

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

société d'investissement à capital variable

31. März 2023



FRANKLIN
TEMPLETON

FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

société d'investissement à capital variable

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023

Dieser Bericht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen von Franklin Templeton Alternative Funds (die „Gesellschaft“) dar. Zeichnungen erfolgen immer auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und seiner Nachträge, des Basisinformationsblatts („KID“) oder der Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), sofern erhältlich, des letzten verfügbaren geprüften Jahresberichts und des letzten verfügbaren ungeprüften Halbjahresberichts, sofern dieser schon veröffentlicht wurde.

Inhalt

Allgemeine Informationen	6
Bericht des Verwaltungsrats	7
Bericht der Anlageverwalter	8
Prüfungsbericht	10
Wertentwicklungsübersicht	13
Nettovermögensaufstellung	14
Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	16
Statistikdaten	18
Erläuterungen zum Abschluss	20
Wertpapieraufstellung	50
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	50
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	53
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	55
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	57
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	58
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	60
Zusätzliche Informationen – ungeprüft	62
Franklin Templeton Niederlassungen	85

Allgemeine Informationen

Stand: 31. März 2023

société d'investissement à capital variable

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
(eingetragen beim Registre de Commerce et des Sociétés, Luxemburg, unter der Nummer B 236840)

VERWALTUNGSRAT:

Vorsitzende

Caroline Carroll

Director

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED

Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6HL

Vereinigtes Königreich

Verwaltungsratsmitglied

A. Craig Blair

Verwaltungsratsmitglieder

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette

L-1246 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

William Jackson

Verwaltungsratsmitglied

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED

5 Morrison Street, Edinburgh EH3 8BH, Schottland

Vereinigtes Königreich

Hans-J. Wisser

Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Kälberstücksweg 37

61350 Bad Homburg

Deutschland

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

EINGETRAGENER HAUPTSITZ:

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

HAUPTVERTRIEBSGESELLSCHAFT:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSSTELLE:

J.P. MORGAN SE, NIEDERLASSUNG LUXEMBURG

European Bank & Business Centre

6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg

Großherzogtum Luxemburg

VERWAHRSTELLE:

J.P. MORGAN SE, NIEDERLASSUNG LUXEMBURG

European Bank & Business Centre

6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg

Großherzogtum Luxemburg

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l. (Bis 2. Oktober 2022)

VIRTUS PARTNERS FUND SERVICES LUXEMBOURG

S.à r.l. (Mit Wirkung vom 3. Oktober 2022)

8A, rue Albert Borschette

L-1246 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

ABSCHLUSSPRÜFER:

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

RECHTSBERATER:

ELVINGER HOSS PRUSSEN, société anonyme

2, Place Winston Churchill, L-1340 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

Bericht des Verwaltungsrats

Zum 31. März 2023 belief sich das von Franklin Templeton Alternative Funds („FTAF“ oder die „Gesellschaft“) verwaltete Vermögen auf 755,4 Millionen USD, ein Rückgang gegenüber dem Betrag von 837,3 Millionen USD im Vorjahr.

Die Gesellschaft wird auch weiterhin Änderungen an den Teilfonds vornehmen, wenn dies zum Vorteil der Anleger ist. Wir werden auch in Zukunft an jenen Anlagetechniken festhalten, die im Lauf der Zeit zeigten, dass sie den Wert für die Anteilsinhaber erhöhen.

Wir danken für Ihre Anlage bei Franklin Templeton Investments. Beachten Sie, dass der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter („KID“) und die Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) von FTAF in Ihrem Land möglicherweise nicht erhältlich sind.

Falls Sie Fragen, Anmerkungen oder Anregungen zu Ihren Anlagen bei uns haben, wenden Sie sich bitte an Ihren Finanzberater oder an Ihr örtliches Büro von Franklin Templeton Investments. Die entsprechenden Kontaktinformationen finden Sie auf der letzten Seite des vorliegenden Berichts.

Auflegung von Fonds

Am 12. Dezember 2022 wurde der Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund aufgelegt.

Schließung von Fonds

Am 9. November 2022 wurde der Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund geschlossen.

DER VERWALTUNGSRAT
Luxemburg, April 2023

Bericht der Anlageverwalter

Geschäftsjahr zum 31. März 2023

Die Finanzmärkte verzeichneten in dem am 31. März 2023 endenden 12-monatigen Berichtszeitraum insgesamt einen Rückgang, da die Gewinne in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums nicht ausreichten, um die starken Verluste in der ersten Hälfte auszugleichen. Der Berichtszeitraum begann nach dem Einmarsch Russlands in die Ukraine Ende Februar 2022. Die vorherrschenden Themen der letzten 12 Monate – hohe Inflation, straffere Geldpolitik, steigende Renditen von Staatsanleihen, ein stärkerer US-Dollar (USD) und zunehmende Sorgen um das globale Wirtschaftswachstum – standen daher im Schatten des Krieges, der sich über den gesamten Berichtszeitraum erstreckte. Diese Faktoren wurden in einigen Fällen durch den Krieg noch verschärft, aber gegen Ende des Berichtszeitraums ließen die Auswirkungen des Krieges auf die Waren- und Finanzmärkte nach. Aufgrund von Bankenturbulenzen in den Vereinigten Staaten und der Schweiz herrschte im März 2023 eine erhöhte Volatilität an den Finanzmärkten. Das schnelle Handeln der Behörden in beiden Ländern, um eine mögliche Ausweitung des Problems einzudämmen, beruhigte jedoch viele Anleger, sodass die globalen Aktien im ersten Quartal 2023 stiegen und die Verluste über den gesamten 12-Monats-Zeitraum begrenzt wurden.

In Europa kletterten die Aktienkurse insgesamt in die Höhe und entwickelten sich besser als die Aktien in anderen wichtigen Regionen (alle in USD), denn die niedrigeren Öl- und Erdgaspreise in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums wirkten sich positiv auf die Stimmung der Verbraucher und Unternehmen aus. Zudem konnten die Probleme einer Schweizer Investmentbank im März durch eine Fusion mit einem anderen Schweizer Unternehmen gelöst werden. Die Wirtschaft des Euroraums verzeichnete im zweiten und dritten Quartal 2022 ein Wachstum gegenüber dem Vorquartal, stagnierte jedoch im vierten Quartal. Die Produktionstätigkeit im verarbeitenden Gewerbe schrumpfte im März den neunten Monat in Folge, während die Tätigkeit im Dienstleistungssektor den dritten Monat in Folge zunahm. Zur Bekämpfung der Inflation hat die Europäische Zentralbank ihren Leitzins in den letzten 12 Monaten sechs Mal auf den höchsten Stand seit mehr als 14 Jahren angehoben. Auf ihrer Sitzung im März im Zuge der Entwicklungen im Bankensektor verzichtete sie jedoch auf konkrete Prognosen. Die Bank of England erhöhte ihren Leitzins acht Mal auf den höchsten Stand seit 2008.

Die Aktien in den USA verzeichneten im 12-Monats-Zeitraum einen Rückgang, wobei die Gewinne in der zweiten Hälfte des Zeitraums die Verluste der ersten Hälfte ausglich. Während des gesamten Berichtszeitraums schwankte die Stimmung der Anleger hinsichtlich der Frage, ob die US-Notenbank (Fed) die US-Wirtschaft in eine weiche Landung dirigieren und gleichzeitig die hohe Inflation eindämmen kann, oder ob sie die Wirtschaft in eine Rezession treiben wird. In der zweiten und dritten Märzwoche stieg die Volatilität an den Finanzmärkten sprunghaft an, als zwei mittelgroße US-Banken zusammenbrachen und eine Schweizer Bank zu einer Fusion gezwungen wurde. Die Absicherung der Einlagen bei den beiden US-Unternehmen durch die Federal Deposit Insurance Corporation und die Notfallkreditfazilität der Fed für Banken sorgten jedoch für eine Beruhigung der Finanzmärkte. Die Fed hat in dem Bemühen, die Inflation einzudämmen, den Leitzins im Berichtszeitraum acht Mal angehoben und damit den höchsten Stand seit 2007 erreicht. An der Wirtschaftsfront entwickelte sich die US-Wirtschaft im zweiten Halbjahr 2022 positiv, nachdem sie im ersten Halbjahr geschwächt hatte. Unterdessen schrumpfte die Produktionstätigkeit im März den fünften Monat in Folge, während die Dienstleistungstätigkeit den dritten Monat in Folge zunahm.

Die asiatischen Aktien verzeichneten im 12-Monats-Zeitraum insgesamt Verluste und entwickelten sich schlechter als diejenigen der meisten Hauptregionen (alle in USD). Nahezu alle Länder der Region verzeichneten Rückgänge an den Aktienmärkten, darunter China, Südkorea, Japan und Indien. Das chinesische Wirtschaftswachstum stagnierte im vierten Quartal 2022 im Vergleich zum Vorquartal (nachdem es im zweiten Quartal geschrumpft und im dritten Quartal gewachsen war). Eine Umfrage ergab, dass die Produktionstätigkeit des Landes im März stagnierte, nachdem sie im Februar noch gestiegen war. Zur Unterstützung des Wirtschaftswachstums senkte die People's Bank of China (PBoC) im August 2022 den Leitzins für einjährige Kredite auf ein Rekordtief und hielt ihn auch auf den folgenden Sitzungen unverändert. Ferner hat die chinesische Zentralbank den Mindestreservesatz für Banken im Berichtszeitraum drei Mal gesenkt, und zwar auf den niedrigsten Stand seit 2008, um die finanzielle Liquidität zu verbessern und die Wirtschaft weiter anzukurbeln. In Südkorea verzeichnete die Wirtschaft im vierten Quartal einen Rückgang gegenüber dem Vorquartal, und die Produktionstätigkeit war im März den neunten Monat in Folge rückläufig. Zur Eindämmung der Inflation hat die Bank of Korea ihren Leitzins neun Mal angehoben, auf den höchsten Stand seit 2008, und ihn auf ihrer Februar-Sitzung nicht verändert. Nach einem Rückgang im Vorquartal ist die japanische Wirtschaft im vierten Quartal auf der Stelle getreten. Unterdessen nahm die Produktionstätigkeit im verarbeitenden Gewerbe des Landes im März den fünften Monat in Folge ab, während die Dienstleistungstätigkeit den siebten Monat in Folge zunahm. Auf der letzten Sitzung unter der Leitung von BoJ-Gouverneur Haruhiko Kuroda, der in den Ruhestand geht und von Kazuo Ueda, einem Wirtschaftswissenschaftler und ehemaligen Mitglied des geldpolitischen Rats der Notenbank, abgelöst wird, hat die Bank of Japan (BoJ) ihren Leitzins unverändert gelassen und die Obergrenze für die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen beibehalten (nachdem sie diese im Dezember angehoben hatte). Im Jahresvergleich zog das indische Wirtschaftswachstum im Juni-Quartal 2022 an, schwächte sich aber in den folgenden Quartalen des Jahres ab.

Das verarbeitende Gewerbe und der Dienstleistungssektor des Landes verzeichneten im März den 21. bzw. 20. Monat in Folge ein Wachstum. Die Reserve Bank of India hob ihren Leitzins im Berichtszeitraum sechs Mal an; er liegt nun auf dem höchsten Stand seit Mai 2019.

Die Renditen von Staatsanleihen stiegen über weite Strecken der letzten 12 Monate stark an, was auf die Rücknahme der direkten Marktunterstützung durch die Ankaufprogramme der Zentralbanken, die höhere Inflation, die steigenden Leitzinsen und die Äußerungen der Zentralbanken über eine weitere Straffung der Geldpolitik zurückzuführen war. Die Renditen von US-Staatsanleihen (USTs) und anderen Staatsanleihen kletterten im Berichtszeitraum auf neue Mehrjahreshochs. Sobald sich die Märkte jedoch mit der Einpreisung der Schlusszinsen anfreundeten konnten und die Inflationsraten allgemein zu sinken begannen, gaben die Anleiherenditen im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums allgemein nach. Die Rendite der 10-jährigen US-Schatzanweisung stieg von 2,34 % Ende März 2022 auf 4,24 % im Oktober und damit auf den höchsten Stand seit 2008, bevor sie zum Ende des Berichtszeitraums wieder auf 3,47 % fiel. In Europa stieg die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe (die sich bereits Ende 2021 aus dem negativen Bereich gelöst hatte) drastisch von 0,55 % Ende März 2022 auf 2,29 % ein Jahr später. Viele Anleihenmärkte der Industrie- und Schwellenländer wiesen im gesamten Zeitraum eine ähnliche Entwicklung der Renditen auf, d. h., sie stiegen an, blieben aber hinter ihren Höchstständen zurück.

Mit Blick auf die Zukunft lässt sich Folgendes feststellen: Das weltweite Wachstum hat sich abgeschwächt und liegt unter dem Trend, verbunden mit unsicheren Aussichten in den Industrieländern. Ausschlaggebend dafür sind die Auswirkungen der strafferen Geldpolitik. Trotz des anhaltenden Krieges zwischen Russland und der Ukraine dürfte der Höhepunkt der Inflation überschritten sein, da die Preise für Waren und Rohstoffe gesunken sind. Insgesamt müssen globale Aktien zwar anhaltende Gewinnrückgänge verkraften, wurden aber in den letzten Monaten durch höhere Bewertungen unterstützt, auch wenn die Aussichten unsicherer geworden sind. Die Gewinnerwartungen reagieren auf den anhaltenden Margendruck. Die Straffung der Geldpolitik steht den längerfristigen Aktien-Fundamentaldaten gegenüber, die weiterhin einen gewissen stützenden Effekt haben. Die langfristigen Bewertungen scheinen nach unserem Dafürhalten angemessen und die Geldpolitik dürfte noch etwas weiter gestrafft werden. Die Abkühlung des Wachstums und die erhöhte finanzielle Unsicherheit neutralisieren diese Einschätzung jedoch. Die Spreads von Unternehmensanleihen spiegeln den erwarteten Anstieg von den derzeit niedrigen Ausfallquoten fast vollständig wider. Der Immobiliensektor leidet unter der hohen Rezessionswahrscheinlichkeit. Bei anderen alternativen Anlageklassen werden die Vorteile, die Rohstoffe durch die Verknappung des Angebots bieten können, durch das Risiko höherer Zinssätze mit der Wahrscheinlichkeit höherer Ausfallquoten bei Privatkrediten zunichte gemacht. Zu den defensiven Eigenschaften von Barmitteln kommen allgemein attraktive Renditen hinzu, da die kurzfristigen US-Schatzwechsel nun höhere Leitzinsen widerspiegeln und somit die Portfoliorendite nicht mehr belasten. Als Mittel zur Diversifizierung und als Ergänzung zu den potenziellen Vorzügen der Anleihenmärkte sind Barmittel durchaus interessant.

DIE ANLAGEVERWALTER

April 2023

Die im vorliegenden Bericht enthaltenen Informationen stellen historische Daten dar und liefern keinerlei Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

Prüfungsbericht

Für die Anteilshaber von
FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

Unser Prüfungsurteil

Unserer Meinung nach vermittelt der beiliegende Jahresabschluss im Einklang mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen ein wahrheitsgemäßes und angemessenes Bild der Finanzlage von FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS (der „Fonds“) und der einzelnen Teilfonds zum 31. März 2023 sowie des Betriebsergebnisses und der Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt abgelaufene Geschäftsjahr.

Umfang unserer Prüfung

Der Abschluss des Fonds enthält:

- Nettovermögensaufstellung zum 31. März 2023
- Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum beendete Geschäftsjahr
- Anlagenportfolio zum 31. März 2023 und
- Anmerkungen zum Jahresbericht, in denen die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze im Überblick dargestellt sind

Grundlage des Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) und in Übereinstimmung mit den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg übernommenen International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Aufgaben nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie für Luxemburg von der CSSF übernommen wurden, sind im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichtes näher beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Wir sind gemäß dem „International Code of Ethics for Professional Accountants“ (einschließlich der International Independence Standards) des „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA-Code), wie er von der CSSF für Luxemburg übernommen wurde, und nach den für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevanten ethischen Grundregeln vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere übrigen ethischen Verantwortlichkeiten gemäß diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben im Jahresbericht, nicht jedoch den Abschluss und unseren diesbezüglichen Prüfungsbericht.

Unser Bestätigungsvermerk deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben hierzu keinerlei Urteil ab.

Unsere Aufgabe in Verbindung mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht darin, die sonstigen Angaben, wie oben angegeben, zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen möglicherweise in einem wesentlichen Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem während der Prüfung gewonnenen Wissen stehen oder anderweitig in wesentlichem Maße unzutreffend erscheinen. Wenn wir aufgrund unserer Prüfungshandlungen zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen eine wesentliche Falschdarstellung enthalten, müssen wir diesen Umstand melden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen betreffend die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen sowie für das interne Kontrollsystem, wie vom Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Erstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, sei es infolge Betrugs oder Irrtums, ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und der einzelnen Teilfonds zur Fortführung ihrer Geschäfte zu prüfen und dabei gegebenenfalls vorliegende Belange, die sich auf die Unternehmensfortführung beziehen, offenzulegen. Der Abschluss wird auf Grundlage des Fortführungsprinzips erstellt, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen von dessen Teilfonds zu schließen oder den Geschäftsbetrieb einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses

Ziel unserer Prüfung sind die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit dahingehend, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, und die Erstellung eines Prüfungsberichts, der auch unseren Bestätigungsvermerk beinhaltet. Hinreichende Sicherheit bedeutet ein hohes Maß an Sicherheit, ist aber keine Garantie, dass bei einer nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und in Übereinstimmung mit den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, durchgeführten Prüfung in jedem Fall etwaige wesentliche falsche Angaben festgestellt werden. Fehldarstellungen können auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn angemessenerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie allein oder in Summe die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Leserschaft beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und in Übereinstimmung mit den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und nehmen eine kritische Grundhaltung ein. Weiterhin:

- ermitteln und beurteilen wir das Risiko eines Auftretens wesentlicher falscher Angaben im Jahresabschluss, sei es infolge Betrugs oder Irrtums, und entwickeln Prüfungshandlungen, die diesem Risiko angemessen sind, führen sie durch und holen Prüfungsnachweise ein, die eine hinreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden. Das Risiko, wesentliche Falschaussagen aufgrund von Betrug nicht zu entdecken, ist höher als im Fall eines Irrtums, da Betrug Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Unterlassungen, falsche Darstellungen oder die Aufhebung interner Kontrollen umfassen kann.
- machen wir uns ein Bild von dem internen Kontrollsystem, soweit für die Prüfung von Bedeutung, damit wir die im gegebenen Fall geeigneten Prüfungshandlungen ausgestalten können, ohne jedoch zu einem Urteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds gelangen zu wollen.
- beurteilen wir, ob die angewandten Rechnungslegungsgrundsätze angemessen und die vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen bilanziellen Schätzungen und die entsprechenden Angaben annehmbar sind.

- treffen wir ein Urteil bezüglich der Angemessenheit der Anwendung des Fortführungsprinzips durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie dahingehend, ob auf Basis der eingeholten Prüfungsnachweise wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fortführungsfähigkeit der Gesellschaft oder ihrer Teilfonds aufwerfen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder, falls diese nicht ausreichend sind, unseren Bestätigungsvermerk zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Datum unseres Prüfungsberichtes erlangten Prüfungsnachweise. Künftige Ereignisse oder Umstände können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (ausgenommen der Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund, für den ein Liquidationsbeschluss gefasst wurde) seinen Geschäftsbetrieb nicht fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, sowie die Frage, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Wir tauschen uns unter anderem über den geplanten Umfang und Zeitplan der Prüfung sowie wesentliche Prüfungsergebnisse mit den für die Überwachung Verantwortlichen aus, und zwar einschließlich wesentlicher Mängel beim internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung erkennen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 12. Juli 2023

Elektronisch unterzeichnet von:
Laurent Buttice



Laurent Buttice

Wertentwicklungsübersicht

Prozentuale Veränderung zum 31. März 2023

	Referenz- Anteilsklasse	Aufle- gungsda- tum	1 Monat %	3 Monate %	6 Monate %	1 Jahr %	Seit Aufle- gung %
Franklin K2 Actusray European Alpha UCITS Fund	EB PF (acc) EUR	12. Dez. 22	0,8	2,2	-	-	3,0
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	A (acc) USD	18. Juni 21	0,2	0,7	3,9	8,7	7,6
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30. Sep. 19	0,2	0,4	2,7	2,0	14,5
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	I (acc) USD	18. Juni 21	0,3	3,3	4,1	1,2	3,6
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	A PF (acc) USD ¹	30. Sep. 19	3,7	2,4	7,9	-8,0	-0,7
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	A PF (acc) USD ¹	30. Sep. 19	0,9	-0,3	4,9	11,5	53,6
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	A (acc) USD ^{1 2}	30. Sep. 19	-0,1	2,5	3,4	0,5	9,8
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30. Sep. 19	1,4	7,6	-2,3	-20,8	-13,9

Die Wertentwicklung basiert auf den Nettoinventarwerten, die am letzten Geschäftstag des Jahres berechnet werden. Diese Nettoinventarwerte spiegeln die Marktkurse der Investitionen zum letzten Geschäftstag des Jahres wider. Die Wertentwicklung basiert auf der Veränderung des Nettoinventarwerts je Anteil. Die jährliche Wertentwicklung bis heute deckt das Jahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023 ab.

