89
15.665	Avalara, Inc.	EE. UU.	USD	2.090.181	1,77
8.699	Atlassian Corp. plc 'A'	EE. UU.	USD	1.833.401	1,55
3.773	HubSpot, Inc.	EE. UU.	USD	1.713.734	1,45
4.348	Intuit, Inc.	EE. UU.	USD	1.665.545	1,41
3.171	ServiceNow, Inc.	EE. UU.	USD	1.585.849	1,34
6.810	salesforce.com, Inc.	EE. UU.	USD	1.442.835	1,22
19.044	Varonis Systems, Inc.	EE. UU.	USD	977.719	0,83
5.342	Zscaler, Inc.	EE. UU.	USD	917.061	0,78
7.667	Ceridian HCM Holding, Inc.	EE. UU.	USD	646.098	0,55
3.269	Olo, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	86.269	0,07
				<u>17.951.756</u>	<u>15,20</u>
	TOTAL ACTIVO			<u>61.716.355</u>	<u>52,29</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			61.716.355	52,29
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
BONOS					
Bonos gubernamentales y municipales					
3.700.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 20/05/2021	EE. UU.	USD	3.699.950	3,13
				<u>3.699.950</u>	<u>3,13</u>
	TOTAL BONOS			<u>3.699.950</u>	<u>3,13</u>
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			3.699.950	3,13
	TOTAL INVERSIONES			<u>65.416.305</u>	<u>55,42</u>

Información adicional (sin auditar)

Gestor de inversiones

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

Subgestores de inversiones

CHILTON INVESTMENT COMPANY, LLC
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 INVESTMENT PARTNERS L.P.
477 Madison Avenue, 8th Floor
Nueva York, NY 10022, EE. UU.

EMSO ASSET MANAGEMENT LIMITED
Iron Trades House, 21 Grosvenor Place
Londres SW1X 7HN, Reino Unido.

Gestores de inversiones por Fondo a 31 de marzo de 2021

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

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

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund

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

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

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund

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

Método de cálculo de la exposición al riesgo

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

Fondo	Riesgo de mercado	Límite	Uso del límite del VaR reglamentario			Cartera de referencia	Tipo de modelo	Intervalo de confianza	Periodo de tenencia	Periodo de observación	Apalancamiento
			Mínimo	Máximo	Promedio						
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	VaR absoluto	20 % (o 0,2 veces)	5,50 %	27,97 %	9,37 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1 de abril de 2020 a 31 de marzo de 2021	71,27 %
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	VaR absoluto	20 % (o 0,2 veces)	4,47 %	23,47 %	8,31 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1 de abril de 2020 a 31 de marzo de 2021	91,03 %
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	VaR absoluto	20 % (o 0,2 veces)	6,81 %	24,39 %	11,91 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1 de abril de 2020 a 31 de marzo de 2021	64,67 %
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	VaR absoluto	20 % (o 0,2 veces)	1,60 %	14,13 %	5,14 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1 de abril de 2020 a 31 de marzo de 2021	2,11 %
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	VaR absoluto	20 % (o 0,2 veces)	1,37 %	3,62 %	2,22 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	4 de diciembre de 2020 a 31 de marzo de 2021	49,63 %
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	VaR absoluto	20 % (o 0,2 veces)	5,50 %	23,57 %	10,61 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1 de abril de 2020 a 31 de marzo de 2021	129,90 %

*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 de TRS en % de activos netos
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	USD	1.163.640	0,62
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	USD	424.080	1,60
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	USD	1.091.839	1,11
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	USD	295.658	0,25
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	6.573.191	5,57

⁽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 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	USD	Barclays	1.163.640
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	USD	J.P. Morgan	424.080
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	USD	Morgan Stanley	1.091.839
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	USD	Bank of America	177.743
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	USD	Citibank	12.726
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	USD	Deutsche Bank	70.620
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	USD	J.P. Morgan	34.569
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	J.P. Morgan	3.659.578
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	Morgan Stanley	2.913.613

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

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

Datos sobre operaciones agregadas**Swaps de rentabilidad total, plazo de vencimiento y país de constitución**

Fondo	Divisa del fondo	Vencimiento	País de constitución de la Contraparte	Volumen bruto de TRS ⁽¹⁾ en la divisa del Fondo
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	USD	1 día	Reino Unido	128.184
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	USD	1-3 meses	Reino Unido	145.643
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	USD	3-12 meses	Reino Unido	679.508
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	USD	más de 1 año	Reino Unido	210.305
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	USD	3-12 meses	Estados Unidos de América	35.214
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	USD	más de 1 año	Estados Unidos de América	388.866
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	USD	3-12 meses	Estados Unidos de América	1.070.239
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	USD	más de 1 año	Estados Unidos de América	21.600
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	USD	3-12 meses	Estados Unidos de América	190.469
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	USD	más de 1 año	Alemania	70.620
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund	USD	más de 1 año	Estados Unidos de América	34.569
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	más de 1 año	Estados Unidos de América	6.573.191

⁽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

Todas las garantías recibidas en relación con los swaps de rentabilidad total están bajo custodia de JPMorgan Bank Luxembourg S.A.

