

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

Catégorie EB PF (acc) EUR-H1 • ISIN LU2039786004 • Un compartiment de Franklin Templeton Alternative Funds

La société de gestion est Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Objectifs et Politique d'investissement

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund (le « fonds ») cherche à générer un rendement total sur un cycle de marché complet en combinant la croissance des placements, le revenu et la préservation du capital à moyen et à long terme.

Le fonds, qui s'adresse uniquement aux investisseurs institutionnels, professionnels et avertis, met en œuvre une stratégie de gestion active et investit principalement dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières liées au crédit de toute qualité et d'instruments financiers dérivés sans répartition prédéterminée de l'actif, y compris des positions longues et courtes dans :

- des crédits structurés et autres titres apparentés, comme des crédits hypothécaires résidentiels, des crédits hypothécaires commerciaux, des REIT, des obligations garanties par des prêts, des titres non traditionnels adossés à des actifs et des titres sensibles aux taux d'intérêt
- des titres d'Etat et d'organismes publics américains, des titres de créance d'Etat et supranationaux, des obligations d'entreprises, des titres de créance à taux variable ou fixe et des instruments financiers dérivés présentant des caractéristiques économiques similaires.
- des instruments dérivés à des fins de couverture, de gestion efficace de portefeuille et d'investissement

Le compartiment peut investir dans une moindre mesure dans :

- des titres en difficulté (y compris les tranches à pertes courantes des titres garantis - obligations hypothécaires et titres adossés à des créances hypothécaires), dans la limite de 10% de l'actif net du compartiment
- des produits structurés réglés en espèces ou des billets négociés en bourse (ETN)

Le gestionnaire cherche à tirer parti de l'inefficacité de l'établissement du prix de certains titres sur les marchés primaire et secondaire et peut recourir à une analyse fondamentale et technique pour les identifier. Le fonds utilise des modèles et des systèmes de négociation pour soutenir l'investissement dans bon nombre des secteurs qu'il cible.

Le fonds peut distribuer des revenus bruts de frais. Bien que cela puisse permettre de distribuer davantage de revenu, cela peut également avoir pour conséquence de réduire le capital.

Vous pouvez demander la vente de vos actions n'importe quel jour ouvré au Luxembourg, mais cette vente ne sera traitée qu'après l'expiration d'un préavis de cinq (5) jours ouvrés au Luxembourg.

Indices de référence : HFRX RV : indice FI-Asset Backed et indice Bloomberg US Aggregate. Les indices de référence visent uniquement à fournir aux investisseurs une base de comparaison des performances du compartiment. Le compartiment n'est pas obligé de détenir l'un quelconque des éléments constitutifs des indices de référence et peut en effet investir jusqu'à 100 % de ses actifs nets en dehors des indices de référence.

Les revenus issus des investissements du Fonds sont capitalisés, ce qui entraîne une augmentation de la valeur des actions.

Pour plus d'informations sur les objectifs et la politique d'investissement du fonds, reportez-vous à la section « Informations sur les compartiments, leurs objectifs et leurs politiques d'investissement » du prospectus actuel de Franklin Templeton Alternative Funds.

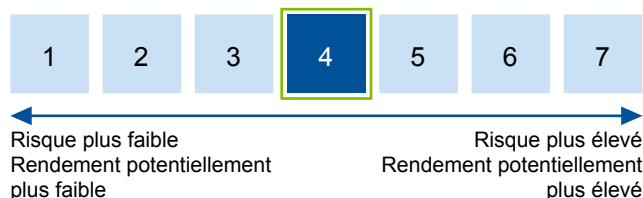
Termes à comprendre

Titres adossés à des actifs : obligations dont la valeur et les paiements de revenus sont dérivés d'un ensemble d'actifs sous-jacents.

Produits dérivés : instruments financiers dont les caractéristiques et la valeur dépendent de la performance d'un ou plusieurs actifs sous-jacents, en général des titres, des indices, des devises ou des taux d'intérêt.