¹ Das Auflegungsdatum gilt für den Fonds; die Referenz-Anteilsklasse wurde jedoch zu einem späteren Datum aufgelegt.

² Die Anteilsklasse A PF (acc) USD wurde in A (acc) USD umbenannt.

Die in dieser Tabelle angegebene Wertentwicklung ist die Wertentwicklung der Referenz-Anteilsklasse in der Basiswährung des Fonds.

Informationen zu anderen Anteilsklassen sind auf Anfrage erhältlich. Der vorliegende Bericht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen dar. Zeichnungen müssen auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und ggf. seines Nachtrags, der jeweils relevanten Basisinformationsblätter („KID“) oder Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), einer Kopie des jüngsten verfügbaren geprüften Jahresberichts sowie des jüngsten ungeprüften Halbjahresberichts, falls dieser später veröffentlicht wurde, vorgenommen werden. Der Preis der Anteile sowie die damit erwirtschafteten Erträge können sowohl fallen als auch steigen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Währungsschwankungen können sich auf den Wert der Anlagen auswirken.

Datenquelle: Wertentwicklung – Franklin Templeton und JPMorgan

Nettovermögensaufstellung

Stand: 31. März 2023

	Gesamt (USD)	Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund ¹ (EUR)	Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund (USD)
AKTIVA			
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Anmerkung 2(b))	421.747.043	–	–
Barmittel	131.764.321	63.982.502	4.019.847
Termineinlagen (Anmerkung 3)	227.903.200	–	110.851.000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	948.170	158.704	–
Forderungen aus Anteilszeichnungen	257.704	–	200.000
Zins- und Dividendenforderungen, netto	1.015.604	–	14.731
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften (Anmerkungen 2(c), 4)	7.438.048	9.873	222.973
Unrealisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten (Anmerkungen 2(d), 5)	258.625	–	–
Unrealisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten (Anmerkungen 2(e), 6)	629.461	–	–
Unrealisierter Gewinn aus Total-Return-Swap-Kontrakten (Anmerkungen 2(f), 7)	1.969.443	–	999.168
Unrealisierter Gewinn aus Differenzkontrakten (Anmerkungen 2(g), 8)	7.131.251	3.134.971	–
Optionskontrakte zum Marktwert (Anmerkungen 2(i), 9)	406.931	–	–
Sonstige Forderungen	365.503	10.371	16.009
AKTIVA INSGESAMT	801.835.304	67.296.421	116.323.728
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	14.950.625	–	–
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	17.697.865	–	2.750.000
Zu zahlende Verwaltungsgebühren (Anmerkung 10)	359.650	14.860	8.791
Zu zahlende Performancegebühren (Anmerkung 11)	2.164.064	137.941	–
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften (Anmerkungen 2(c), 4)	1.592.103	47.452	10.559
Unrealisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten (Anmerkungen 2(d), 5)	851.053	–	–
Unrealisierter Verlust aus Total-Return-Swap-Kontrakten (Anmerkungen 2(f), 7)	2.120.336	–	967.420
Unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten (Anmerkungen 2(g), 8)	5.630.775	3.257.544	–
Optionskontrakte zum Marktwert (Anmerkungen 2(i), 9)	410.892	–	–
Zu zahlende Steuern und Aufwendungen	624.919	52.437	52.752
PASSIVA INSGESAMT	46.402.282	3.510.234	3.789.522
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	755.433.022	63.786.187	112.534.206
NETTOVERMÖGEN IN DEN VERGANGENEN DREI JAHREN			
31. März 2022	837.313.103	–	23.441.863
31. März 2021	610.911.651	–	–
31. März 2020	316.527.361	–	–

¹ Am 12. Dezember 2022 wurde der Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund aufgelegt.

Nettovermögensaufstellung

Stand: 31. März 2023

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (USD)
154.520.520	88.643.112	1.964.601	142.815.935	22.252.489	11.550.386
12.420.019	519.274	662.725	28.219.070	5.016.582	11.514.582
7.037.700	34.709.200	–	69.306.900	5.336.000	662.400
–	–	717	183.713	–	591.618
53.011	–	–	4.693	–	–
122.610	672.726	841	93.998	109.044	1.654
1.921.505	1.111.357	62.830	2.895.036	184.041	1.029.598
–	–	–	258.625	–	–
–	–	–	–	629.461	–
–	–	–	–	–	970.275
341.509	–	30.382	3.359.327	–	–
326.985	–	–	–	–	79.946
178.802	40.582	1.086	114.780	2.444	552
176.922.661	125.696.251	2.723.182	247.252.077	33.530.061	26.401.011
9.119.807	–	–	5.400.844	–	429.974
9.237.797	–	10.000	4.790.768	329.300	580.000
120.701	33.660	3.784	132.128	19.895	24.575
58.561	–	–	1.946.567	9.332	–
603.904	148.794	46.618	178.567	113.798	438.399
–	–	–	851.053	–	–
–	–	–	–	–	1.152.916
183.067	–	63.520	1.851.219	–	–
357.326	–	–	–	–	53.566
168.679	70.038	4.788	165.431	28.646	77.713
19.849.842	252.492	128.710	15.316.577	500.971	2.757.143
157.072.819	125.443.759	2.594.472	231.935.500	33.029.090	23.643.868
200.628.084	107.346.785	27.981.984	223.542.787	40.806.086	83.668.395
187.389.294	–	26.426.843	98.586.552	60.782.654	118.033.319
109.281.242	–	27.253.081	74.417.164	73.749.537	31.826.337

Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023

	Gesamt (USD)	Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund ¹ (EUR)	Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund (USD)
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	837.313.103	–	23.441.863
ERTRÄGE			
Dividenden (nach Abzug von Quellensteuern) (Anmerkung 2(k))	4.987.242	–	173.555
Erträge aus Schuldtiteln (nach Abzug von Quellensteuern) (Anmerkung 2(k))	16.628.050	146.013	2.885.686
Bankzinsen (Anmerkung 2(k))	262.199	4.187	–
Nettozinserträge aus Swaps (Anmerkung 2(k))	58.294	–	–
Sonstige Erträge	263.280	–	–
ERTRÄGE INSGESAMT	22.199.065	150.200	3.059.241
AUFWENDUNGEN			
Verwaltungsgebühren, Administrations- und Servicegebühren (Anmerkungen 10,13 und 15)	4.271.514	22.374	81.850
Performancegebühren (Anmerkung 11)	2.164.064	137.941	–
Verwaltungs- und Transferstellengebühren	1.205.412	6.306	25.243
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	12.448	169	1.484
Kapitalabgabe (Anmerkung 14)	131.325	2.552	10.693
Depotbankgebühren	280.874	5.951	3.644
Prüfungsgebühren	301.646	31.966	34.940
Druck- und Veröffentlichungskosten	35.783	491	3.564
Bankgebühren	55.287	–	–
Nettozinsaufwendungen für Swaps	22.497	–	–
Sonstige Gebühren (Anmerkung 20)	963.903	13.778	97.416
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	9.444.753	221.528	258.834
Rückerstattung von Aufwendungen (Anmerkung 16)	-1.462.855	-35.237	-19.484
NETTOAUFWENDUNGEN	7.981.898	186.291	239.350
NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS ANLAGEN	14.217.167	-36.091	2.819.891
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	-7.572.481	40.043	7.994.669
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2.072.662	4.481	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten	4.821.389	–	1.969.624
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zinsswap-Kontrakten	912.289	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total-Return-Swap-Kontrakten	-6.415.338	–	-4.451.317
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-348.568	80.344	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit-Default-Swap-Kontrakten	-821.633	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten	-1.506.577	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	-14.728.440	1.861.357	23.129
REALISIERTER NETTOGEWINN/(-VERLUST) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR	-9.369.530	1.950.134	8.355.996
Veränderung des unrealisierten Nettowertzuwaches/-wertverlusts aus:			
Anlagen	-4.898.629	–	–
Devisentermingeschäften	1.556.117	-37.579	205.685
Finanzterminkontrakten	-673.298	–	-301.703
Zinsswap-Kontrakten	96.478	–	–
Total-Return-Swap-Kontrakten	-2.990.853	–	168.248
Credit-Default-Swap-Kontrakten	-43.438	–	–
Optionskontrakten	-494.797	–	–
Differenzkontrakten	6.113.087	-122.573	–
Devisengeschäften	-1.217.411	147.612	-1
NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	-11.922.274	1.937.594	8.428.225
KAPITALBEWEGUNG			
Ausgabe von Anteilen	399.488.038	97.250.383	87.173.168
Rücknahme von Anteilen	-468.474.916	-35.382.129	-6.549.245
Ertragsausgleich (Anmerkung 19)	-610.387	-19.661	40.195
Ausgeschüttete/kumulierte Dividenden	-69.597.265	61.848.593	80.664.118
NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER KAPITALBEWEGUNG	-69.957.807	61.848.593	80.664.118
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	755.433.022	63.786.187	112.534.206

¹ Am 12. Dezember 2022 wurde der Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund aufgelegt.² Am 9. November 2022 wurde der Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund geschlossen.

Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund (USD)	Franklin K2 EMCO Emerging Markets UCITS Fund ² (USD)	Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (USD)
200.628.084	107.346.785	27.981.984	223.542.787	40.806.086	129.897.119	83.668.395
2.952.840	–	80.983	1.763.917	–	–	15.947
557.679	7.974.588	5.961	830.814	1.553.530	2.594.200	67.234
131.890	–	43.305	933	–	2.912	78.618
–	–	–	–	58.294	–	–
259.756	–	–	–	–	3.524	–
3.902.165	7.974.588	130.249	2.595.664	1.611.824	2.600.636	161.799
1.607.834	368.896	119.174	1.337.007	242.947	41.058	448.482
58.561	–	–	1.946.567	9.332	–	–
414.652	130.067	31.303	433.057	70.514	10.611	83.126
3.127	1.774	260	3.301	559	1.033	727
18.589	10.981	2.174	73.309	6.495	3.006	3.310
77.443	5.442	21.212	76.802	30.009	28.747	31.121
42.785	25.577	25.730	48.996	29.175	33.111	26.663
7.221	4.572	1.848	9.396	2.679	2.981	2.989
9.494	–	–	43.227	1.068	1.418	80
–	–	–	–	–	–	22.497
397.378	102.586	17.752	198.933	36.074	56.006	42.815
2.637.084	649.895	219.453	4.170.595	428.852	177.971	661.810
-484.312	-77.994	-65.143	-467.783	-93.186	-126.199	-90.538
2.152.772	571.901	154.310	3.702.812	335.666	51.772	571.272
1.749.393	7.402.687	-24.061	-1.107.148	1.276.158	2.548.864	-409.473
2.626.559	-1.629.745	-955.210	17.297.506	-708.227	-21.278.276	-10.963.186
1.906.423	–	143.391	-575.611	614.741	-21.142	–
–	–	–	2.913.633	–	-61.868	–
–	–	–	–	–	912.289	–
–	–	–	–	35.274	562.341	-2.561.636
-151.681	–	-4.741	-279.283	–	–	–
–	–	–	–	-1.775	-819.858	–
-1.512.657	–	–	-185.897	–	–	191.977
-8.271.139	-3.814.474	-1.517.112	-2.645.013	-1.929.192	-1.656.785	3.063.411
-3.653.102	1.958.468	-2.357.733	15.418.187	-713.021	-19.814.435	-10.678.907
-1.960.183	-3.648.482	-1.044.419	-6.857.552	-546.447	6.257.064	2.901.389
2.211.233	710.736	-276.307	2.259.142	27.470	891.041	-4.432.127
–	–	–	-514.064	–	142.469	–
–	–	–	–	294.295	-197.817	–
–	–	–	–	–	–	-3.159.101
–	–	–	–	–	-43.438	–
-424.524	–	–	–	–	–	-70.273
-105.986	–	330.005	6.022.005	–	–	–
-1.956.435	–	-5.132	731.000	19.579	-166.986	472
-5.888.997	-979.278	-3.353.586	17.058.718	-918.124	-12.932.102	-15.438.547
65.553.423	43.719.330	1.214.942	77.129.805	7.024.849	11.640.231	559.388
-102.733.725	-25.403.142	-23.248.836	-85.787.831	-13.415.975	-127.817.106	-45.145.368
-485.966	760.064	-32	-7.642	-107.541	-788.142	–
-37.666.268	19.076.252	-22.033.926	-8.665.668	-6.498.667	-116.965.017	-44.585.980
–	–	–	-337	-360.205	–	–
-37.666.268	19.076.252	-22.033.926	-8.666.005	-6.858.872	-116.965.017	-44.585.980
157.072.819	125.443.759	2.594.472	231.935.500	33.029.090	–	23.643.868

Statistikdaten

	Gesamtkostenquote 31. März 2023 (s. Anmerkung 21)	Im Umlauf befindliche Anteile am 31. März 2023	Nettoinventarwert je Anteil am 31. März 2023	Nettoinventarwert je Anteil am 31. März 2022	Nettoinventarwert je Anteil am 31. März 2021
Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund - EUR*					
A PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	2,29 %	2.500,000	10,33	–	–
EB PF (acc) EUR	1,05 %	1.467.157,222	10,30	–	–
EB PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	1,05 %	295.182,927	10,36	–	–
EO PF (acc) EUR	1,30 %	606.390,524	10,30	–	–
EO PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	1,30 %	2.500,000	10,36	–	–
I PF (acc) EUR	1,55 %	100,000	10,29	–	–
I PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	1,55 %	2.500,000	10,35	–	–
W PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	1,59 %	2.500,000	10,35	–	–
X (acc) EUR	0,15 %	3.500.000,000	10,41	–	–
Y (acc) EUR	0,15 %	29.474,997	104,18	–	–
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund – USD					
A (acc) USD	1,54 %	500,000	10,76	9,90	–
EB (acc) EUR-H1 (abgesichert)	0,60 %	173.545,984	10,60	9,89	–
EB (acc) USD	0,60 %	500,000	10,95	9,97	–
EO (acc) EUR-H1 (abgesichert)	0,75 %	1.197.301,723	10,57	9,88	–
EO (acc) USD	0,75 %	500,000	10,92	9,96	–
I (acc) EUR*	0,90 %	100,533	9,70	–	–
I (acc) EUR-H1 (abgesichert)	0,90 %	13.903,382	10,54	9,86	–
I (acc) USD	0,90 %	515.855,623	10,89	9,95	–
W (acc) USD*	0,94 %	100,000	10,22	–	–
Y (acc) USD	0,15 %	8.257.400,071	11,02	10,00	–
Y (Bdis) AUD-H1 (abgesichert)*	0,15 %	3.512,716	10,07	–	–
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund – USD					
A PF (acc) USD	2,29 %	34.613,422	10,89	10,81	10,43
EB PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	0,93 %	2.102.679,586	10,84	10,86	10,41
EB PF (acc) USD	0,93 %	1.850,000	11,45	11,23	10,67
EO PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	1,05 %	7.551.280,602	10,69	10,73	10,34
EO PF (acc) USD	1,05 %	591.610,000	11,26	11,06	10,59
I PF (acc) EUR*	1,55 %	140.825,434	9,33	–	–
I PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	1,55 %	1.516.953,076	10,58	10,66	10,30
I PF (acc) USD	1,55 %	1.704.750,811	11,08	10,93	10,47
S PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)*	1,05 %	2.418,965	10,03	–	–
S PF (acc) USD*	1,05 %	100,000	10,10	–	–
W PF (acc) USD	1,59 %	91,575	11,08	10,93	10,48
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund – USD					
EB (acc) EUR-H1 (abgesichert)	0,70 %	3.677.060,707	10,14	10,23	–
EB (acc) USD	0,70 %	510.900,000	10,43	10,27	–
EO (acc) EUR-H1 (abgesichert)	0,85 %	3.231.604,592	10,10	10,20	–
EO (acc) USD	0,85 %	500,000	10,40	10,26	–
I (acc) EUR-H1 (abgesichert)	1,05 %	8.245,382	10,05	10,17	–
I (acc) USD	1,05 %	500,000	10,36	10,24	–
Y (acc) USD	0,14 %	4.199.305,400	10,52	10,31	–
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund – USD					
A PF (acc) USD	2,24 %	32.679,739	9,93	10,79	10,11
EB PF (acc) EUR-H1 (abgesichert) ^o	–	–	–	10,44	9,45
EB PF (acc) USD ^o	–	–	–	10,83	9,77
EO PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	1,05 %	1.174,173	9,35	10,36	9,43
EO PF (acc) USD ^o	–	–	–	10,66	9,75
I PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	1,50 %	4.758,065	9,30	10,34	9,40
I PF (acc) USD	1,50 %	44.231,063	9,89	10,67	9,66
S PF (acc) USD	1,30 %	100.843,029	10,14	10,92	9,91
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (abgesichert)	1,30 %	72.194,067	10,38	11,08	–
W PF (acc) USD	1,54 %	106,328	10,20	11,01	10,16
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund – USD					
A PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)*	2,29 %	35.664,544	9,74	–	–
A PF (acc) USD	2,29 %	33.526,349	15,36	13,78	13,87
EB PF (acc) EUR-H1 (abgesichert) ^o	–	–	–	14,31	14,32
EB PF (acc) EUR-H2 (abgesichert)	0,90 %	2.191.037,995	15,93	14,38	14,37
EO PF (acc) EUR-H1 (abgesichert) ^o	–	–	–	13,69	13,74
EO PF (acc) EUR-H2 (abgesichert)	1,05 %	1.067.434,971	15,15	13,81	13,84
EO PF (acc) USD	1,05 %	259.900,001	16,04	14,30	14,27

Statistikdaten

	Gesamtkostenquote 31. März 2023 (s. Anmerkung 21)	Im Umlauf befindliche Anteile am 31. März 2023	Nettoinventarwert je Anteil am 31. März 2023	Nettoinventarwert je Anteil am 31. März 2022	Nettoinventarwert je Anteil am 31. März 2021
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - USD (Fortsetzung)					
I PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	1,55 %	735.550,945	14,86	13,59	13,69
I PF (acc) EUR-H2 (abgesichert)	1,55 %	346.275,949	14,80	13,58	13,65
I PF (acc) USD	1,55 %	672.269,557	15,65	14,00	13,98
J PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	0,75 %	6.029.352,486	10,94	9,90	–
J PF (acc) USD	0,75 %	6.107.024,935	11,39	9,98	–
J PF (Qdis) GBP-H1 (abgesichert)	0,75 %	7.045,727	11,16	9,94	–
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (abgesichert)	1,30 %	139.644,112	12,48	11,18	–
W PF (acc) GBP-H1 (abgesichert)	1,59 %	7.170,515	11,07	10,00	–
W PF (acc) USD	1,59 %	34.552,897	15,65	14,07	14,08
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund – USD					
A (acc) USD ¹	2,24 %	94,518	10,98	10,93	10,76
EB PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	0,80 %	140.974,926	10,09	10,13	9,87
EO PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	0,95 %	1.043.734,740	10,03	10,06	9,83
EO PF (acc) USD	0,95 %	352.069,000	10,51	10,36	10,08
I (acc) EUR-H1 (abgesichert) ²	1,30 %	2.596,054	9,85	9,93	9,73
I (acc) USD ³	1,30 %	501.504,641	10,31	10,17	9,91
S (Mdis) USD	1,05 %	1.125.468,658	9,82	10,12	–
W (acc) EUR-H1 (abgesichert) ⁴	1,34 %	8.244,363	10,06	10,14	–
W (acc) GBP-H1 (abgesichert) ⁵	1,34 %	7.170,515	10,30	10,20	–
W (acc) USD ⁶	1,34 %	92,251	11,22	11,08	10,81
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund - USD^a					
A PF (acc) USD	–	–	–	9,62	9,93
EB PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	–	–	–	9,65	9,93
EB PF (acc) USD	–	–	–	9,79	9,97
EO PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	–	–	–	9,63	9,93
EO PF (acc) USD	–	–	–	9,77	9,96
I PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	–	–	–	9,58	9,92
I PF (acc) USD	–	–	–	9,80	9,96
Y (acc) USD	–	–	–	98,72	99,94
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund – USD					
A PF (acc) USD	2,24 %	104.486,105	7,62	9,75	10,26
EB PF (acc) EUR-H1 (abgesichert) ^a	–	–	–	10,42	10,93
EB PF (acc) USD	0,90 %	47.500,003	8,61	10,87	11,28
EO PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	1,05 %	15.000,000	7,87	10,28	10,86
EO PF (acc) USD	1,05 %	64.738,000	8,45	10,68	11,16
I PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	1,50 %	5.631,335	7,69	10,08	10,66
I PF (acc) USD	1,50 %	9.683,426	8,20	10,41	10,89
I PF (acc) USD-H4 (BRL) (abgesichert)	1,50 %	2.395.357,866	9,03	11,37	9,78
W PF (acc) USD	1,54 %	500,000	7,78	9,88	10,33

* Dieser Fonds/diese Anteilklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt.