Datos sobre rentabilidad y costes

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

Garantía

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad no mantenía garantías en efectivo relacionadas con derivados extrabursátiles.

Remuneración

Franklin Templeton International Services S.à r.l., como sociedad gestora con licencia de OICVM, tiene una política de remuneración (la "Política") aplicable a todos los fondos OICVM gestionados por la Sociedad. La Política tiene por objeto evitar la asunción de unos riesgos excesivos al incorporar en sus sistemas de gestión del desempeño criterios de riesgo específicos para las unidades de negocio que engloba. La estructura de gobernanza de la Política pretende evitar los conflictos internos de intereses.

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

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

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

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

Importe total de la remuneración fija abonado por FTIS y sus filiales durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2020*,**	€	65.331
Importe total de la remuneración variable abonado por FTIS y sus filiales durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2020	€	25.150
Número de empleados de FTIS y en sus filiales a 30 de septiembre de 2020		196
Importe total de remuneración abonado por FTIS y sus filiales a la Alta Dirección durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2020*,**	€	25.587
Importe total pagado por FTIS y sus filiales a otros miembros del equipo que cuenten con un impacto material en el perfil de UCITS durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2020*,**	€	-

*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 2020.

**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 2020.

Directorio de oficinas de Franklin Templeton

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

EUROPA

Bélgica

Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Sucursal en Bélgica

28, avenue Marnix, 1000 Bruselas

Bélgica

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

www.franklintempleton.be

Finlandia

Franklin Templeton

Nybrokajen 5

SE-111 48 Estocolmo

Suecia

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

www.franklintempletonnordic.com

Francia

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

20, rue de la Paix

F-75002 París, Francia

Tel.: +33 (0)1 40 73 86 00 Fax: +33 (0)1 40 73 86 10

www.franklintempleton.fr

Alemania y Austria

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.,
Niederlassung Deutschland**

Mainzer Landstr. 16

Postfach 11 18 03

60325 Frankfurt am Main, Alemania

Tel.: +49 (0) 69 272 23 0 Fax: +49 (0) 69 272 23 120

Teléfono gratuito en Alemania: 08 00 0 73 80 02

Teléfono gratuito en Austria: 08 00 29 59 11

www.franklintempleton.de

www.franklintempleton.at

Italia

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

Corso Italia n.1

20122 Milán, Italia

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

Teléfono gratuito en Italia: 800 915 919

www.franklintempleton.it

Luxemburgo

Franklin Templeton International Services S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

B.P. 169, L-2011 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

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

www.franklintempleton.lu

España

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

José Ortega y Gasset, 29-6º

28006, Madrid, España

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

www.franklintempleton.com.es

Suecia

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.,
Filial sueca**

Blasieholmsgatan 5

SE-111 48 Estocolmo, Suecia

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

www.franklintempletonnordic.com

Suiza

Franklin Templeton Switzerland Ltd

Stockerstrasse 38

CH-8002 Zúrich, Suiza

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

www.franklintempleton.ch

Reino Unido

Franklin Templeton Investment Management Limited

Cannon Place, 78 Cannon Street

Londres EC4N 6HL, Reino Unido

Tel.: +44 (0) 20 7073 8500 Fax: +44 (0) 20 7073 8700

Teléfono gratuito en el Reino Unido: 0800 305 306

www.franklintempleton.co.uk

Franklin Templeton Investment Management Limited

5 Morrison Street, Edimburgo EH3 8BH.

Tel.: +44 (0)131 242 4000 Fax: +44 (0)131 242 4440

Teléfono gratuito en el Reino Unido: 0800 305 306

www.franklintempleton.co.uk

Tenga en cuenta que los sitios web anteriores están destinados a las personas residentes en el país que figura en dichos sitios. (Consulte los avisos legales de cada sitio web).



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Franklin Templeton International Services S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel.: +352 (46) 66-67-1
Fax: +352 (46) 66-76