Position longue, position courte : une position longue est bénéficiaire lorsque le cours de l'investissement augmente ; une position courte est bénéficiaire lorsque le cours baisse.

Profil de Risque et de Rendement



Que signifie cet indicateur et quelles sont ses limites ?

Cet indicateur est conçu pour vous fournir une indication des fluctuations de cours de cette part en fonction de son comportement historique.

Les données historiques peuvent ne pas être une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. Il n'est pas garanti que la catégorie indiquée reste inchangée ; elle peut changer au fil du temps.

La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'absence de risque.

Comme cette catégorie d'actions ne dispose pas de données historiques suffisantes, nous avons utilisé des données simulées sur la base d'un modèle de portefeuille représentatif ou d'un indice de référence.

Pourquoi le Fonds se trouve-t-il dans cette catégorie spécifique ?

Le Fonds cherche à atteindre son objectif en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières liées au crédit et d'instruments financiers dérivés en allouant ses actifs nets par le biais de stratégies de crédit structuré. Le Compartiment a recours à des instruments financiers dérivés à des fins de couverture, de gestion efficace de portefeuille et/ou d'investissement. Le Fonds peut prendre des positions longues et/ou synthétiques courtes sur un large éventail de classes d'actifs, y compris des titres de capital, obligataires ou des devises. Ces titres et véhicules d'investissement ont par le passé subi des fluctuations de leurs cours qui peuvent survenir en raison de facteurs liés au marché ou à des questions spécifiques. De ce fait, la performance du fonds peut fluctuer dans

le temps.

Risques importants non adéquatement pris en considération par l'indicateur.

Risque de contrepartie : risque de défaut d'institutions financières ou de mandataires (lorsqu'ils jouent le rôle de contrepartie à des contrats financiers) dans l'exécution de leurs obligations, que ce soit en raison de leur insolvabilité, d'une faillite ou d'autres causes.

Risque de crédit : risque de perte résultant d'un défaut susceptible d'intervenir si un émetteur n'effectue pas des paiements de principal ou d'intérêts à leur date d'exigibilité. Ce risque est plus élevé si le Fonds détient des titres de créance spéculatifs à notation faible, de qualité inférieure à « investment grade ».

Risque des instruments financiers dérivés : risque de perte sur un instrument lorsqu'une faible variation de la valeur de l'investissement sous-jacent peut avoir un impact plus marqué sur la valeur de cet instrument. Les produits dérivés peuvent s'accompagner de risques supplémentaires de liquidité, de crédit et de contrepartie.

Risque de liquidité : risque qui survient lorsque des conditions de marché défavorables affectent la capacité à vendre des actifs quand cela est nécessaire. Ce risque peut être déclenché par (mais pas seulement) des événements inattendus, tels que des catastrophes environnementales ou des pandémies. Une liquidité réduite peut avoir un impact négatif sur le cours des actifs.

Risque des opérations de titrisation : l'investissement dans des titres générant un rendement provenant de différents groupes d'actifs sous-jacents tels que des créances hypothécaires, des prêts ou d'autres actifs peut comporter un plus fort risque de perte découlant du défaut éventuel de certains actifs sous-jacents.

Pour des informations complètes sur tous les risques applicables à ce Fonds, reportez-vous à la section « Considérations sur les risques » du prospectus actuel de fonds Franklin Templeton Alternative Funds.

Frais

Les frais prélevés sont utilisés pour payer les coûts de gestion du Fonds, y compris les coûts pour le commercialiser et le distribuer. Ces frais réduisent la croissance potentielle de vos investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	Non applicable
Frais de sortie	Non applicable
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi.	