^a Dieser Fonds/diese Anteilklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

¹ Die Anteilklasse A PF (acc) USD wurde mit Wirkung zum 1. April 2022 in A (acc) USD umbenannt

² Die Anteilklasse I PF (acc) EUR-H1 (abgesichert) wurde mit Wirkung zum 1. April 2022 in I (acc) EUR-H1 (abgesichert) umbenannt

³ Die Anteilklasse I PF (acc) USD wurde mit Wirkung zum 1. April 2022 in I (acc) USD umbenannt

⁴ Die Anteilklasse W PF (acc) EUR-H1 (abgesichert) wurde mit Wirkung zum 1. April 2022 in W (acc) EUR-H1 (abgesichert) umbenannt

⁵ Die Anteilklasse W PF (acc) GBP-H1 (abgesichert) wurde mit Wirkung zum 1. April 2022 in W (acc) GBP-H1 (abgesichert) umbenannt

⁶ Die Anteilklasse W PF (acc) USD wurde mit Wirkung zum 1. April 2022 in W (acc) USD umbenannt

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023

Anmerkung 1 – Die Gesellschaft

Franklin Templeton Alternative Funds („FTAF“ oder die „Gesellschaft“) ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Teil 1 des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren und erfüllt die Voraussetzungen für eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'investissement à capital variable*). Die Gesellschaft wurde am 1. August 2019 auf unbestimmte Zeit in Luxemburg gegründet. Zum Datum dieses Berichts werden Anteile an 8 Teilfonds der Gesellschaft angeboten (die „Fonds“). Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist berechtigt, zukünftig die Auflegung weiterer Fonds zu genehmigen, die andere Anlageziele verfolgen.

Zweck der Gesellschaft ist es, den Anlegern eine Auswahl an Fonds zu bieten, die weltweit in eine breite Palette übertragbarer Wertpapiere und anderer qualifizierter Anlagen investieren und dabei eine große Bandbreite an Anlagezielen verfolgen, darunter Kapitalwachstum und Erträge. Das allgemeine Ziel der Gesellschaft ist es, das Anlagerisiko durch Diversifikation so gering wie möglich zu halten und den Anlegern die Vorteile eines Portfolios zu bieten, das von Franklin Templeton Investments gemäß seinen erfolgreichen und bewährten Methoden zur Anlagenauswahl verwaltet wird.

Auflegung des Fonds

Am 12. Dezember 2022 wurde der Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund aufgelegt.

Schließung von Fonds

Am 9. November 2022 wurde der Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund geschlossen. Das übrig gebliebene Bankguthaben beträgt zum 31. März 2023 53.239 USD und der geschätzte Bargeldbestand beläuft sich zum 12. Juli 2023 auf 51.368 USD. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Barmittel, die zur Begleichung der Kosten im Zusammenhang mit der Liquidation verwendet werden.

Mit Stand vom 31. März 2023 besteht dieses Bankguthaben weiterhin und es gibt keinen Anteilsinhaber in dem Fonds. Die Geldkonten werden geschlossen, sobald alle Rechnungen bezahlt sind. Sollte Guthaben übrig sein, wird der Betrag an die Anteilsinhaber, die ihr Vermögen zum Zeitpunkt der Schließung noch angelegt haben, ausgezahlt.

Veränderungen in Fonds

Mit Wirkung vom 1. April 2022 werden auf die folgenden Anteilsklassen des Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund keine Performancegebühren mehr erhoben. Infolge dieser Änderung wird aus den Namen der Anteilsklassen das Kürzel „PF“ als Verweis auf die Performancegebühr gestrichen.

Die Anteilsklasse A PF (acc) USD wurde in A (acc) USD umbenannt.

Die Anteilsklasse I PF (acc) EUR-H1 (abgesichert) wurde in I (acc) EUR-H1 (abgesichert) umbenannt.

Die Anteilsklasse I PF (acc) USD wurde in I (acc) USD umbenannt.

Die Anteilsklasse W PF (acc) EUR-H1 (abgesichert) wurde in W (acc) EUR-H1 (abgesichert) umbenannt.

Die Anteilsklasse W PF (acc) GBP-H1 (abgesichert) wurde in W (acc) GBP-H1 (abgesichert) umbenannt.

Die Anteilsklasse W PF (acc) USD wurde in W (acc) USD umbenannt.

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

(a) Allgemeines

Der Jahresbericht wurde gemäß den für Investmentfonds geltenden Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg nach dem Fortführungsprinzip erstellt (außer beim Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund). Daher wurde der Abschluss dieses Teilfonds nicht nach dem Fortführungsprinzip erstellt.

(b) Wertpapieranlagen

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der an der Börse oder dem Markt, an der/dem diese Wertpapiere normalerweise vorwiegend gehandelt werden, zuletzt notiert wurde, und Wertpapiere, die im Freiverkehr gehandelt werden, werden in einer Weise bewertet, die der Bewertung notierter Wertpapiere möglichst nahe kommt.

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(b) Wertpapieranlagen (Fortsetzung)

Wertpapiere, die weder an einer Börse notiert sind noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Falls dieser letzte verfügbare Kurs nicht ihrem Marktwert entspricht, werden sie umsichtig und nach bestem Wissen und Gewissen auf Basis des vernünftigerweise zu erwartenden Verkaufspreises bewertet.

Gemäß den Bestimmungen des aktuellen Prospekts kann eine marktgerechte Bewertung eingeführt werden, um die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft vor Market-Timing-Praktiken zu schützen, wenn durch Market-Timing versucht wird, von Verzögerungen zu profitieren, die zwischen der Wertänderung der Portfoliobestände eines Fonds und dem Nettoinventarwert je Fondsanteil von Fonds, die in erheblichem Umfang in ausländischen Wertpapieren investiert sind, auftreten können, weil bestimmte ausländische Märkte einige Stunden vor den Märkten in den USA schließen, und von Fonds, die in erheblichem Umfang in Small-Cap-Wertpapieren oder hochverzinslichen Schuldverschreibungen („Junk-Bonds“) oder anderen Anlageformen investiert sind, die unter Umständen nicht häufig gehandelt werden.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft wendet derzeit verschiedene Methoden zur Beschränkung des Risikos von Market-Timing an. Zum 31. März 2023 waren folgende Fonds von der marktgerechten Bewertung betroffen:

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

Die Gesellschaft hat Verfahren zur Ermittlung des Marktwerts einzelner Wertpapiere und anderer Anlagen, für die keine leicht erhältlichen Marktkurse vorliegen oder deren Kurse möglicherweise nicht zuverlässig sind, eingeführt. Unter diesen Umständen wird der Kurs der Anlagen unter Verwendung der eingeführten Verfahren angepasst, wie vom Verwaltungsrat oder unter dessen Federführung festgelegt.

In diesem Berichtsjahr wurden die Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren auf der Basis der Durchschnittskosten berechnet.

In diesem Berichtsjahr wurden Agios und Disagios über den Zeitraum bis zur Fälligkeit ergebniswirksam verbucht.

Für hypothekenbesicherte Wertpapiere und ähnliche Anlagen mit festgelegten Schuldentrückzahlungsterminen verbuchen die Fonds auf Basis der Erfahrungen aus der Vergangenheit Schätzwerte für die zu erwartenden Rückzahlungen. Diese Schätzwerte werden als Erhöhung oder Verminderung der entsprechenden Anlagen verbucht, wie im Verzeichnis der Anlagen offengelegt wird, und beim entsprechenden unrealisierten Wertzuwachs/Wertverlust aus Anlagen berücksichtigt, der in der „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ ausgewiesen wird.

Geldmarktinstrumente werden zum Marktwert bewertet.

Am 24. Februar 2022 marschierte Russland in das Staatsgebiet der Ukraine ein. Die aktuelle politische und finanzielle Unsicherheit in Bezug auf Russland und die Ukraine haben die Marktvolatilität und das wirtschaftliche Risiko einer Anlage in Wertpapieren dieser Länder und anderer betroffener Länder in der Region erhöht. Aufgrund der Sanktionen, der Maßnahmen der Regierungen, der Entwicklungen in der Ukraine selbst und anderer Umstände beobachtet der Anlageverwalter die Auswirkungen auf die Bewertung und Liquidität sehr genau und wird bei Bedarf Maßnahmen gemäß den Bewertungsrichtlinien und -verfahren der Fonds ergreifen.

(c) Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte werden zu dem Terminkurs bewertet der zum Datum der „Nettovermögensaufstellung“ für den verbleibenden Berichtszeitraum bis zur Fälligkeit anwendbar ist. Die Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften werden in der „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ ausgewiesen.

(d) Finanzterminkontrakte

Die Gesellschaft kann Finanzterminkontrakte abschließen, um von Marktveränderungen zu profitieren. Ein Finanzterminkontrakt ist eine zwischen zwei Parteien getroffene Vereinbarung, ein Wertpapier zu einem künftigen Zeitpunkt zu einem bestimmten Preis zu kaufen bzw. zu verkaufen. Die erforderlichen Einschusszahlungen, die in bar oder in Form von Wertpapieren zu leisten

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(d) Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

sind, werden von einem Broker auf einem Sonderkonto verwahrt. Je nach den Wertschwankungen der zugrundeliegenden Wertpapiere erhält oder zahlt die Gesellschaft nachfolgende Zahlungen, die als „Schwankungsmarge“ bezeichnet werden. Diese Schwankungsmarge wird bis zur Glattstellung des Kontrakts zunächst als unrealisierter Gewinn bzw. Verlust verbucht. Nach der Glattstellung wird sie dann als realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen. Die realisierten und unrealisierten Gewinne und Verluste sind in der „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ aufgeführt.

(e) Zinsswap-Kontrakte

Zinsswap-Kontrakte werden benutzt, um sich gegen das Risiko von Zinssatzveränderungen abzusichern, und sind Vereinbarungen zwischen zwei Parteien zum Austausch von Cashflows auf Basis eines nominellen Kapitalbetrags. Die bei Zinsswap-Kontrakten erhaltenen oder gezahlten Nettozinsen laufen täglich als Zinserträge bzw. Zinsaufwendungen auf.

Zinsswaps werden auf Basis von Notierungen der Marktmacher täglich neu bewertet und jegliche Veränderung wird als unrealisierter Gewinn oder Verlust in der „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ verbucht. Bei frühzeitiger Auflösung des Swap-Kontrakts verbucht der Fonds einen realisierten Gewinn oder Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem aktuellen Kapitalwert und dem erbrachten Kapitalwert. Alle ausstehenden auflaufenden Zinsen werden entweder als Nettoforderung oder Nettoverbindlichkeit verbucht.

Zu den mit Zinsswap-Kontrakten verbundenen Risiken gehören Änderungen der Marktbedingungen sowie die eventuelle Unfähigkeit des Kontrahenten, seinen Verpflichtungen gemäß der Vereinbarung nachzukommen.

(f) Total-Return-Swap-Kontrakte

Ein Total-Return-Swap ist eine Vereinbarung, bei der die eine Partei Zahlungen auf Basis eines bestimmten festen oder variablen Zinssatzes vornimmt, während die andere Partei Zahlungen auf Basis der Rendite einer zugrundeliegenden Anlage leistet, wozu sowohl die generierten Erträge als auch jegliche Kapitalgewinne gehören.

Total-Return-Swap-Kontrakte werden auf Basis von Notierungen der Marktmacher täglich neu bewertet und jegliche Wertveränderung wird als unrealisierter Gewinn oder Verlust in der „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ verbucht.

Bei frühzeitiger Auflösung des Swap-Kontrakts verbucht der Fonds einen realisierten Gewinn oder Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem aktuellen Kapitalwert und dem erbrachten Kapitalwert. Alle ausstehenden auflaufenden Zinsen werden entweder als Nettoforderung oder Nettoverbindlichkeit verbucht.

Zu den mit Total-Return-Swap-Kontrakten verbundenen Risiken gehören Änderungen der Marktbedingungen sowie die eventuelle Unfähigkeit des Kontrahenten, seinen Verpflichtungen gemäß der Vereinbarung nachzukommen.

(g) Differenzkontrakte

Differenzkontrakte sind Verträge, die zwischen einem Broker und dem Fonds geschlossen werden und bei denen die Parteien vereinbaren, sich gegenseitig Zahlungen zu leisten, um die wirtschaftlichen Folgen des Haltens einer Long- oder Short-Position in dem zugrundeliegenden Wertpapier (Basispapier) zu reflektieren. Differenzkontrakte spiegeln zudem alle stattfindenden Kapitalmaßnahmen (Corporate Actions) wider.

Beim Abschluss von Differenzkontrakten kann der Fonds verpflichtet sein, dem Broker einen Betrag an Barmitteln und/oder anderen Vermögenswerten in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes des Kontraktbetrags zu hinterlegen („Ersteinschuss“). Je nach den Wertschwankungen des zugrundeliegenden Wertpapiers erhält oder zahlt der Fonds danach Zahlungen, die als „Schwankungsmarge“ bezeichnet werden.

Der Marktwert von Differenzkontrakten wird durch den letzten bekannten gehandelten Kurs an der Börse bestimmt, an der die zugrundeliegenden Wertpapiere oder Vermögenswerte gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind. Für Basispapiere, die an Märkten gehandelt werden, welche nach dem Zeitpunkt der Bewertung schließen, können die letzten bekannten Kurse zu diesem Zeitpunkt oder zu einem anderen Zeitpunkt herangezogen werden.

Differenzkontrakte werden auf Basis von Notierungen der Marktmacher täglich neu bewertet und jegliche Wertveränderung wird als unrealisierter Gewinn oder Verlust in der „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ verbucht. Jegliche zur Initiierung des Kontrakts erhaltenen oder geleisteten Zahlungen werden in der „Nettovermögensaufstellung“ als Passiva oder Aktiva ausgewiesen. Bei frühzeitiger Beendigung des Kontrakts verbucht der Fonds einen realisierten Gewinn oder Verlust in Höhe jeglicher erhaltenen oder geleisteten Zahlungen.

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**(h) Credit-Default-Swap-Kontrakte**

Ein Credit-Default-Swap-Kontrakt ist eine Kreditderivattransaktion, bei der zwei Parteien eine Vereinbarung abschließen, laut der die eine Partei während der festgelegten Vereinbarungsdauer regelmäßige feste Zahlungen an die andere Partei vornimmt. Die andere Partei leistet keine Zahlungen, es sei denn, es tritt ein Kreditereignis in Bezug auf einen vorab bestimmten Referenztitel ein. In diesem Fall leistet die Partei dann eine Zahlung an die erste Partei und der Swap ist beendet. Der Wert der zugrundeliegenden Wertpapiere wird bei der Berechnung der Anlage- und Kreditfähigkeit der einzelnen Anwender berücksichtigt.

Credit-Default-Swaps werden auf Basis von Notierungen der Marktmacher täglich neu bewertet und jegliche Wertveränderung wird als unrealisierter Gewinn oder Verlust in der „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ verbucht. Jegliche zur Initiierung des Kontrakts erhaltenen- oder geleisteten Zahlungen werden in der „Nettovermögensaufstellung“ als Passiva oder Aktiva ausgewiesen. Bei frühzeitiger Beendigung des Swap-Kontrakts verbucht der Fonds einen realisierten Gewinn oder Verlust in Höhe jeglicher erhaltenen oder geleisteten Zahlungen.

Zu den mit Credit-Default-Swaps verbundenen Risiken zählen ungünstige Zinssatzveränderungen, ein illiquider Sekundärmarkt sowie die potenzielle Unfähigkeit des Kontrahenten, seinen Verpflichtungen gemäß der Vereinbarung nachzukommen, was den in der „Nettovermögensaufstellung“ ausgewiesenen Betrag übersteigen könnte. Am 31. März 2023 hielt der Fonds kein Engagement.

(i) Optionskontrakte

Optionen sind Verträge, die den Inhaber berechtigen, eine bestimmte Anzahl von Aktien oder Anteilen eines bestimmten Wertpapiers jederzeit vor dem im Kontrakt angegebenen Verfalltag zu einem bestimmten Preis zu kaufen bzw. verkaufen. Gekaufte Optionen werden als Anlagen verbucht; verkaufte Optionen werden als Passiva verbucht. Wenn die Ausübung einer Option eine Barregulierung zur Folge hat, wird die Differenz zwischen der Prämie (ursprünglicher Optionswert) und dem Abwicklungserlös als realisierter Gewinn bzw. Verlust verbucht. Werden bei der Ausübung einer Option Wertpapiere erworben oder geliefert, werden die Anschaffungskosten bzw. der Verkaufserlös um den Betrag der Prämie bereinigt. Wird eine Option glattgestellt, wird die Differenz zwischen der Prämie und den Glattstellungskosten der Position als realisierter Gewinn bzw. Verlust verbucht. Verfällt eine Option, wird die Prämie als realisierter Gewinn für verkaufte Optionen bzw. als realisierter Verlust für gekaufte Optionen verbucht.

Zu den Risiken gehören u. a. Kursveränderungen der zugrundeliegenden Wertpapiere, die Möglichkeit der Illiquidität des Optionsmarkts bzw. das Unvermögen des Kontrahenten, seinen vertraglichen Verpflichtungen nachzukommen.

Das Unternehmen verkauft Optionen auf Wertpapiere, Futures und Zinsswaps („Swaptions“). Diese Optionen werden in bar abgerechnet und setzen die Gesellschaft einem unbegrenzten Verlustrisiko aus. Das Unternehmen unterliegt jedoch nicht dem Kreditrisiko aus verkauften Optionen, da die Gegenpartei durch Zahlung der Prämie zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses bereits ihrer Verpflichtung nachgekommen ist.

Die Marktwerte werden in der Nettovermögensaufstellung unter „Optionskontrakte zum Marktwert“ ausgewiesen.

(j) Devisengeschäfte

Transaktionen, die auf eine andere Währung als die Währung des jeweiligen Fonds lauten, werden zu dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs in die Währung des jeweiligen Fonds umgerechnet.

Aktiva und Passiva, die auf eine andere Währung als die Währung des jeweiligen Fonds lauten, werden zu dem zum Ende des Berichtsjahres geltenden Wechselkurs in die Währung des jeweiligen Fonds umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Fremdwährungsgeschäften werden bei der Bestimmung des Ergebnisses des Geschäftsjahres in der „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ ausgewiesen.

Die in den Abschlüssen herangezogene Referenzwährung der Gesellschaft ist der US-Dollar. Zum 31. März 2023 wurden folgende Hauptwechselkurse herangezogen:

AUD	1,4959	GBP	0,8106	NZD	1,5990
BRL	5,0683	HKD	7,8500	PLN	4,3155
CAD	1,3516	JPY	132,7550	SEK	10,3792
CHF	0,9149	KRW	1.306,5100	ZAR	17,8080
DKK	6,8692	MXN	18,0232		
EUR	0,9220	NOK	10,4656		

Die oben genannten Wechselkurse wurden für die Berichterstattung im Jahresbericht auf 4 Dezimalstellen gerundet.

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(j) Devisengeschäfte (Fortsetzung)

Die Liste mit Währungsabkürzungen findet sich in Anmerkung 23.

(k) Erträge

Dividenden werden am Ex-Dividendtag ergebniswirksam verbucht. Zinserträge laufen täglich auf und umfassen gegebenenfalls die Amortisierung von Aufschlägen und die Zuschreibung von Abschlägen. Bankzinsen werden den Fonds bei Erhalt gutgeschrieben. Etwaige Swap-Zinsen werden gemäß den Bedingungen des betreffenden Swap-Geschäfts verbucht.

(l) Gründungskosten

Die mit der Auflegung neuer Fonds verbundenen Gründungskosten werden zum Zeitpunkt ihres Anfalls als Aufwand verbucht.

(m) Swing-Pricing

Der Nettoinventarwert je Anteil eines Fonds kann zurückgehen, wenn Anleger Anteile des Fonds zu einem Preis kaufen, verkaufen und/oder umtauschen, der den mit den Portfoliotransaktionen dieses Fonds, die der Anlageverwalter zur Regelung der Zu- oder Abflüsse von Barmitteln vornimmt, verbundenen Handelskosten nicht Rechnung trägt.

Zum Ausgleich dieses Verwässerungseffekts und zum Schutz der Interessen der Anteilsinhaber kann die Gesellschaft im Rahmen ihrer Bewertungsstrategie einen Swing-Pricing-Mechanismus verwenden.

Der Fonds wendet einen Swing-Pricing-Mechanismus an, wenn die gesamte geschätzte Kapitalaktivität (Summe der Zuflüsse und Abflüsse) auf Fondsebene über eine festgelegte Grenze hinausgeht, die in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Fonds für den Bewertungstag angegeben wird. Die Fonds können einen vollumfänglichen Swing-Pricing-Mechanismus anwenden, bei dem die Grenze auf Null gesetzt wird, oder einen teilweisen Swing-Pricing-Mechanismus, bei dem die Grenze über Null liegt.

Diese Anpassung erhöht normalerweise den Nettoinventarwert je Anteil, wenn es Nettomittelzuflüsse in den Fonds gibt, und sie reduziert den Nettoinventarwert je Anteil, wenn es Nettomittelabflüsse gibt. Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse eines Fonds wird separat berechnet, eine Anpassung wird sich jedoch prozentual in gleichem Maße auf den Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse eines Fonds auswirken. Das Swing-Pricing berücksichtigt nicht die besonderen Umstände jeder einzelnen Anlegertransaktion.

Mit den Anpassungen soll den voraussichtlichen Preisen, zu denen der Fonds Vermögenswerte kauft und verkauft, sowie den geschätzten Transaktionskosten Rechnung getragen werden. Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Fonds infolge der Anwendung von Swing-Pricing eventuell nicht die tatsächliche Wertentwicklung des Portfolios widerspiegelt.

Der Umfang der Anpassungsauswirkung wird von Faktoren wie dem Transaktionsvolumen, den Kauf- oder Verkaufspreisen der zugrundeliegenden Anlagen und der zur Berechnung des Wertes dieser zugrundeliegenden Anlagen des Fonds verwendeten Bewertungsmethode bestimmt.

Der Swing-Pricing-Mechanismus kann bei allen Fonds der Gesellschaft angewendet werden. Das Ausmaß der Preisanpassung wird von der Gesellschaft regelmäßig neu festgelegt, um eine Annäherung an die aktuellen Handels- und sonstigen Kosten zu bieten. Diese Anpassung kann von Fonds zu Fonds unterschiedlich ausfallen und wird höchstens 2 % des ursprünglichen Nettoinventarwerts je Anteil betragen. Der Verwaltungsrat kann eine Anhebung dieser Grenze in Ausnahmesituationen, bei ungewöhnlich hoher Handelsaktivität der Anteilsinhaber, und wenn dies im besten Interesse der Anteilsinhaber liegt, genehmigen.

Die Verwaltungsgesellschaft überträgt ihre Befugnisse zur Umsetzung und periodischen Überprüfung der operativen Entscheidungen im Zusammenhang mit Swing-Pricing an das Swing Pricing Oversight Committee. Dieser Ausschuss ist verantwortlich für Entscheidungen hinsichtlich Swing-Pricing und die laufende Genehmigung von Swing-Faktoren, die die Grundlage für feste Anweisungen bilden.

Die Preisanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft an ihrem eingetragenen Sitz erhältlich.

Bei bestimmten Anteilsklassen hat die Verwaltungsgesellschaft gegebenenfalls Anspruch auf eine Performancegebühr, die auf dem NIW ohne Swing-Pricing basiert.

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**(m) Swing-Pricing (Fortsetzung)**

Im Falle eines Swing-Pricing-Ereignisses am letzten Tag des Jahresendes bleibt die Swing-Pricing-Anpassung in dem in der „Nettovermögensaufstellung“ angegebenen Nettovermögen unberücksichtigt; der in den „Statistikdaten“ angegebene Nettoinventarwert je Anteil am letzten Tag des Jahresendes würde die Swing-Pricing-Anpassung jedoch berücksichtigen. Zum 31. März 2023 wurde kein Swing-Pricing angewendet.

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 hatten Swing-Pricing-Anpassungen Einfluss auf den Nettoinventarwert je Anteil der folgenden Fonds:

- Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund
- Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund
- Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund
- Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund
- Franklin K2 Electron Global UCITS Fund
- Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund
- Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund
- Franklin K2 Wellington Technology long Short UCITS Fund

Anmerkung 3 – Termineinlagen

Zum 31. März 2023 hielt die Gesellschaft folgende Beträge in Termineinlagen:

Fonds Kontrahent	Termineinlagen in Fondswährung	
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	22.170.200
National Australia Bank Ltd.	USD	22.170.200
National Bank of Canada	USD	22.170.200
Royal Bank of Canada	USD	22.170.200
Toronto-Dominion Bank (The)	USD	22.170.200
		110.851.000
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	1.759.400
National Bank of Canada	USD	1.759.400
Royal Bank of Canada	USD	3.518.900
		7.037.700
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	12.148.200
National Bank of Canada	USD	12.148.200
Royal Bank of Canada	USD	10.412.800
		34.709.200
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	17.326.700
National Bank of Canada	USD	17.326.700
Royal Bank of Canada	USD	34.653.500
		69.306.900
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	1.334.000

Anmerkung 3 – Termineinlagen (Fortsetzung)

Fonds Kontrahent		Termineinlagen in Fondswährung
National Bank of Canada	USD	1.334.000
Royal Bank of Canada	USD	2.668.000
		<u>5.336.000</u>

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	165.600
National Australia Bank Ltd.	USD	165.600
National Bank of Canada	USD	165.600
Royal Bank of Canada	USD	165.600
		<u>662.400</u>

Anmerkung 4 – Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2023 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn/Verlust EUR
Zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
CHF	100.000	USD	109.479	31. Mai 2023	471
EUR	458.096	CHF	450.000	31. Mai 2023	3.212
EUR	789.778	GBP	700.000	31. Mai 2023	-4.769
EUR	136.500	NOK	1.500.000	31. Mai 2023	4.478
EUR	208.167	PLN	1.000.000	31. Mai 2023	-3.975
EUR	90.534	SEK	1.000.000	31. Mai 2023	1.712
USD	109.460	CHF	100.000	31. Mai 2023	-488
					<u>641</u>
Zur Absicherung von Anteilklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
USD	3.128.330	EUR	2.921.216	14. April 2023	-38.220
					<u>-38.220</u>
					<u>-37.579</u>

Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:

J.P. Morgan					-38.220
Morgan Stanley					641
					<u>-37.579</u>

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Zur Absicherung von Anteilklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
AUD	35.127	USD	23.319	14. April 2023	170
EUR	15.741.213	USD	16.857.941	14. April 2023	222.803
USD	1.314.317	EUR	1.220.975	14. April 2023	-10.559
					<u>212.414</u>

Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:

J.P. Morgan					212.414
					<u>212.414</u>

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
AUD	558.000	USD	375.057	20. Juni 2023	-989
CAD	1.403.000	USD	1.037.987	20. Juni 2023	1.452

Anmerkung 4 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)**Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (Fortsetzung)**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
CHF	257.000	USD	281.723	20. Juni 2023	1.560
DKK	341.000	USD	50.010	20. Juni 2023	-107
EUR	1.359.000	USD	1.478.053	20. Juni 2023	2.339
GBP	102.000	USD	125.645	20. Juni 2023	377
USD	13.676.715	AUD	20.506.000	20. Juni 2023	-69.974
USD	13.400.310	CAD	18.382.000	20. Juni 2023	-218.345
USD	542.240	CHF	498.000	20. Juni 2023	-6.689
USD	1.751.546	DKK	12.165.000	20. Juni 2023	-28.689
USD	10.617.533	EUR	9.945.000	20. Juni 2023	-215.794
USD	823.001	GBP	673.000	20. Juni 2023	-8.496
USD	548.675	MXN	10.548.000	20. Juni 2023	-27.785
USD	2.546.067	NZD	4.112.000	20. Juni 2023	-25.107
					<u>-596.247</u>
Zur Absicherung von Anteilsklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
EUR	134.953.409	USD	144.521.769	14. April 2023	1.915.777
USD	18.352.971	EUR	16.915.445	14. April 2023	-1.929
					<u>1.913.848</u>
					<u>1.317.601</u>

Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:

Barclays Capital Inc.					-596.247
J.P. Morgan					1.913.848
					<u>1.317.601</u>

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Zur Absicherung von Anteilsklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
EUR	78.341.809	USD	83.897.109	14. April 2023	1.111.357
USD	9.312.705	EUR	8.719.495	14. April 2023	-148.794
					<u>962.563</u>

Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:

J.P. Morgan					962.563
					<u>962.563</u>

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
EUR	365.107	USD	392.976	21. Juni 2023	4.767
USD	34.512	CHF	31.380	21. Juni 2023	-81
USD	586.099	EUR	544.817	21. Juni 2023	-7.416
					<u>-2.730</u>
Zur Absicherung von Anteilsklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
BRL	3.705.117	USD	709.161	4. April 2023	21.855
USD	719.602	BRL	3.705.117	4. April 2023	-11.414
EUR	1.822.793	USD	1.952.031	14. April 2023	25.876
USD	1.892.020	EUR	1.769.175	14. April 2023	-27.707
BRL	3.652.674	USD	705.102	15. Mai 2023	10.332
					<u>18.942</u>
					<u>16.212</u>

Anmerkung 4 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund (Fortsetzung)

	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:	
J.P. Morgan	16.212
	16.212

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
KRW	3.726.809.714	USD	2.893.275	10. Mai 2023	-24.045
USD	6.719.555	KRW	8.552.201.395	10. Mai 2023	135.310
CAD	164.179	USD	119.770	16. Juni 2023	1.857
EUR	1.034.900	USD	1.110.512	16. Juni 2023	16.580
HKD	5.747.093	USD	735.425	16. Juni 2023	-744
JPY	141.271.005	USD	1.084.175	16. Juni 2023	-8.486
SEK	7.877.395	USD	766.337	16. Juni 2023	-4.399
USD	240.985	CAD	330.838	16. Juni 2023	-4.106
USD	622.967	DKK	4.299.706	16. Juni 2023	-6.096
USD	2.215.499	EUR	2.046.029	16. Juni 2023	-12.797
USD	35.165	GBP	28.879	16. Juni 2023	-513
USD	2.321.372	HKD	18.133.621	16. Juni 2023	3.255
USD	4.067.860	JPY	534.407.956	16. Juni 2023	-1.317
USD	1.847.845	SEK	19.196.561	16. Juni 2023	-8.935
					85.564
Zur Absicherung von Anteilsklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
BRL	8.825.759	USD	1.689.254	4. April 2023	52.060
USD	1.713.149	BRL	8.825.759	4. April 2023	-28.164
EUR	80.914.631	USD	86.692.442	14. April 2023	1.107.784
GBP	158.312	USD	191.712	14. April 2023	3.622
USD	4.736.637	EUR	4.416.025	14. April 2023	-55.179
USD	3.121	GBP	2.576	14. April 2023	-58
EUR	58.579.096	USD	62.023.657	17. April 2023	1.551.129
USD	2.299.529	EUR	2.140.695	17. April 2023	-23.728
BRL	8.783.900	USD	1.701.147	3. Mai 2023	23.439
					2.630.905
					2.716.469

Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:	
J.P. Morgan	2.630.905
Morgan Stanley	85.564
	2.716.469

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
USD	3.289.511	EUR	3.090.832	21. Juni 2023	-77.593
USD	943.291	GBP	790.175	21. Juni 2023	-32.993
					-110.586
Zur Absicherung von Anteilsklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
EUR	12.402.805	USD	13.275.898	14. April 2023	182.350
GBP	73.937	USD	89.536	14. April 2023	1.691
USD	615.515	EUR	570.204	14. April 2023	-3.212
					180.829
					70.243

Anmerkung 4 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund Fortsetzung)

	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:	
J.P. Morgan	70.243
	70.243

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

Käufe	Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzte Devisentermingeschäfte:			
EUR	306.000	USD	331.161
JPY	48.100.000	USD	367.927
			21. Juni 2023
			21. Juni 2023
			2.190
			-1.402
			788
Zur Absicherung von Anteilsklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte:			
BRL	123.114.539	USD	23.564.170
USD	23.863.642	BRL	123.114.539
EUR	157.239	USD	168.387
BRL	109.222.942	USD	21.145.313
USD	960.000	BRL	4.941.888
			4. April 2023
			4. April 2023
			14. April 2023
			3. Mai 2023
			3. Mai 2023
			726.203
			-426.731
			2.232
			298.973
			-10.266
			590.411
			591.199

Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:

J.P. Morgan	590.411
Morgan Stanley	788
	591.199

Anmerkung 5 – Offene Positionen bei Finanzterminkontrakten

Zum 31. März 2023 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Anzahl der gekauften/ verkauften Kontrakte	Beschreibung	Kontrahent	Handelswäh- rung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Index-Future					
87	Hang Seng China Enterprises Index, 27.04.2023	Morgan Stanley	HKD	3.885.680	214.080
16	Hang Seng China Enterprises Index, 29.06.2023	Morgan Stanley	HKD	713.793	44.545
-7	NASDAQ 100 Emini Index, 16.06.2023	Morgan Stanley	USD	-1.862.245	-136.009
-72	S&P 500 Emini Index, 16.06.2023	Morgan Stanley	USD	-14.895.900	-671.324
-66	SGX NIFTY 50 Index, 27.04.2023	Morgan Stanley	USD	-2.299.110	-43.720
					-592.428

Anmerkung 6 – Offene Positionen bei Zinsswap-Kontrakten

Zum 31. März 2023 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

Nominalbetrag	Beschreibung	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Handelswährung	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
1.000.000	Erhält variablen Zinssatz zum SOFR 1 Tag Zahlt festen Zinssatz von 1,36 %	J.P. Morgan	8. März 2024	USD	33.044
2.187.000	Erhält variablen Zinssatz zum 3-Monats-LIBOR Zahlt festen Zinssatz von 0,978 %	J.P. Morgan	13. April 2026	USD	200.819
1.000.000	Erhält variablen Zinssatz zum SOFR 1 Tag Zahlt festen Zinssatz von 1,418 %	J.P. Morgan	8. März 2027	USD	78.532

Anmerkung 7 – Offene Positionen bei Total-Return-Swap-Kontrakten (Fortsetzung)

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund (Fortsetzung)

Nominalbetrag	Beschreibung	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Handelswährung	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
1.435.000	Erhält variablen Zinssatz zum 3-Monats-LIBOR Zahlt festen Zinssatz von 1,691 %	J.P. Morgan	13. April 2031	USD	185.191
1.000.000	Erhält variablen Zinssatz zum SOFR 1 Tag Zahlt festen Zinssatz von 1,521 %	J.P. Morgan	8. März 2032	USD	131.875
					629.461

Anmerkung 7 – Offene Positionen bei Total-Return-Swap-Kontrakten

Zum 31. März 2023 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund

Handelswährung	Nominalbetrag	Fonds erhält	Fonds zahlt	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Marktwert/ Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
USD	58.961.520	CIFXPPDD Index	Spread von 0,030 % auf Nennwert	Citibank	5. Juli 2023	452.894
USD	13.955.021	DBCFLBU Index	Spread von -0,188 % auf Nennwert	Deutsche Bank	5. Juli 2023	546.274
USD	14.395.369	CIFXCADM Index	Spread von 0 % auf Nennwert	Citibank	5. Juli 2023	-73.665
USD	476.621	CIFXCADM Index	Spread von 0 % auf Nennwert	Citigroup	5. Juli 2023	-2.439
USD	20.116.826	DBCAUCTT Index	Spread von -0,500 % auf Nennwert	Deutsche Bank	5. Juli 2023	-263.887
USD	31.919.336	DBCOWNVU Index	Spread von -0,188 % auf Nennwert	Deutsche Bank	5. Juli 2023	-486.761
USD	16.559.889	DBCRCFMNU Index	Spread von -0,188 % auf Nennwert	Deutsche Bank	5. Juli 2023	-80.847
USD	4.841.976	JPUSFLOW Index	Spread von 0,100 % auf Nennwert	J.P. Morgan	6. Juli 2023	-59.821
						31.748

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

Handelswährung	Nominalbetrag	Fonds erhält	Fonds zahlt	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Marktwert/ Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
EUR	305.383	Adyen NV	EUR ESTR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	19.781
JPY	9.862.499	Nikon Corp.	JPY TONAR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	2.260
JPY	10.284.999	Tokyo Electron Ltd.	JPY TONAR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	2.602
JPY	20.140.000	Ulvac, Inc.	JPY TONAR 1 Tag 0 %	J.P. Morgan	10. Mai 2028	12.881
JPY	8.721.000	Ulvac, Inc.	JPY TONAR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	7.939
USD	277.172	Activision Blizzard, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	21.628
USD	106.765	Airbnb, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	9.975
USD	668.543	Alphabet, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	51.197
USD	499.816	Alphabet, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	J.P. Morgan	9. Mai 2028	43.089
USD	908.813	Amazon.com, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	J.P. Morgan	9. Mai 2028	89.774
USD	634.631	ASML Holding NV	USD OBFR 1 Tag 0 %	J.P. Morgan	9. Mai 2028	59.164
USD	74.016	ASML Holding NV	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	8.894
USD	25.889	Ceridian HCM Holding, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	1.668
USD	111.509	Datadog, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	8.249
USD	107.727	Datadog, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	J.P. Morgan	9. Mai 2028	897
USD	159.651	Dynatrace, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	16.151
USD	81.383	Etsy, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	4.971
USD	182.048	Five9 Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	29.572
USD	85.299	Five9 Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	J.P. Morgan	9. Mai 2028	4.954
USD	378.440	FleetCor Technologies, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	42.566
USD	260.166	Genpact Ltd.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	15.787
USD	31.286	HubSpot, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	2.956
USD	283.532	Intuit, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	J.P. Morgan	9. Mai 2028	21.909
USD	191.783	Intuit, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	18.297
USD	650.008	KLA Corp.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	53.156
USD	79.389	Lam Research Corp.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	7.156

Anmerkung 7 – Offene Positionen bei Total-Return-Swap-Kontrakten (Fortsetzung)

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (Fortsetzung)