Frais prélevés par le Fonds sur une année

Frais courants	0.80%
----------------	-------

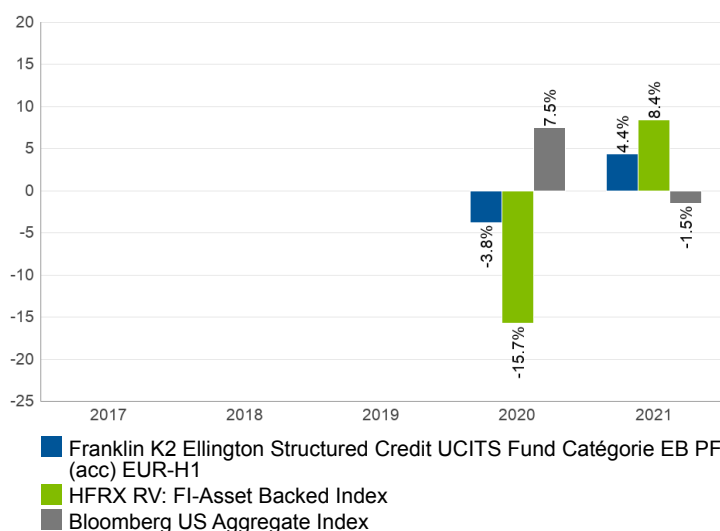
Frais prélevés par le Fonds dans certaines circonstances

Commission de performance	10.00 % par an de tout rendement que le fonds réalise, soumis au principe du seuil de calcul du maximum historique précédent (high water mark). 0.11 % pour l'exercice précédent du fonds.
---------------------------	--

Les frais courants sont basés sur les dépenses de l'exercice clôturant le 31 juillet 2022. Ce montant peut varier d'une année à l'autre.

Pour de plus amples informations sur les frais, reportez-vous aux sections « Catégories d'Actions » et/ou « Commission de performance » (le cas échéant) de même qu'à l'Annexe E du prospectus actuel de Franklin Templeton Alternative Funds.

Performances passées



(la performance de l'indice de référence est fournie à titre d'information uniquement et n'a qu'une valeur indicative).

- Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures.
- Les performances passées présentées ici comprennent tous les frais courants.
- Les performances passées sont calculées dans la devise de la part en question.
- Le fonds a été lancé en 2019.
- La performance du produit ne suit pas nécessairement celle de l'indice.

Informations pratiques

- La banque dépositaire de Franklin Templeton Alternative Funds est J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.
- Vous pouvez obtenir des copies du prospectus et des rapports annuels et semestriels les plus récents de Franklin Templeton Alternative Funds dans la langue de ce document sur le site www.ftidocuments.com ou sans frais auprès de Franklin Templeton International Services S.à r.l., 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg ou encore auprès de votre conseiller financier.
- Les derniers cours et autres informations sur le fonds (y compris des informations sur les autres parts du fonds) sont disponibles auprès de Franklin Templeton International Services S.à r.l., 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg ou sur le site www.franklintempleton.lu.
- Veuillez noter que le régime fiscal applicable au Grand-Duché de Luxembourg peut avoir un impact sur votre situation fiscale individuelle. Nous vous recommandons de consulter votre conseiller financier ou fiscal avant de décider d'investir.
- La responsabilité de Franklin Templeton International Services S.à r.l. ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du fonds.
- Le fonds présenté ici est un compartiment de Franklin Templeton Alternative Funds. Le prospectus et les rapports financiers renvoient à tous les compartiments de Franklin Templeton Alternative Funds. Tous les compartiments de Franklin Templeton Investment Funds appliquent la ségrégation de l'actif et du passif. De ce fait, chaque compartiment est exploité indépendamment de tous les autres.
- Vous pouvez opérer un changement de compartiment par lequel vos parts seront transférées à un autre compartiment de Franklin Templeton Alternative Funds, comme décrit plus en détail dans le prospectus.
- Nous vous invitons à vous rendre sur le site www.franklintempleton.lu pour obtenir le détail de la politique de rémunération actualisée, notamment une description des méthodes de calcul de la rémunération et des avantages, le nom des personnes chargées d'attribuer la rémunération et les avantages, dont la composition du comité de rémunération. Vous pouvez également obtenir gratuitement une version en format papier.