Handelswährung	Nominalbetrag	Fonds erhält	Fonds zahlt	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Marktwert/ Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
USD	199.499	Marvell Technology Group Ltd.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	29.755
USD	830.732	Marvell Technology Group Ltd.	USD OBFR 1 Tag 0 %	J.P. Morgan	9. Mai 2028	17.769
USD	213.373	Mastercard, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	9.006
USD	117.473	MercadoLibre, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	11.665
USD	224.644	Meta Platforms, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	15.708
USD	427.442	MongoDB, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	41.511
USD	284.651	Nova Ltd.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	20.611
USD	54.262	Nova Ltd.	USD OBFR 1 Tag 0 %	J.P. Morgan	9. Mai 2028	6.900
USD	758.821	NVIDIA Corp.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	109.888
USD	253.791	Okta, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	8.776
USD	348.009	Palo Alto Networks, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	J.P. Morgan	9. Mai 2028	20.873
USD	166.707	Palo Alto Networks, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	14.151
USD	60.188	Rambus, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	13.055
USD	584.286	ServiceNow, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	J.P. Morgan	9. Mai 2028	22.757
USD	327.334	Shopify, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	32.479
USD	208.747	Spotify Technology SA	USD OBFR 1 Tag 0 %	J.P. Morgan	9. Mai 2028	11.961
USD	51.517	Spotify Technology SA	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	3.173
USD	342.095	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	USD OBFR 1 Tag 0 %	J.P. Morgan	9. Mai 2028	10.007
USD	128.088	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	6.595
USD	61.984	VeriSign, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	6.162
USD	12.759	Airbnb, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	J.P. Morgan	9. Mai 2028	-233
USD	22.130	Bumble, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	-353
USD	681.326	Ceridian HCM Holding, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	J.P. Morgan	9. Mai 2028	-13.465
USD	306.982	Genpact Ltd.	USD OBFR 1 Tag 0 %	J.P. Morgan	9. Mai 2028	-7.222
USD	488.277	Global Payments, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	J.P. Morgan	9. Mai 2028	-32.326
USD	1.531.266	USD OBFR 1 Tag 0 %	NASDAQ-100 Total Return Index	Morgan Stanley	16. Mai 2033	-113.785
USD	191.796	Paypal Holdings, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	J.P. Morgan	9. Mai 2028	-2.670
USD	3.403.151	USD OBFR 1 Tag 0 %	PHLX Semiconductor Index	Morgan Stanley	16. Mai 2033	-286.415
USD	4.763.417	USD OBFR 1 Tag 0 %	Russell Midcap Growth Index Total Return	Morgan Stanley	16. Mai 2033	-163.150
USD	5.897.420	USD OBFR 1 Tag 0 %	S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	16. Mai 2033	-515.983
USD	77.241	Trupanion, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	-16.135
USD	114.708	Uber Technologies, Inc.	USD OBFR 1 Tag 0 %	Morgan Stanley	18. Mai 2033	-1.179
						-182.641

Anmerkung 8 – Offene Positionen bei Differenzkontrakten

Zum 31. März 2023 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund

Handelswährung	Nominalbetrag	Fonds erhält	Fonds zahlt	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Gesamtengagement EUR	Unrealisierter Gewinn/Verlust EUR
CHF	208.111	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier	Zahlt SARON 1 Tag 0,350 %	Morgan Stanley	20. Dezember 2024	8.417.629	430.072
CHF	3.147	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier	Zahlt SARON 1 Tag -0,638 %	Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-180.143	16.547
CHF	3.931	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier	Zahlt SARON 1 Tag -12,750 %	Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-39.848	11.929

Anmerkung 8 – Offene Positionen bei Differenzkontrakten (Fortsetzung)

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (Fortsetzung)

Handelswährung	Nominalbetrag	Fonds erhält zahlt	Fonds	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Gesamten- gagement EUR	Unrealisierter Gewinn/ Verlust EUR
CHF	591	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt SARON 1 Tag -1,875 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-42.866	5.490
CHF	591	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt SARON 1 Tag -1,250 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-49.316	4.504
CHF	1.320	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt SARON 1 Tag -1,375 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-347.578	-2.946
CHF	1.003.581	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 33 Wertpapier Zahlt SARON 1 Tag -0,350 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-8.758.463	-448.589
DKK	17.646	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt CIBOR 1 Woche -1,810 %		SEB	28. November 2024	-244.671	-7.031
DKK	152.598	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 15 Wertpapier Zahlt CIBOR 1 Woche 0,275 %		SEB	28. November 2024	3.934.301	-63.485
DKK	300.741	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 10 Wertpapier Zahlt CIBOR 1 Woche -0,275 %		SEB	28. November 2024	-3.563.879	-198.941
EUR	3.705.684	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapiers Zahlt EONIA 1 Tag 0,350 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	34.280.709	999.243
EUR	759.620	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 37 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag 0,300 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	9.594.538	429.574
EUR	92.542	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapiers Zahlt EONIA 1 Tag -1,700 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-121.985	91.684
EUR	101.197	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 10 Wertpapier Zahlt ESTR O/N -0,275 %		SEB	28. November 2024	-1.952.517	87.770
EUR	19.133	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -1,275 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-421.756	52.868
EUR	12.635	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -0,875 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-321.456	34.007
EUR	50.795	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 5 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -0,750 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-862.176	26.800
EUR	6.304	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -1,500 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-183.278	12.484
EUR	3.284	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -5,500 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-122.822	12.166
EUR	7.312	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -2,019 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-205.270	11.163
EUR	4.751	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -16,375 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-36.383	5.605
EUR	4.425	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -2,250 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-95.757	3.743
EUR	7.319	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt ESTR O/N -1,092 %		SEB	28. November 2024	-63.690	2.481

Anmerkung 8 – Offene Positionen bei Differenzkontrakten (Fortsetzung)**Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (Fortsetzung)**

Handelswährung	Nominalbetrag	Fonds erhält zahlt	Fonds zahlt	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Gesamtengage- ment EUR	Unrealisierter Gewinn/ Verlust EUR
EUR	1.374	Erhält EONIA 1 Tag -7,500 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-31.097	1.983
EUR	904	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -2,875 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-5.686	1.922
EUR	196	Erhält EONIA 1 Tag -1,348 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-4.365	1.894
EUR	217.672	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -5,250 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-300.534	1.751
EUR	829	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -2,058 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-8.380	853
EUR	8.113	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt ESTR O/N -15,175 %		SEB	28. November 2024	-47.218	610
EUR	2.753	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -3,875 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-149.243	161
EUR	756	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -3,625 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-50.649	-31
EUR	969	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -1,625 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-27.069	-1.193
EUR	64	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -2,750 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-56.192	-1.791
EUR	42.236	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -11,625 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-130.267	-2.735
EUR	60.326	Erhält EONIA 1 Tag -16,000 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-20.016	-3.155
EUR	216.595	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 3 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -0,531 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-671.508	-4.085
EUR	396.652	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 12 Wertpapier Zahlt ESTR O/N 0,275 %		SEB	28. November 2024	2.772.779	-4.113
EUR	33.143	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -1,125 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-327.946	-5.217
EUR	3.975	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt ESTR O/N -6,500 %		SEB	28. November 2024	-98.847	-8.120
EUR	423.151	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -3,750 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-224.852	-11.503
EUR	41.875	Erhält EONIA 1 Tag -2,000 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-171.987	-13.359
EUR	12.981	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -1,750 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-259.993	-14.864
EUR	16.101	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Security. Zahlt EONIA 1 Tag -0,625 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-436.627	-16.795

Anmerkung 8 – Offene Positionen bei Differenzkontrakten (Fortsetzung)

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (Fortsetzung)

Handelswährung	Nominalbetrag	Fonds erhält zahlt	Fonds	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Gesamten- gagement EUR	Unrealisierter Gewinn/ Verlust EUR
EUR	58.593	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 3 Security. Zahlt EONIA 1 Tag -0,638 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-485.894	-17.646
EUR	9.477	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -1,913 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-272.717	-20.078
EUR	37.757	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -0,744 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-374.290	-21.059
EUR	2.388	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -7,750 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-86.822	-23.102
EUR	9.506	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag -0,956 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-171.627	-26.217
EUR	618.995	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 32 Security. Zahlt EONIA 1 Tag -0,300 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-7.277.838	-315.322
EUR	3.441.912	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 107 Security. Zahlt EONIA 1 Tag -0,350 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-26.855.229	-664.268
GBP	389.059	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt SONIA 1 Tag -1,625 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-119.931	83.234
GBP	200.364	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Security. Zahlt SONIA 1 Tag -1,125 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-346.360	27.898
GBP	40.609	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt SONIA 1 Tag -1,000 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-268.838	12.808
GBP	1.086.801	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt SONIA 1 Tag -18,500 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-70.516	8.909
GBP	17.997	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt SONIA 1 Tag -12,000 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-27.841	653
GBP	48.315	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt SONIA 1 Tag -4,750 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-54.562	-2.602
GBP	259.169	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Wertpapier Zahlt SONIA 1 Tag -5,250 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-334.733	-3.137
GBP	8.625	Erhält SONIA 1 Tag -3,750 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-80.764	-13.986
GBP	323.552	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt SONIA 1 Tag -3,518 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-249.930	-24.345
GBP	9.979.470	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 87 Security Zahlt SONIA 1 Tag -0,300 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-22.838.919	-27.529
GBP	828.753	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Wertpapier Zahlt SONIA 1 Tag -1,375 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-332.444	-38.766
GBP	12.851.683	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 87 Wertpapier Zahlt SONIA 1 Tag 0,350 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	22.637.272	-90.812
NOK	218.150	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 9 Wertpapier Zahlt NIBOR 1 Woche -0,275 %		SEB	28. November 2024	-1.638.034	72.159

Anmerkung 8 – Offene Positionen bei Differenzkontrakten (Fortsetzung)**Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (Fortsetzung)**

Handelswährung	Nominalbetrag	Fonds erhält Fonds zahlt	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Gesamtengagerung EUR	Unrealisierter Gewinn/ Verlust EUR
NOK	75.215	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt NIBOR 1 Woche -4,250 %	SEB	28. November 2024	-62.035	25.315
NOK	28.813	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt NIBOR 1 Woche -0,313 %	SEB	28. November 2024	-313.863	5.890
NOK	12.466	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt NIBOR 1 Woche -0,578 %	SEB	28. November 2024	-97.008	4.437
NOK	37.546	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt NIBOR 1 Woche -2,623 %	SEB	28. November 2024	-47.079	3.123
NOK	44.225	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt NIBOR 1 Woche -1,516 %	SEB	28. November 2024	-44.544	2.548
NOK	28.173	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt NIBOR 1 Woche -6,473 %	SEB	28. November 2024	-53.520	224
NOK	290.206	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt NIBOR 1 Woche -9,000 %	SEB	28. November 2024	-211.853	-624
NOK	39.438	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt NIBOR 1 Woche -3,312 %	SEB	28. November 2024	-90.497	-3.293
NOK	70.605	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt NIBOR 1 Woche -5,169 %	SEB	28. November 2024	-264.983	-10.372
NOK	61.485	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt NIBOR 1 Woche -1,250 %	SEB	28. November 2024	-130.994	-23.513
NOK	1.427.492	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 19 Security Zahlt NIBOR 1 Woche 0,275 %	SEB	28. November 2024	4.451.345	-62.801
SEK	1.874.265	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 39 Wertpapier Zahlt STIBOR 1 Woche 0,275 %	SEB	28. November 2024	10.851.246	279.773
SEK	5.273	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt STIBOR 1 Woche -0,506 %	SEB	28. November 2024	-114.043	12.704
SEK	7.186	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt STIBOR 1 Woche -11,500 %	SEB	28. November 2024	-22.670	9.908
SEK	6.478	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt STIBOR 1 Woche -1,750 %	SEB	28. November 2024	-67.954	9.549
SEK	31.803	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt STIBOR 1 Woche -3,759 %	SEB	28. November 2024	-137.457	8.992
SEK	10.927	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt STIBOR 1 Woche -1,210 %	SEB	28. November 2024	-49.908	6.213
SEK	5.626	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt STIBOR 1 Woche -0,750 %	SEB	28. November 2024	-109.863	4.389
SEK	15.395	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt STIBOR 1 Woche -8,373 %	SEB	28. November 2024	-111.195	1.951
SEK	1.137	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt STIBOR 1 Woche -8,543 %	SEB	28. November 2024	-5.111	1.574

Anmerkung 8 – Offene Positionen bei Differenzkontrakten (Fortsetzung)

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (Fortsetzung)

Handelswährung	Nominalbetrag	Fonds erhält zahlt	Fonds zahlt	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Gesamtengage- ment EUR	Unrealisierter Gewinn/ Verlust EUR
SEK	347	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt STIBOR 1 Woche -0,275 %		SEB	4. April 2023	-6.532	773
SEK	18.331	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt ESTR O/N 0,275 %		SEB	28. November 2024	180.492	-22.034
SEK	13.865	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt STIBOR 1 Woche -1,006 %		SEB	28. November 2024	-224.340	-28.164
SEK	696.698	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 33 Wertpapier Zahlt STIBOR 1 Woche -0,275 %		SEB	28. November 2024	-7.441.819	-306.916
USD	208.788	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Security Zahlt FEDEF 1 Tag -7,000 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-435.176	88.237
USD	8.815	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt FEDEF 1 Tag -1,500 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-210.414	32.648
USD	250.323	Erhält FEDEF 1 Tag -0,875 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-49.380	7.703
USD	307.290	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt FEDEF 1 Tag -0,750 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-293.918	5.335
USD	1.141	Erhält FEDEF 1 Tag -2,750 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-2.602	1.407
USD	10.377	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt FEDEF 1 Tag -1,125 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-79.743	-1.261
USD	6.496	Erhält FEDEF 1 Tag -11,125 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-53.793	-2.077
USD	3.756	Erhält FEDEF 1 Tag -0,531 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-314.577	-11.959
USD	1.578	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt FEDEF 1 Tag -1,375 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-178.739	-13.184
USD	41.416	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt FEDEF 1 Tag -1,250 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-260.751	-20.695
USD	1.629.498	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 25 Wertpapier Zahlt FEDEF 1 Tag 1,250 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	3.839.886	-52.116
USD	76.955	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 5 Wertpapier Zahlt FEDEF 1 Tag -0,500 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-1.406.821	-58.669
ZAR	156.758	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt SABOR 1 Tag -0,638 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-103.163	159.644
ZAR	305.859	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt SABOR 1 Tag -1,375 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-125.134	8.356
ZAR	6.945	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Wertpapier Zahlt SABOR 1 Tag -0,744 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-35.233	1.313
ZAR	2.359.875	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 21 Wertpapiers Zahlt SABOR 1 Tag -0,500 %		Morgan Stanley	20. Dezember 2024	-5.396.952	-139.562

Anmerkung 8 – Offene Positionen bei Differenzkontrakten (Fortsetzung)**Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund (Fortsetzung)**

Handelswährung	Nominalbetrag	Fonds erhält Fonds zahlt	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Gesamt- engagement EUR	Unrealisierter Gewinn/ Verlust EUR
ZAR	4.976.435	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 22 Wertpapier Zahlt SABOR 1 Tag 0,700 %	Morgan Stanley	20. Dezember 2024	4.637.418	-403.482
						-122.573

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund

Geografische Verteilung basierend auf wirtschaftlichem Engagement:

	Gesamt- engagement EUR	% am Korb Gesamt- engagement
Italien	-2.128.389	-47,08
Belgien	-1.597.090	-35,33
Vereinigtes Königreich	-1.571.386	-34,76
Südafrika	-1.547.442	-34,23
Luxemburg	-1.528.465	-33,81
Spanien	-1.313.506	-29,06
Schweiz	-1.153.012	-25,51
Jersey	-368.563	-8,15
Singapur	-306.685	-6,78
Dänemark	-139.230	-3,08
Malta	-113.674	-2,51
Australien	-70.516	-1,56
Insel Man	-54.562	-1,21
Guernsey	-40.131	-0,89
Polen	164.732	3,64
Bermuda	169.564	3,75
Vereinigte Staaten von Amerika	221.528	4,90
Britische Jungferinseln	268.732	5,94
Zypern	280.175	6,20
Türkei	344.895	7,63
Irland	635.358	14,06
Finnland	791.000	17,50
Österreich	1.287.969	28,49
Frankreich	1.422.916	31,48
Norwegen	1.960.919	43,38
Schweden	2.674.028	59,16
Niederlande	2.842.581	62,88
Deutschland	3.388.586	74,96
	4.520.332	100,00

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Handels-währung	Nominalbetrag	Fonds erhält Fonds zahlt	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Gesamt- engagement USD	Unrealisierter Gewinn/ Verlust USD
AUD	12.383	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security. Zahlt BBSW 1 Monat 0,400 %	Barclays	18. Mai 2023	553.312	14.617
CHF	1.828	Erhält SARON O/N -0,350 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	14. März 2024	-81.526	-1.429
CHF	1.860	Erhält SARON O/N -0,350 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	13. März 2024	-82.953	-1.454
CHF	4.052	Erhält SARON O/N -0,350 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	7. März 2024	-180.713	-3.168

Anmerkung 8 – Offene Positionen bei Differenzkontrakten (Fortsetzung)

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (Fortsetzung)

Handelswährung	Nominalbetrag	Fonds erhält Fonds zahlt	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Gesamt- engagement USD	Unrealisierter Gewinn/ Verlust USD
CHF	4.786	Erhält Saron O/N -0,350 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	28. Februar 2024	-213.448	-3.742
CHF	4.858	Erhält Saron O/N -0,350 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	11. März 2024	-216.659	-3.798
CHF	5.899	Erhält Saron O/N -0,350 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	4. März 2024	-263.086	-4.612
CHF	9.166	Erhält Saron O/N -0,350 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	15. Februar 2024	-408.789	-7.166
CHF	13.388	Erhält Saron O/N -0,350 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	16. Februar 2024	-597.084	-10.467
CHF	19.267	Erhält Saron O/N -0,350 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	5. April 2024	-859.278	-15.063
CHF	23.718	Erhält Saron O/N -0,350 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	29. Februar 2024	-1.057.786	-18.543
DKK	4.994	Erhält DKCIBOR 1 Woche -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	19. April 2024	-379.896	-6.365
DKK	5.907	Erhält DKCIBOR 1 Woche -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	22. April 2024	-449.348	-7.528
DKK	12.152	Erhält DKCIBOR 1 Woche -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	15. April 2024	-924.408	-15.487
GBP	48.619	Erhält SONIA O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	5. April 2023	-899.646	173.932
GBP	15.967	Erhält SONIA O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	22. April 2024	-295.453	57.121
GBP	239	Erhält SONIA O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	19. April 2024	-4.423	855
USD	121.825	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Wertpapier	Barclays	7. Februar 2024	-2.977.610	30.978
USD	86.754	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Wertpapier	Barclays	13. Dezember 2023	-2.120.447	22.060
USD	56.658	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Wertpapier	Barclays	21. Dezember 2023	-1.384.829	14.407
USD	54.268	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Wertpapier	Barclays	7. Dezember 2023	-1.326.388	13.799
USD	35.710	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Wertpapier	Barclays	6. Dezember 2023	-872.791	9.080
USD	18.325	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Wertpapier	Barclays	20. Dezember 2023	-447.882	4.660
USD	4.894	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	8. April 2024	-238.240	-489

Anmerkung 8 – Offene Positionen bei Differenzkontrakten (Fortsetzung)**Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (Fortsetzung)**

Handelswährung	Nominalbetrag	Fonds erhält Fonds zahlt	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Gesamt- engagement USD	Unrealisierter Gewinn/ Verlust USD
USD	954	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	7. März 2024	-46.765	-649
USD	9.789	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	22. Februar 2024	-476.529	-979
USD	2.813	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	27. März 2024	-137.893	-1.913
USD	3.510	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	11. März 2024	-172.060	-2.387
USD	4.888	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	13. März 2024	-239.610	-3.324
USD	4.889	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	19. März 2024	-239.659	-3.325
USD	3.913	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	5. April 2024	-225.232	-4.617
USD	6.666	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	2. Mai 2024	-377.562	-4.664
USD	7.020	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	12. März 2024	-344.120	-4.774
USD	7.033	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	25. März 2024	-344.758	-4.783
USD	8.349	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	28. März 2024	-409.268	-5.677
USD	10.847	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	25. April 2024	-531.720	-7.376
USD	6.666	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	1. Mai 2024	-377.562	-7.536
USD	11.429	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Barclays	18. April 2024	-560.250	-7.772
USD	24.807	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Wertpapier	Barclays	11. April 2024	-1.337.513	-23.980
						158.442

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund**Geografische Verteilung basierend auf wirtschaftlichem Engagement:**

	Global Engagement USD	% am Korb Global Engagement
Kanada	-9.129.948	42,37
Vereinigte Staaten von Amerika	-6.058.740	28,11
Schweiz	-3.961.322	18,38
Dänemark	-1.753.652	8,14
Vereinigtes Königreich	-1.199.522	5,57
Australien	553.312	-2,57

Anmerkung 8 – Offene Positionen bei Differenzkontrakten (Fortsetzung)

Geografische Verteilung basierend auf wirtschaftlichem Engagement:

	Global Engagement USD	% am Korb Global Engagement
	-21.549.872	100,00

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund

Handelswährung	Nominalbetrag	Fonds erhält Fonds zahlt	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Gesamt- engagement USD	Unrealisierter Gewinn/ Verlust USD
EUR	624	Erhält ESTRON O/N -0,400 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Wertpapier	J.P. Morgan	5. Februar 2024	-17.737	-985
GBP	4.209	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security. Zahlt SONIA O/N 0,400 %	J.P. Morgan	12. Mai 2023	42.453	2.914
USD	3.492	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 3 Wertpapier Zahlt OBFR O/N 0,400 %	J.P. Morgan	4. Oktober 2024	380.923	15.614
USD	1.058	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Wertpapier Zahlt OBFR O/N 0,400 %	J.P. Morgan	28. Februar 2024	397.577	9.282
USD	59	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security. Zahlt OBFR O/N 0,400 %	J.P. Morgan	29. November 2023	26.304	2.331
USD	1	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security. Zahlt OBFR O/N -0,300 %	J.P. Morgan	5. Januar 2024	13.181	226
USD	57	Erhält OBFR O/N 0,000 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	J.P. Morgan	5. Februar 2024	-2.986	15
USD	486	Erhält OBFR O/N -0,400 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	J.P. Morgan	4. Januar 2024	-26.968	-10
USD	155	Erhält OBFR O/N -0,400 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	J.P. Morgan	27. März 2024	-6.575	-167
USD	1.004	Erhält OBFR O/N -0,400 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Security.	J.P. Morgan	4. Oktober 2024	-23.596	-471
USD	115	Erhält OBFR O/N -0,445 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	J.P. Morgan	5. Januar 2024	-4.932	-637
USD	2.394	Erhält OBFR O/N -0,400 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 10 Security.	J.P. Morgan	5. Januar 2024	-135.285	-3.438
USD	297	Erhält OBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	J.P. Morgan	5. Januar 2024	-1.220.465	-57.812
						-33.138

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund

Geografische Verteilung basierend auf wirtschaftlichem Engagement:

	Gesamt- engagement USD	% am Korb Gesamt- engagement
Vereinigte Staaten von Amerika	-602.821	104,27
Italien	-9.048	1,57
Spanien	-8.689	1,50
Vereinigtes Königreich	42.452	-7,34

Anmerkung 8 – Offene Positionen bei Differenzkontrakten (Fortsetzung)

Geografische Verteilung basierend auf wirtschaftlichem Engagement:

	Gesamt- engagement USD	% am Korb Gesamt- engagement USD
	-578.106	100,00

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Handelswährung	Nominalbetrag	Fonds erhält Fonds zahlt	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Gesamt- engagement USD	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
DKK	799	Erhält CIBOR 1 Woche -0,500 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Morgan Stanley	8. November 2023	-1.452.350	419.720
EUR	1.422.915	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 4 Wertpapier Zahlt EONIA 1 Tag 0,400 %	Morgan Stanley	16. Oktober 2024	26.398.257	2.201.500
EUR	12.355	Erhält EONIA 1 Tag -0,450 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Morgan Stanley	5. Februar 2025	-9.570.904	-196.028
EUR	15.862	Erhält FEDEF 1 Tag -0,150 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Morgan Stanley	22. August 2023	-6.612.407	-324.780
GBP	519.461	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 2 Wertpapier Zahlt SONIA 1 Tag 0,400 %	Morgan Stanley	22. Januar 2025	8.429.441	387.120
USD	26.430	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security. Zahlt FEDEF 1 Tag 0,300 %	Morgan Stanley	10. August 2023	3.662.051	350.987
USD	24.968	Erhält FEDEF 1 Tag -6,680 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Morgan Stanley	6. Oktober 2023	-543.304	-38.701
USD	4.970	Erhält OBFR 1 Tag -0,480 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Morgan Stanley	18. Mai 2033	-4.358.441	-60.684
USD	2.983	Erhält FEDEF 1 Tag -0,146 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 1 Security.	Morgan Stanley	22. August 2023	-10.751.239	-351.755
USD	386.148	Erhält FEDEF 1 Tag -0,350 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktienkorbs mit 15 Wertpapier	Morgan Stanley	6. Oktober 2023	-29.447.732	-879.271
						1.508.108

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Geografische Verteilung basierend auf wirtschaftlichem Engagement:

	Gesamt- engagement USD	% am Korb Gesamt- engagement USD
Vereinigte Staaten von Amerika	-60.740.723	250,51
Dänemark	-1.452.350	5,99
Kanada	-543.304	2,24
Südkorea	3.662.051	-15,10
Frankreich	7.822.830	-32,26
Vereinigtes Königreich	8.429.441	-34,77
Deutschland	18.575.427	-76,61
	-24.246.628	100,00

Anmerkung 9 – Offene Positionen bei Optionskontrakten

Zum 31. März 2023 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Kauf-/ Verkaufsposition	Beschreibung	Kontrahent	Handelswährung	Anzahl der gekauften/ verkauften Kontrakte	Engagement USD	Marktwert in USD	Unrealisierter Gewinn/ Verlust USD
Aktienoption Verkauf	Activision Blizzard, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 90,00, Mai 2023	Morgan Stanley	USD	-258	2.208.222	-40.764	-11.323
Verkauf	Activision Blizzard, Inc., Verkaufsoption, Ausübungspreis 55,00, Mai 2023	Morgan Stanley	USD	-692	5.922.828	-4.152	333
Kauf	Activision Blizzard, Inc., Verkaufsoption, Ausübungspreis 75,00, Mai 2023	Morgan Stanley	USD	498	4.262.382	42.330	-13.710
Kauf	First Horizon Corp., Verkaufsoption, Ausübungspreis 15,00, Apr. 2023	Morgan Stanley	USD	1.444	2.567.432	43.320	-221.956
Kauf	Manchester United plc, Kaufoption, Ausübungspreis 25,00, Juni 2023	Morgan Stanley	USD	243	538.245	72.900	11.852
Kauf	Manchester United plc, Kaufoption, Ausübungspreis 26,00, Apr. 2023	Morgan Stanley	USD	242	536.030	30.250	-24.567
Verkauf	Manchester United plc, Kaufoption, Ausübungspreis 30,00, Juni 2023	Morgan Stanley	USD	-243	538.245	-32.562	-12.903
Verkauf	Manchester United plc, Kaufoption, Ausübungspreis 31,00, Apr. 2023	Morgan Stanley	USD	-485	1.074.275	-20.613	5.326
Verkauf	Qualtrics International, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 17,50, Apr. 2023	Morgan Stanley	USD	-92	164.036	-3.680	-983
Kauf	TEGNA, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 22,00, Apr. 2023	Morgan Stanley	USD	1	1.691	5	-87
Kauf	TEGNA, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 23,00, Apr. 2023	Morgan Stanley	USD	356	601.996	7.120	-16.106
Verkauf	TravelCenters of America, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 85,00, Juni 2023	Morgan Stanley	USD	-673	5.821.450	-201.900	-74.965
Kauf	Vnet Group, Inc., Verkaufsoption, Ausübungspreis 4,00, Juni 2023	Morgan Stanley	USD	566	183.384	56.600	17.536
Verkauf	World Wrestling Entertainment, Inc., Verkaufsoption, Ausübungspreis 75,00, Juli 2023	Morgan Stanley	USD	-219	1.998.594	-53.655	10.481
Kauf	World Wrestling Entertainment, Inc., Verkaufsoption, Ausübungspreis 80,00, Juli 2023	Morgan Stanley	USD	219	1.998.594	74.460	-75.718
						-30.341	-406.790

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

Kauf-/ Verkaufs- position	Beschreibung	Kontrahent	Handelswährung	Anzahl der gekauften/ verkauften Kontrakte	Engagement USD	Marktwert USD	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Aktienoption Kauf	Alphabet, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 110,00, Juni 2023	Morgan Stanley	USD	29	301.600	11.310	-4.436
Verkauf	Alphabet, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 125,00, Juni 2023	Morgan Stanley	USD	-29	301.600	-2.175	1.841
Verkauf	Atlassian Corp., Verkaufsoption, Ausübungspreis 120,00, Apr. 2023	Morgan Stanley	USD	-19	325.223	-361	1.563
Kauf	Atlassian Corp., Verkaufsoption, Ausübungspreis 145,00, Apr. 2023	Morgan Stanley	USD	19	325.223	2.204	-8.584
Kauf	Block, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 80,00, Juni 2023	Morgan Stanley	USD	37	254.005	12.580	-6.105
Verkauf	Block, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 100,00, Juni 2023	Morgan Stanley	USD	-19	130.435	-1.406	-291
Verkauf	Block, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 110,00, Juni 2023	Morgan Stanley	USD	-361	123.570	-666	1.954
Kauf	Datadog, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 95,00, Juni 2023	Morgan Stanley	USD	30	217.980	4.800	-27,186

Anmerkung 9 – Offene Positionen bei Optionskontrakten (Fortsetzung)**Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (Fortsetzung)**

Kauf-/ Verkaufs- position	Beschreibung	Kontrahent	Handelswährung	Anzahl der gekauften/ verkauften Kontrakte	Engagement USD	Marktwert USD	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Verkauf	Datadog, Inc., Verkaufsoption, Ausübungspreis 65,00, Juni 2023	Morgan Stanley	USD	-15	108.990	-6.450	-820
Verkauf	Datadog, Inc., Verkaufsoption, Ausübungspreis 70,00, Juni 2023	Morgan Stanley	USD	-15	108.990	-9.075	-1.524
Kauf	Etsy, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 150,00, Juni 2023	Morgan Stanley	USD	19	211.527	2.755	-26.079
Verkauf	Etsy, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 190,00, Juni 2023	Morgan Stanley	USD	-19	211.527	-294	8.532
Verkauf	Etsy, Inc., Verkaufsoption, Ausübungspreis 110,00, Juni 2023	Morgan Stanley	USD	-19	211.527	-20.083	-7.777
Kauf	Marvell Technology, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 42,50, Mai 2023	Morgan Stanley	USD	31	134.230	10.850	4.688
Verkauf	Marvell Technology, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 50,00, Mai 2023	Morgan Stanley	USD	-31	134.230	-2.604	-1.149
Kauf	Netflix, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 350,00, Apr. 2023	Morgan Stanley	USD	7	241.836	11.795	1.622
Verkauf	Netflix, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 400,00, Apr. 2023	Morgan Stanley	USD	-10	345.480	-3.270	-149
Kauf	Shopify, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 50,00, Juni 2023	Morgan Stanley	USD	54	258.876	23.652	7.933
Verkauf	Shopify, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 70,00, Juni 2023	Morgan Stanley	USD	-54	258.876	-2.214	-667
Verkauf	Shopify, Inc., Verkaufsoption, Ausübungspreis 35,00, Juni 2023	Morgan Stanley	USD	-54	258.876	-4.968	5.640
						26.380	-50.995

Anmerkung 10 – Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft erhält von der Gesellschaft eine monatliche Verwaltungsgebühr, die einem bestimmten Jahresprozentsatz (wie nachfolgend näher beschrieben) des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der einzelnen Fonds während des Berichtsjahres entspricht. Wenn Fonds in andere Fonds von Franklin Templeton investieren, wird auf den investierten Betrag keine Verwaltungsgebühr erhoben. Zum 31. März 2023 gelten für die einzelnen Fonds die folgenden Prozentsätze.

Die Anlageverwalter werden von der Verwaltungsgesellschaft aus der von der Gesellschaft erhaltenen Anlageverwaltungsgebühr vergütet.

Beim Erwerb von Anteilen der Klasse X und Klasse Y hat der Anleger keine Verwaltungsgebühren zu bezahlen. Stattdessen wird dem Anlageverwalter oder seinen verbundenen Unternehmen gemäß einem separaten Vertrag eine Gebühr gezahlt.

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

Anmerkung 11 – Performancegebühren

Die Verwaltungsgesellschaft kann ein Anrecht auf den Erhalt einer jährlichen, an die Wertentwicklung gebundenen Anreizgebühr (die „Performancegebühr“) haben, die gegebenenfalls aus dem einer Anteilsklasse zuzurechnenden Nettovermögen gezahlt wird, täglich berechnet wird und aufläuft und zum Ende jedes Geschäftsjahres zahlbar ist.

Anmerkung 11 – Performancegebühren (Fortsetzung)

Die Performancegebühr wird im Fall einer Outperformance fällig, d. h. wenn der Anstieg des NIW während des maßgeblichen Wertentwicklungszeitraums (nach Abzug etwaiger erhobener Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren) (i) den Anstieg der Ziel-Benchmark über denselben Zeitraum und (ii) die jeweils geltende High Water Mark übertrifft, wie im Prospekt definiert.

Wenn Anteilsinhaber ihre Anteile ganz oder teilweise vor dem Ende eines Wertentwicklungszeitraums zurücknehmen lassen, werden die in Bezug auf diese Anteile aufgelaufenen Performancegebühren an diesem Handelstag fällig und zahlbar.

Im Folgenden sind die Performancegebühren in Bezug auf PF-Anteile zum 31. März 2023 aufgeführt.

Fonds und Anteilsklassen	Fondswährung	Performancegebühr	Performancegebühren (Betrag)	Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	Ziel-Benchmark
Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund^a					
A PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	EUR	20,0 %	235	–	/
EB PF (acc) EUR	EUR	20,0 %	110.270	0,24 %	/
EB PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	EUR	20,0 %	12.314	0,03 %	/
EO PF (acc) EUR	EUR	20,0 %	14.368	0,03 %	/
EO PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	EUR	20,0 %	251	–	/
I PF (acc) EUR	EUR	20,0 %	9	–	/
I PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	EUR	20,0 %	247	–	/
W PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	EUR	20,0 %	247	–	/
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund					
A PF (acc) USD	USD	12,5 %	139	–	/
EB PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	10,0 %	–	–	/
EB PF (acc) USD	USD	10,0 %	42	–	/
EO PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	20,0 %	12.040	0,01 %	/
EO PF (acc) USD	USD	20,0 %	21.508	0,01 %	/
I PF (acc) EUR*	USD	12,5 %	131	–	/
I PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	12,5 %	4	–	/
I PF (acc) USD	USD	12,5 %	24.695	0,01 %	/
S PF (acc) USD*	USD	20,0 %	1	–	/
S PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)*	USD	20,0 %	–	–	/
W PF (acc) USD	USD	12,5 %	1	–	/
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	/
EB PF (acc) EUR-H1 (abgesichert) ^a	USD	15,0 %	–	–	/
EB PF (acc) USD ^a	USD	15,0 %	–	–	/
EO PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	20,0 %	–	–	/
EO PF (acc) USD ^a	USD	20,0 %	–	–	/
I PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	15,0 %	–	–	/
I PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	/
S PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	/
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (abgesichert)	USD	15,0 %	–	–	/
W PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	/
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund					
A PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)*	USD	15,0 %	–	–	/
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	7.574	–	/
EB PF (acc) EUR-H1 (abgesichert) ^a	USD	10,0 %	–	–	/
EB PF (acc) EUR-H2 (abgesichert)	USD	10,0 %	339.770	0,17 %	/
EO PF (acc) EUR-H1 (abgesichert) ^a	USD	20,0 %	92	–	/
EO PF (acc) EUR-H2 (abgesichert)	USD	20,0 %	208.712	0,10 %	/
EO PF (acc) USD	USD	20,0 %	62.748	0,03 %	/
I PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	15,0 %	69.171	0,03 %	/
I PF (acc) EUR-H2 (abgesichert)	USD	15,0 %	25.393	0,01 %	/
I PF (acc) USD	USD	15,0 %	68.364	0,03 %	/
J PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	18,0 %	496.408	0,25 %	Euro Short-term Rate
J PF (acc) USD	USD	18,0 %	621.545	0,31 %	Secured Overnight Financing Rate
J PF (Qdis) GBP-H1 (abgesichert)	USD	18,0 %	557	–	Sterling Overnight Index Average
S PF (acc) USD-H4E (BRL) (abgesichert)	USD	15,0 %	34.244	0,02 %	/
W PF (acc) GBP-H1 (abgesichert)	USD	15,0 %	9.226	–	/
W PF (acc) USD	USD	15,0 %	2.763	–	/

Anmerkung 11 – Performancegebühren (Fortsetzung)

Fonds und Anteilsklassen	Fondswährung	Performancegebühr	Performancegebühren (Betrag)	Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	Ziel-Benchmark
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund					
EB PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	10,0 %	–	–	/
EO PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	15,0 %	45	–	/
EO PF (acc) USD	USD	15,0 %	9.287	0,03 %	/
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund^a					
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	/
EB PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	15,0 %	–	–	/
EB PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	/
EO PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	15,0 %	–	–	/
EO PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	/
I PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	15,0 %	–	–	/
I PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	/
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund					
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	/
EB PF (acc) EUR-H1 (abgesichert) ^a	USD	12,5 %	–	–	/
EB PF (acc) USD	USD	12,5 %	–	–	/
EO PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	20,0 %	–	–	/
EO PF (acc) USD	USD	20,0 %	–	–	/
I PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	15,0 %	–	–	/
I PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	/
I PF (acc) USD-H4 (BRL) (abgesichert)	USD	15,0 %	–	–	/
W PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	/

* Dieser Fonds/diese Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt.

Ω Dieser Fonds/diese Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Informationen zu Veränderungen in Fonds finden Sie in Anmerkung 1.

Anmerkung 12 – Ausgleichsprovisionen

Um die beste Ausführung zu erhalten, können die Anlageverwalter an Broker-Dealer Brokerprovisionen im Hinblick auf Wertpapiertransaktionen der Gesellschaft bezahlen, um diese für erbrachte Researchdienste sowie Dienstleistungen zu entschädigen, die diese Broker-Dealer bei der Ausführung von Aufträgen erbracht haben.

Der Erhalt von Investmentresearch und Informationen sowie damit verbundenen Dienstleistungen ermöglicht den Anlageverwaltern, ihr eigenes Research und ihre eigenen Analysen zu ergänzen, und verschafft ihnen einen Einblick in die Ansichten und Informationen von Mitarbeitern und Analysten anderer Firmen.

Diese Dienstleistungen umfassen nicht: Reisen, Unterbringung, Bewirtung, allgemeine administrative Güter und Dienstleistungen, allgemeine Büroausstattung oder Räumlichkeiten, Mitgliedsbeiträge, Angestelltegehälter sowie direkt von den Anlageverwaltern gezahlte Geldbeträge.

Anmerkung 13 – Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Einige Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind gleichzeitig leitende Angestellte und/oder Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft. Sämtliche Transaktionen mit verbundenen Parteien wurden im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverkehrs und zu normalen Geschäftsbedingungen eingegangen.

Die Verwaltungsgebühren, die die Gesellschaft an die Anlageverwalter zahlt, werden in Anmerkung 10 zu diesem Jahresbericht näher erläutert.

Franklin Templeton ist mit keinerlei Brokern verbunden, und während des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 wurden keine Transaktionen mit verbundenen Brokern abgeschlossen.

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 musste die Gesellschaft Verwaltungs- und Transferstellengebühren sowie Administrations- und Servicegebühren im Zusammenhang mit Franklin Templeton Investment Services S.à r.l. als Verwaltungsgesellschaft und Hauptvertriebsgesellschaft der Fonds tragen.

Anmerkung 14 – Besteuerung

Gemäß dem derzeit gültigen Steuerrecht sowie der gängigen Praxis unterliegt die Gesellschaft im Großherzogtum Luxemburg keinerlei Steuern auf Erträge oder realisierte oder unrealisierte Gewinne.

Die Gesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer in Höhe von 0,05 % p.a., die auf den Nettoinventarwert jedes Fonds am Ende jedes Quartals berechnet wird und vierteljährlich zu entrichten ist. Diese Steuer gilt nicht für den Anteil am Vermögen eines Fonds, der in andere Organismen für gemeinsame Anlagen investiert ist, auf die bereits eine solche Steuer erhoben wurde. Für Anteilsklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, kann ein verringerter Steuersatz von 0,01 % gelten.

Die erzielten Anlageerträge oder realisierten Kapitalgewinne der Gesellschaft unterliegen möglicherweise in den Ursprungsländern einer Steuer. Für alle Verbindlichkeiten im Hinblick auf Steuern, die auf unrealisierte Kapitalgewinne aus Anlagen zu zahlen sind, werden Rückstellungen gebildet, sobald mit hinreichender Sicherheit feststeht, dass diese Verbindlichkeiten entstehen werden.

Im Großherzogtum Luxemburg werden auf die Emission von Anteilen an der Gesellschaft keine Stempelgebühren oder sonstigen Steuern erhoben.

Die Gesellschaft ist umsatzsteuerlich im Großherzogtum Luxemburg registriert und muss im Einklang mit den geltenden Gesetzen eine Umsatzsteuererklärung abgeben.

Anmerkung 15 – Anteilsklassen

Anteile der Klasse A: werden Privatanlegern zur Zeichnung angeboten, sind aber auch für institutionelle Anleger verfügbar. Auf Käufe von Anteilen der Klasse A wird ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5,75 % erhoben und es wird eine Administrationsgebühr von bis zu 0,50 % p.a. des jeweiligen durchschnittlichen Nettoinventarwerts abgezogen und an die Hauptvertriebsgesellschaft gezahlt. Diese Gebühr läuft täglich auf und wird monatlich abgezogen und an die Hauptvertriebsgesellschaft gezahlt.

Anteile der Klasse EB: Diese „Early Bird“-Anteilsklassen werden nur institutionellen Anlegern angeboten, die bei Auflegung des Fonds investieren. Nähere Informationen hierzu finden Sie im aktuellen Emissionsdokument der Gesellschaft. Auf den Kauf von Anteilen der Klasse EB werden kein Ausgabeaufschlag und keine Administrations- oder Servicegebühren erhoben.

Anteile der Klasse EO: Diese „Early Bird Open“-Anteilsklassen werden nur institutionellen Anlegern angeboten, die bei Auflegung des Fonds investieren, oder institutionellen Anlegern, die einen Beratungs- oder Anlageverwaltungsvertrag mit K2/D&S Management Co., L.L.C., der Verwaltungsgesellschaft oder ihren verbundenen Unternehmen vor Auflegung des Fonds geschlossen haben. Nähere Informationen hierzu finden Sie im aktuellen Emissionsdokument der Gesellschaft. Auf den Kauf von Anteilen der Klasse EB werden kein Ausgabeaufschlag und keine Administrations- oder Servicegebühren erhoben.

Anteile der Klasse I: Diese Anteile werden institutionellen Anlegern angeboten, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher erläutert. Auf den Kauf von Anteilen der Klasse I werden kein Ausgabeaufschlag und keine Administrations- oder Servicegebühren erhoben.

Anteile der Klasse J: Diese Anteile dürfen nur unter gewissen bedingten Umständen auf Einladung über Vermittler, Vertriebsgesellschaften, Plattformen und/oder Broker/Händler angeboten werden, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher erläutert. Auf den Kauf von Anteilen der Klasse J wird kein Ausgabeaufschlag und keine Administrations- oder Servicegebühr erhoben.

Anteile der Klasse S: Diese Anteile dürfen nur unter gewissen bedingten Umständen auf Einladung über Vermittler, Vertriebsgesellschaften, Plattformen und/oder Broker/Händler angeboten werden, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher erläutert. Auf den Kauf von Anteilen der Klasse S wird kein Ausgabeaufschlag und keine Administrations- oder Servicegebühr erhoben.

Anteile der Klasse W: Diese Anteile werden über Vermittler, Vertriebsgesellschaften, Plattformen und/oder Broker/Händler angeboten, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher erläutert. Intermediäre oder Vertriebsstellen, die Anteile der Klasse W vertreiben, können eigene Vertriebsgebühren erheben, diese sollten aber nicht 5,75 % übersteigen. Auf den Kauf von Anteilen der Klasse W wird kein Ausgabeaufschlag und keine Administrations- oder Servicegebühr erhoben.

Anteile der Klasse X: Diese Anteile können nur institutionellen Anlegern unter gewissen bedingten Umständen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft oder des Anlageverwalters und ihrer verbundenen Unternehmen angeboten werden, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher erläutert. Auf den Kauf von Anteilen der Klasse X wird kein Ausgabeaufschlag und keine Administrations- oder Servicegebühr erhoben.

Anmerkung 15 – Anteilsklassen (Fortsetzung)

Anteile der Klasse Y: Diese Anteile können nur institutionellen Anlegern unter gewissen bedingten Umständen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer verbundenen Unternehmen angeboten werden, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher erläutert. Auf den Kauf von Anteilen der Klasse Y wird kein Ausgabebauschlag und keine Administrations- oder Servicegebühr erhoben.

Thesaurierende Anteile (acc): Diese Anteile schütten keine Dividenden aus, aber der ihnen zuzuweisende Ertrag spiegelt sich im höheren Wert der Anteile wider. Alle anderen Bedingungen entsprechen denen, die für ausschüttende Anteilsklassen gelten.

Ausschüttende Anteile: Diese haben möglicherweise unterschiedliche Intervalle. Anteilsklassen des Typs (Mdis) schütten monatlich aus, Anteilsklassen des Typs (Qdis) schütten quartalsweise aus und Anteilsklassen des Typs (Bdis) schütten halbjährlich aus.

Klassen mit Performancegebühren: Dies sind Klassen, für die Performancegebühren anfallen und die durch die Aufnahme des Kürzels „PF“ in ihren Namen gekennzeichnet sind.

Abgesicherte Anteilsklassen: In Bezug auf abgesicherte Anteilsklassen bietet die Gesellschaft folgende Alternativen an:

- H1: Um das Risiko von Wechselkursschwankungen und Ertragsschwankungen zu reduzieren, wird das Basiswährungsrisiko des Fonds in der abgesicherten Alternativwährung der Anteilsklasse abgesichert.

- H2: Es wird eine Absicherungsstrategie eingesetzt, um das Risiko von Währungsbewegungen zwischen der Währung der abgesicherten Anteilsklasse und anderen wichtigen Währungen von Wertpapieren und Barmitteln, die der entsprechende Fonds hält, zu reduzieren.

- H4: Wenn die Devisenkontrollen, die von der Währungsbehörde eines Landes auferlegt wurden, die freie Bewegung der Währung verhindern („beschränkte Währung“), wird eine andere Absicherungsstrategie eingesetzt. Die Anteilsklasse ist in der Basiswährung des Fonds denominated, sichert aber die Basiswährung des Fonds für Anleger, die in die beschränkte Währung investieren, gegenüber einer bestimmten beschränkten Währung ab.

Anmerkung 16 – Rückerstattung von Aufwendungen

Im Hinblick auf Anteilsklassen, für die Aufwandsgrenzen gelten, wird das Aufwandsniveau täglich berechnet und mit dem Grenzwert verglichen. Wenn das Aufwandsniveau diesen übersteigt, wird die Differenz als Aufwandsreduzierung (die „erlassenen Gebühren“) verbucht. Die Performancegebühren sind nicht Teil der begrenzten Aufwendungen. Die erlassenen Gebühren werden auf monatlicher Basis von den Gebühren abgezogen, die Franklin Templeton International Services S.à r.l. erhält.

Der Betrag der erlassenen Gebühren wird in der „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ als „Rückerstattung von Aufwendungen“ ausgewiesen.

Anmerkung 17 – Aufstellung der Veränderungen im Anlageportfolio

Auf Wunsch erhalten Sie am eingetragenen Sitz der Gesellschaft eine Aufstellung sämtlicher Kauf- und Verkaufstransaktionen jedes Fonds während des Berichtsjahres.

Anmerkung 18 – Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Kosten, die beim Erwerb und Verkauf von finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten entstehen. Hierzu gehören unter anderem Gebühren und Provisionen, die an Vermittler, Broker und Händler gezahlt werden. Im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 sind der Gesellschaft die folgenden Transaktionskosten entstanden:

Name des Fonds	Währung	Betrag ¹
Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund	EUR	–
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	9.149
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	USD	834.017
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	USD	–
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	USD	19.482
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	USD	400.935
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	USD	–
Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund ¹	USD	1.905
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	27.438

¹ Dieser Fonds wurde am 9. November 2022 geschlossen.

² Bei Schuldtiteln und Derivaten können die Transaktionskosten nicht separat vom Kaufpreis des Wertpapiers identifiziert und daher nicht separat offengelegt werden.

Anmerkung 19 – Ertragsausgleich

Die Fonds wenden eine Bilanzierungstechnik an, die als „Ertragsausgleich“ bekannt ist und nach der derjenige Teil der Erlöse aus Anteilsverkäufen sowie der Kosten von Anteilsrücknahmen, der auf Basis des einzelnen Anteils dem Betrag der nicht ausgeschütteten Nettoerträge aus Finanzanlagen am Datum der Transaktion entspricht, den nicht ausgeschütteten Erträgen gutgeschrieben oder belastet wird, was unter „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ als „Ertragsausgleich“ ausgewiesen wird. Das bedeutet, dass der einbehaltene Nettoanlageertrag je Anteil durch den Verkauf bzw. die Rücknahme von Anteilen nicht verändert wird. In Bezug auf jeden Fonds, der nur thesaurierende Anteile ausgibt, behalten sich der Verwaltungsrat und/oder die Verwaltungsgesellschaft das Recht vor, keine Ausgleichung vorzunehmen.

Anmerkung 20 – Sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen beinhalten hauptsächlich Anwalts- und Gerichtskosten, Registrierungs- und Einreichungsgebühren, Zahlstellengebühren, Steuerabgaben, die Vertriebsgebühr und die Kosten der Berichterstattung an die Anteilsinhaber.

Anmerkung 21 – Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER), die in Prozent ausgedrückt wird, spiegelt wider, in welchem Verhältnis die annualisierten Gesamtkosten der einzelnen Anteilsklassen zum durchschnittlichen Nettovermögen der einzelnen Anteilsklassen im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 stehen. Die Gesamtkosten umfassen die Verwaltungsgebühren, die Performancegebühren, die Verwaltungs- und Transferstellengebühren, die Depotbankgebühren sowie sonstige Kosten, wie unter „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ zusammenfassend angegeben.

Für im Laufe des Jahres aufgelegte Anteilsklassen wurde die Gesamtkostenquote annualisiert.

Anmerkung 22 – Weltweite Kreditlinie (Global Credit Facility)

Mit Wirkung zum 3. Februar 2023 nahm die Gesellschaft, zusammen mit anderen in Europa und den Vereinigten Staaten eingetragenen Investmentfonds, die von Franklin Templeton Investments verwaltet werden (einzeln „der Kreditnehmer“; gemeinsam „die Kreditnehmer“), eine gemeinsame, syndizierte, vorrangige unbesicherte Kreditlinie in der Gesamthöhe von 2.675 Millionen USD auf (weltweite Kreditlinie), um für die Kreditnehmer eine Geldquelle zu schaffen, aus der sie vorübergehend und in Notfällen schöpfen können, wozu auch die Fähigkeit zählt, künftige unvorhergesehene oder ungewöhnlich große Rücknahmeanträge bedienen zu können.

Gemäß den Bedingungen der weltweiten Kreditlinie hat die Gesellschaft, zusätzlich zu den Zinsen für jeden seitens der Gesellschaft aufgenommenen Kreditbetrag und anderen seitens der Gesellschaft entstandenen Kosten, ihren Anteil an den Gebühren und Kosten zu tragen, die im Zusammenhang mit der Einführung und Aufrechterhaltung der weltweiten Kreditlinie entstehen, und zwar auf der Grundlage ihres relativen Anteils am Gesamtvermögen aller Kreditnehmer, einschließlich einer jährlichen Bereitstellungsgebühr, die auf dem Anteil des nicht genutzten Teils dieser weltweiten Kreditlinie beruht.

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 hat die Gesellschaft die weltweite Kreditlinie nicht in Anspruch genommen.

Anmerkung 23 – Abkürzungen

Länder

AUS	Australien	DEU	Deutschland	ITA	Italien	SGP	Singapur
BMD	Bermuda	DNK	Dänemark	JPN	Japan	SP	Supranational
BRA	Brasilien	FRA	Frankreich	KOR	Korea	SWE	Schweden
CAN	Kanada	GBR	Vereinigtes Königreich	MEX	Mexiko	TWN	Taiwan
CHE	Schweiz	HKG	Hongkong	NLD	Niederlande	USA	Vereinigte Staaten von Amerika
CHN	China	IRL	Irland	NOR	Norwegen		
CYM	Cayman-Inseln	ISR	Israel	NZL	Neuseeland		

Währungen

AUD	Australischer Dollar	EUR	Euro	MXN	Mexikanischer Peso	USD	US-Dollar
BRL	Brasilianischer Real	GBP	Britisches Pfund	NOK	Norwegische Krone	ZAR	Südafrikanischer Rand
CAD	Kanadischer Dollar	HKD	Hongkong-Dollar	NZD	Neuseeland-Dollar		
CHF	Schweizer Franken	JPY	Japanischer Yen	PLN	Polnischer Zloty		
DKK	Dänische Krone	KRW	Südkoreanischer Won	SEK	Schwedische Krone		

Anmerkung 24 – Zusätzliche Informationen

Bis zum 2. Oktober 2022 wurden die Dienstleistungen der Register- und Transferstelle intern von der Verwaltungsgesellschaft, Franklin Templeton International Services S.à r.l., erbracht. Mit Wirkung vom 3. Oktober 2022 wurde die Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. als Register- und Transferstelle der Gesellschaft ernannt.

Anmerkung 25 – Ereignisse nach dem Stichtag

Der Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund wurde am 15. Mai 2023 geschlossen.

Wertpapieraufstellung zum 31. März 2023

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND				
	AKTIEN				
	Raumfahrt u. Verteidigung				
106.620	Maxar Technologies, Inc.	USA	USD	5.444.017	3,47
				5.444.017	3,47
	Banken				
144.400	First Horizon Corp.	USA	USD	2.567.432	1,63
71.526	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander, ADR	MEX	USD	484.231	0,31
5.464	First Horizon Corp. Vorzugspapier 6,5 %	USA	USD	120.700	0,08
72.558	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	MEX	MXN	98.046	0,06
				3.270.409	2,08
	Biotechnologie				
84.751	Horizon Therapeutics plc	USA	USD	9.249.724	5,89
				9.249.724	5,89
	Kapitalmärkte				
104.079	Focus Financial Partners, Inc. 'A'	USA	USD	5.398.578	3,44
173.856	Canaccord Genuity Group, Inc.	CAN	CAD	1.408.600	0,90
36.968	Churchill Capital Corp. VII 'A'	USA	USD	374.855	0,24
36.149	Khosla Ventures Acquisition Co.	USA	USD	366.551	0,23
13.855	Valor Latitude Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	142.014	0,09
3.517	Churchill Capital Corp. VI 'A'	USA	USD	35.557	0,02
855	Apollo Strategic Growth Capital II	USA	USD	8.764	–
				7.734.919	4,92
	Chemikalien				
35.331	Novozymes A/S 'B'	DNK	DKK	1.809.060	1,15
				1.809.060	1,15
	Vertrieb u. Einzelhandel im Bereich Basiskonsumgüter				
77.935	Albertsons Cos., Inc. 'A'	USA	USD	1.619.489	1,03
				1.619.489	1,03
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen				
290.009	Radius Global Infrastructure, Inc.	USA	USD	4.254.432	2,71
25.455	Vantage Towers AG	DEU	EUR	934.409	0,59
				5.188.841	3,30
	Stromversorger				
519.962	Origin Energy Ltd.	AUS	AUD	2.895.713	1,84
				2.895.713	1,84
	Elektronische Ausrüstung, Geräte u. Komponenten				
168.913	Hollysys Automation Technologies Ltd.	CHN	USD	2.927.262	1,86
20.330	National Instruments Corp.	USA	USD	1.065.495	0,68
				3.992.757	2,54
	Energie – Ausrüstung u. Dienstleistungen				
275.044	John Wood Group plc	GBR	GBP	680.989	0,43
				680.989	0,43
	Unterhaltung				
49.824	Activision Blizzard, Inc.	USA	USD	4.264.436	2,72
21.900	World Wrestling Entertainment, Inc. 'A'	USA	USD	1.998.594	1,27
86.467	Manchester United plc 'A'	GBR	USD	1.915.244	1,22
54.698	AMC Entertainment Holdings, Inc. Vorzugspapier 0 %	USA	USD	80.406	0,05
14.030	MGM Holdings, Inc.	USA	USD	64.363	0,04
				8.323.043	5,30
	Aktien-Immobilienfonds (REITs)				
74.465	Indus Realty Trust, Inc.	USA	USD	4.936.285	3,14
				4.936.285	3,14
	Finanzdienstleistungen				
2.990.885	Pushpay Holdings Ltd.	NZL	NZD	2.613.999	1,66
172.876	MoneyGram International, Inc.	USA	USD	1.801.368	1,15
				4.415.367	2,81

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (Fortsetzung)

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
Lebensmittel					
133.776	United Malt Group Ltd.	AUS	AUD	427.557	0,27
				427.557	0,27
Landtransport					
139.255	US Xpress Enterprises, Inc. 'A'	USA	USD	827.175	0,53
				827.175	0,53
Medizinische Geräte u. Ausstattung					
259.094	Apollo Endosurgery, Inc.	USA	USD	2.570.213	1,64
10.256	NuVasive, Inc.	USA	USD	423.675	0,27
				2.993.888	1,91
Gesundheitsdienstleister u. -dienstleistungen					
163.387	Synlab AG	DEU	EUR	1.700.841	1,08
22.884	Oak Street Health, Inc.	USA	USD	885.153	0,57
				2.585.994	1,65
Hotels, Restaurants u. Freizeitzentren					
936.940	Autogrill SpA	ITA	EUR	6.711.785	4,27
289.502	F45 Training Holdings, Inc.	USA	USD	335.822	0,22
				7.047.607	4,49
Unabhängige Energie- und erneuerbare Elektrizitätsproduzenten					
26.738	Energy Harbor Corp.	USA	USD	2.090.911	1,33
				2.090.911	1,33
Versicherungen					
64.632	Argo Group International Holdings Ltd.	USA	USD	1.893.071	1,21
				1.893.071	1,21
IT-Dienste					
56.600	Vnet Group, Inc., ADR	CHN	USD	183.384	0,12
				183.384	0,12
Medien					
263.961	Shaw Communications, Inc. 'B'	CAN	CAD	7.898.322	5,03
64.914	TEGNA, Inc.	USA	USD	1.097.696	0,70
29.904	Shaw Communications, Inc. 'B'	CAN	USD	894.429	0,57
485.614	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USA	USD	582.737	0,37
				10.473.184	6,67
Metalle u. Bergbau					
1.892.344	Yamana Gold, Inc.	CAN	USD	11.070.212	7,05
518.231	OZ Minerals Ltd.	AUS	AUD	9.759.708	6,21
190.304	Newcrest Mining Ltd.	AUS	USD	3.384.652	2,16
				24.214.572	15,42
Pharmazeutika					
68.300	Provention Bio, Inc.	USA	USD	1.646.030	1,05
18.362	Amryt Pharma plc, ADR	GBR	USD	267.718	0,17
				1.913.748	1,22
Fachdienstleistungen					
204.172	Atlas Technical Consultants, Inc.	USA	USD	2.488.857	1,58
				2.488.857	1,58
Halbleiter u. Halbleiterausrüstung					
40.434	Tower Semiconductor Ltd.	ISR	USD	1.717.232	1,09
6.600	Silicon Motion Technology Corp., ADR	TWN	USD	432.432	0,28
				2.149.664	1,37
Software					
443.614	Qualtrics International, Inc. 'A'	USA	USD	7.909.638	5,04
385.665	Momentive Global, Inc.	USA	USD	3.594.398	2,29
419.052	Cvent Holding Corp.	USA	USD	3.503.275	2,23
249.422	Sumo Logic, Inc.	USA	USD	2.988.075	1,90
69.642	Magnet Forensics, Inc.	CAN	CAD	2.277.085	1,45
1.102.296	Infomedia Ltd.	AUS	AUD	1.103.895	0,70
				21.376.366	13,61
Facheinzelhandel					
67.437	TravelCenters of America, Inc.	USA	USD	5.833.300	3,71
				5.833.300	3,71

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (Fortsetzung)

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
	Handels- u. Vertriebsgesellschaften				
106.468	Univar Solutions, Inc.	USA	USD	3.729.574	2,37
				<u>3.729.574</u>	<u>2,37</u>
	AKTIEN INSGESAMT			<u>149.789.465</u>	<u>95,36</u>
	OPTIONSSCHEINE				
	Kapitalmärkte				
30.385	Rosecliff Acquisition Corp. I 31/12/2027	USA	USD	2.738	0,01
20.228	Digital Transformation Opportunities Corp. 31/03/2028	USA	USD	1.448	–
5.341	Social Leverage Acquisition Corp. I 17/02/2028	USA	USD	601	–
	Sustainable Development Acquisition I Corp.				
6.201	31/12/2028	USA	USD	574	–
2.273	Jaws Mustang Acquisition Corp. 30/01/2026	USA	USD	247	–
4.618	Valor Latitude Acquisition Corp. 31/12/2028	USA	USD	184	–
828	RMG Acquisition Corp. III 31/12/2027	USA	USD	128	–
165	CC Neuberger Principal Holdings III 31/12/2027	USA	USD	34	–
				<u>5.954</u>	<u>0,01</u>
	Elektronische Ausrüstung, Geräte u. Komponenten				
8.514	Movella Holdings, Inc. 31/12/2027	USA	USD	1.234	–
				<u>1.234</u>	<u>–</u>
	IT-Dienste				
2.095	Core Scientific, Inc. 19/01/2027	USA	USD	272	–
				<u>272</u>	<u>–</u>
	Medien				
106	Innovid Corp. 31/12/2027	ISR	USD	12	–
				<u>12</u>	<u>–</u>
	OPTIONSSCHEINE INSGESAMT			<u>7.472</u>	<u>0,01</u>
	ANLEIHEN				
	Unternehmensanleihen				
3.000.000	Seaspan Corp., Reg. S, 144A 6,5 % 29/04/2026	HKG	USD	3.028.050	1,93
				<u>3.028.050</u>	<u>1,93</u>
	ANLEIHEN INSGESAMT			<u>3.028.050</u>	<u>1,93</u>
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			<u>152.824.987</u>	<u>97,30</u>
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN				
	ANLEIHEN				
	Wandelanleihen				
1.712.000	Oak Street Health, Inc. 0 % 15/03/2026	USA	USD	1.695.533	1,08
				<u>1.695.533</u>	<u>1,08</u>
	ANLEIHEN INSGESAMT			<u>1.695.533</u>	<u>1,08</u>
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT			<u>1.695.533</u>	<u>1,08</u>
	ANLAGEN INSGESAMT			<u>154.520.520</u>	<u>98,38</u>

Wertpapieraufstellung zum 31. März 2023

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND				
	ANLEIHEN				
	Unternehmensanleihen				
3.525.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN 10.392 % 15/05/2028	BMD	USD	3.256.836	2,60
2.125.000	SD Re Ltd., 144A, FRN 14.086 % 07/15/2030	BMD	USD	2.121.334	1,69
2.175.000	Northshore Re II Ltd., 144A, FRN 10.434 % 01/08/2027	BMD	USD	2.094.362	1,67
1.975.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN 11.052 % 15/05/2028	BMD	USD	1.719.534	1,37
1.750.000	Acorn Re Ltd., 144A, FRN 7.232 % 07/05/2025	BMD	USD	1.674.488	1,33
1.750.000	Tailwind RE Ltd., 144A, FRN 8.75 % 07/04/2028	BMD	USD	1.603.700	1,28
1.500.000	Tailwind RE Ltd., 144A, FRN 11.093 % 07/04/2028	BMD	USD	1.360.463	1,08
975.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN 10.632 % 15/05/2028	BMD	USD	899.218	0,72
900.000	Easton Re Pte. Ltd., 144A, FRN 9.262 % 08/01/2027	SGP	USD	879.705	0,70
925.000	Herbie Re Ltd., 144A, FRN 11.414 % 08/01/2025	BMD	USD	837.495	0,67
775.000	Titania RE Ltd., 144A, FRN 9.615 % 21/06/2028	BMD	USD	718.444	0,57
750.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN 16.441 % 07/04/2025	BMD	USD	649.406	0,52
675.000	Wrigley Re Ltd., 144A, FRN 7.099 % 08/07/2025	BMD	USD	646.819	0,52
750.000	Blue Halo Re Ltd., 144A, FRN 14,482 % 24/02/2025	BMD	USD	568.125	0,45
525.000	Alamo Re II Pte. Ltd., 144A, FRN 10.234 % 08/06/2027	SGP	USD	529.331	0,42
325.000	Kilimanjaro III Re Ltd., 144A, FRN 14.489 % 19/12/2027	BMD	USD	309.229	0,25
200.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd., 144A, FRN 7.341 % 06/06/2028	CYM	USD	183.545	0,15
				20.052.034	15,99
	Supranational				
2.813.000	International Bank for Reconstruction & Development, 144A, FRN 11.574 % 13/07/2024	SP	USD	2.769.328	2,21
1.850.000	International Bank for Reconstruction & Development, 144A, FRN 15.074 % 13/07/2024	SP	USD	1.764.808	1,41
1.750.000	International Bank for Reconstruction & Development, 144A, FRN 9.625 % 31/03/2026	SP	USD	1.757.685	1,40
1.250.000	International Bank for Reconstruction & Development, 144A, FRN 14.074 % 13/06/2024	SP	USD	1.256.249	1,00
1.175.000	International Bank for Reconstruction & Development, 144A, FRN 8.574 % 13/06/2024	SP	USD	1.173.061	0,93
				8.721.131	6,95
	ANLEIHEN INSGESAMT			28.773.165	22,94
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			28.773.165	22,94
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN				
	ANLEIHEN				
	Unternehmensanleihen				
4.000.000	SD Re Ltd., 144A, FRN 13.586 % 19/11/2031	BMD	USD	3.857.500	3,08
3.768.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN 7.833 % 22/03/2028	BMD	USD	3.580.071	2,85
3.575.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN 8.804 % 07/06/2028	BMD	USD	3.480.620	2,78
3.250.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN 17,714 % 24/02/2026	USA	USD	3.258.369	2,60
2.675.000	Sakura RE Ltd., 144A, FRN 8.486 % 07/04/2029	BMD	USD	2.563.921	2,04
2.500.000	Long Point Re IV Ltd., 144A, FRN 9,031 % 01/06/2026	CYM	USD	2.463.813	1,96
2.250.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN 11,779 % 06/12/2025	BMD	USD	2.268.619	1,81
2.250.000	Phoenician Re Ltd., 144A, FRN 7.63 % 14/12/2024	BMD	USD	2.134.463	1,70
1.825.000	Torrey Pines Re Pte. Ltd., 144A, FRN 8.702 % 07/06/2029	BMD	USD	1.781.839	1,42
1.800.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN 8.716 % 07/12/2027	BMD	USD	1.774.215	1,41
1.750.000	Hypatia Ltd., 144A, FRN 9.5 % 08/04/2030	BMD	USD	1.756.387	1,40
1.750.000	Locke Tavern Re Ltd., 144A, FRN 4.75 % 09/04/2026	BMD	USD	1.756.388	1,40
1.775.000	Torrey Pines Re Pte. Ltd., 144A, FRN 9.552 % 07/06/2029	BMD	USD	1.715.848	1,37
1.750.000	Nakama Re Pte. Ltd., 144A, FRN 7.153 % 13/10/2026	SGP	USD	1.671.556	1,33
1.750.000	Black Kite Re Ltd., 144A, FRN 11,741 % 09/06/2025	HKG	USD	1.662.106	1,33
1.675.000	Kendall Re Ltd., 144A, FRN 8.636 % 02/05/2028	BMD	USD	1.557.666	1,24
1.500.000	Residential Reinsurance 2022 Ltd., 144A, FRN 11.841 % 06/12/2029	CYM	USD	1.497.450	1,19
1.500.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN 9,776 % 16/06/2025	BMD	USD	1.443.000	1,15
1.500.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN 9,613 % 28/03/2029	BMD	USD	1.419.637	1,13

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund (Fortsetzung)
(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
1.500.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN 13,232 % 12/05/2025	USA	USD	1.400.400	1,12
	Atlas Capital Reinsurance 2022 DAC, 144A, FRN				
1.500.000	14.339 % 06/06/2028	IRL	USD	1.391.587	1,11
1.250.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN 15.029 % 06/12/2025	BMD	USD	1.270.281	1,01
1.250.000	Lightning Re, 144A, FRN 15.43 % 31/03/2030	USA	USD	1.254.062	1,00
1.250.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN 12.482 % 19/05/2025	BMD	USD	1.182.281	0,94
1.000.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN 11.086 % 07/12/2027	BMD	USD	993.625	0,79
	Commonwealth RE Ltd., 144A, FRN				
1.000.000	8.138 % 08/07/2025	BMD	USD	967.475	0,77
1.000.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN 11.982 % 07/06/2025	BMD	USD	950.525	0,76
1.000.000	Matterhorn Re Ltd., 144A, FRN 10.075 % 24/03/2025	BMD	USD	887.575	0,71
750.000	Mona Lisa Re Ltd., 144A, FRN 17.184 % 08/01/2030	BMD	USD	747.900	0,60
750.000	Torrey Pines Re Ltd., 144A, FRN 9.782 % 06/06/2025	BMD	USD	734.438	0,59
750.000	Catahoula II Re Pte. Ltd., 144A, FRN 9.5 % 16/06/2025	SGP	USD	686.119	0,55
675.000	Kendall Re Ltd., 144A, FRN 10.876 % 02/05/2028	BMD	USD	631.581	0,50
	Sussex Capital UK Pcc Ltd., 144A, FRN				
675.000	12.759 % 08/01/2028	GBR	USD	620.342	0,49
750.000	Hestia Re Ltd., 144A, FRN 14.184 % 22/04/2025	BMD	USD	618.750	0,49
675.000	Herbie Re Ltd., 144A, FRN 13.814 % 08/07/2027	BMD	USD	618.047	0,49
500.000	Veraison Re Ltd., 144A, FRN 7.397 % 10/03/2031	BMD	USD	501.500	0,40
500.000	Sakura RE Ltd., 144A, FRN 18.121 % 06/01/2030	BMD	USD	500.250	0,40
500.000	Topanga Re Ltd., 144A, FRN 16.8 % 08/01/2028	BMD	USD	449.075	0,36
425.000	Sierra Ltd., 144A, FRN 7.432 % 31/01/2025	BMD	USD	416.553	0,33
425.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN 11.226 % 04/05/2027	BMD	USD	407.904	0,33
325.000	Sierra Ltd., 144A, FRN 9.482 % 31/01/2025	BMD	USD	316.412	0,25
250.000	SD Re Ltd., 144A, FRN 13.086 % 19/11/2031	BMD	USD	238.088	0,19
200.000	Hypatia Ltd., 144A, FRN 12.107 % 07/06/2023	BMD	USD	201.355	0,16
200.000	Blue Halo Re Ltd., 144A, FRN 17.982 % 29/06/2026	BMD	USD	196.775	0,16
37.544	Frontline Re Ltd., 144A, FRN 4.876 % 06/07/2026	BMD	USD	26.656	0,02
20.000	FloodSmart Re Ltd., 144A, FRN 19.693 % 27/02/2026	BMD	USD	13.250	0,01
209.000	Pelican IV Re Ltd., 144A, FRN 10.294 % 07/05/2027	BMD	USD	3.673	–
				59.869.947	47,72
	ANLEIHEN INSGESAMT			59.869.947	47,72
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT				
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE WEDER AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND NOCH AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			59.869.947	47,72
	ANLEIHEN				
	Unternehmensanleihen				
10.938	Putnam Re Pte. Ltd., 144A, FRN 10.19 % 07/06/2028 §**	USA	USD	–	–
				–	–
	ANLEIHEN INSGESAMT			–	–
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE WEDER AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND NOCH AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT			–	–
	ANLAGEN INSGESAMT			88.643.112	70,66

§ Diese Anleihen sind gegenwärtig in Verzug geraten.

** Diese Wertpapiere werden einer marktgerechten Bewertung unterzogen.

Wertpapieraufstellung zum 31. März 2023

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND				
	AKTIEN				
	Automobile				
163	BYD Co. Ltd., ADR	CHN	USD	9.591	0,37
				9.591	0,37
	Getränke				
380	PepsiCo, Inc.	USA	USD	69.274	2,67
982	Monster Beverage Corp.	USA	USD	53.038	2,04
				122.312	4,71
	Kapitalmärkte				
198	Moody's Corp.	USA	USD	60.592	2,34
232	Morgan Stanley	USA	USD	20.370	0,78
116	Raymond James Financial, Inc.	USA	USD	10.819	0,42
				91.781	3,54
	Chemikalien				
560	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	125.871	4,85
				125.871	4,85
	Vertrieb u. Einzelhandel im Bereich Basiskonsumgüter				
818	Kroger Co. (The)	USA	USD	40.385	1,56
				40.385	1,56
	Vertriebsgesellschaften				
269	Pool Corp.	USA	USD	92.116	3,55
				92.116	3,55
	Finanzdienstleistungen				
207	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	75.226	2,90
				75.226	2,90
	Lebensmittel				
209	Hershey Co. (The)	USA	USD	53.172	2,05
3	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHE	CHF	35.432	1,37
				88.604	3,42
	Landtransport				
1.599	Canadian Pacific Railway Ltd.	CAN	USD	123.027	4,74
3.577	CSX Corp.	USA	USD	107.096	4,13
436	Union Pacific Corp.	USA	USD	87.749	3,38
				317.872	12,25
	Langlebige Haushaltsgüter				
805	Skyline Champion Corp.	USA	USD	60.560	2,33
				60.560	2,33
	Versicherungen				
315	Aon plc 'A'	USA	USD	99.316	3,83
919	WR Berkley Corp.	USA	USD	57.217	2,20
				156.533	6,03
	Biowissenschaften – Hilfsmittel & Dienstleistungen				
150	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	229.531	8,85
88	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	50.721	1,95
				280.252	10,80
	Öl, Gas u. nicht erneuerbare Brennstoffe				
1.470	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	91.772	3,54
				91.772	3,54
	Körperpflegeprodukte				
271	L'Oreal SA	FRA	EUR	121.094	4,67
				121.094	4,67
	Fachdienstleistungen				
71	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USA	USD	6.581	0,25
				6.581	0,25
	Software				
637	Microsoft Corp.	USA	USD	183.647	7,08
				183.647	7,08

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund (Fortsetzung)

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
Fachhandel					
46	Murphy USA, Inc.	USA	USD	11.871	0,46
774	Lands' End, Inc.	USA	USD	7.523	0,29
				<u>19.394</u>	<u>0,75</u>
Textilien, Bekleidung u. Luxusgüter					
40	Hermes International	FRA	EUR	81.010	3,12
				<u>81.010</u>	<u>3,12</u>
AKTIEN INSGESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT				<u>1.964.601</u>	<u>75,72</u>
ANLAGEN INSGESAMT				<u>1.964.601</u>	<u>75,72</u>

Wertpapieraufstellung zum 31. März 2023

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND				
	AKTIEN				
	Automobile Components				
11,815	Autoliv, Inc.	SWE	USD	1.103.048	0,48
				1.103.048	0,48
	Automobiles				
218,745	XPeng, Inc., ADR	CHN	USD	2.430.257	1,05
				2.430.257	1,05
	Construction & Engineering				
139,471	MasTec, Inc.	USA	USD	13.171.641	5,68
66,950	Quanta Services, Inc.	USA	USD	11.156.548	4,81
				24.328.189	10,49
	Electric Utilities				
167,198	Constellation Energy Corp.	USA	USD	13.125.043	5,66
139,504	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	10.752.968	4,63
106,352	Edison International	USA	USD	7.507.388	3,24
370,387	PG&E Corp.	USA	USD	5.989.158	2,58
				37.374.557	16,11
	Electrical Equipment				
402,613	Array Technologies, Inc.	USA	USD	8.809.172	3,80
212,998	Fluence Energy, Inc.	USA	USD	4.313.210	1,86
53,238	NEXTracker, Inc. 'A'	USA	USD	1.930.410	0,83
179,312	FREYR Battery SA	NOR	USD	1.594.084	0,69
89,277	Enovix Corp.	USA	USD	1.331.120	0,57
43,486	Sunrun, Inc.	USA	USD	876.243	0,38
				18.854.239	8,13
	Independent Power and Renewable Electricity Producers				
798,155	AES Corp. (The)	USA	USD	19.219.572	8,29
60,372	NextEra Energy Partners LP	USA	USD	3.667.599	1,58
206,787	Sunnova Energy International, Inc.	USA	USD	3.230.013	1,39
				26.117.184	11,26
	Industrial Conglomerates				
137,941	General Electric Co.	USA	USD	13.187.160	5,69
				13.187.160	5,69
	IT Services				
139,496	GDS Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	2.602.995	1,12
				2.602.995	1,12
	Machinery				
45,525	FANUC Corp.	JPN	JPY	1.644.008	0,71
				1.644.008	0,71
	Multi-Utilities				
151,933	Dominion Energy, Inc.	USA	USD	8.494.574	3,66
				8.494.574	3,66
	Oil, Gas & Consumable Fuels				
240,377	Tellurian, Inc.	USA	USD	295.664	0,13
				295.664	0,13
	Semiconductors & Semiconductor Equipment				
9,653	SolarEdge Technologies, Inc.	USA	USD	2.934.029	1,26
				2.934.029	1,26
	Trading Companies & Distributors				
30,290	Herc Holdings, Inc.	USA	USD	3.450.031	1,49
				3.450.031	1,49
	AKTIEN INSGESAMT				
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT				
				142.815.935	61,58
	ANLAGEN INSGESAMT				
				142.815.935	61,58

Wertpapieraufstellung zum 31. März 2023

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettvermögens
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN				
	ANLEIHEN				
	ABS-Anleihen				
2.800.000	JFIN CLO 2012 Ltd, Series 2012-1A, 144A, FRN 11,258 % 20/07/2028	CYM	USD	2.747.634	8,32
2.000.000	NLY Commercial Mortgage Trust, Series 2019-FL2, 144A, FRN 7,034 % 15/02/2036	USA	USD	1.942.913	5,88
2.120.153	Bayview Financial Acquisition Trust, Series 2006-D, FRN 5,431 % 28/12/2036	USA	USD	1.615.089	4,89
1.550.000	LoanCore Issuer Ltd., Series 2018-CRE1, 144A, FRN 7,634 % 15/05/2028	CYM	USD	1.493.832	4,52
1.500.000	FHLMC STACR, Series 2019-HQA3, 144A, FRN 7,845 % 25/09/2049	USA	USD	1.466.332	4,44
1.427.384	Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2015-RP2, 144A 4,25 % 25/01/2053	USA	USD	1.155.835	3,50
926.802	RALI Trust, Series 2007-QO3, FRN 5,245 % 25/03/2047	USA	USD	1.146.109	3,47
1.090.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2019-R03, 144A, FRN 8,945 % 25/09/2031	USA	USD	1.115.616	3,38
1.479.995	Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3, FRN 5,385 % 25/11/2036	USA	USD	1.094.268	3,31
1.000.000	STACR Trust, Series 2018-DNA3, 144A, FRN 12,595 % 25/09/2048	USA	USD	1.028.939	3,11
810.000	Polo Funding plc, Series 2021-1, Reg. S, FRN 7,328 % 26/09/2046	GBR	GBP	992.946	3,01
969.949	Preferred Residential Securities 06-1 plc, Series 2006-1X, Reg. S, FRN 3,907 % 15/12/2043	GBR	EUR	979.818	2,97
940.000	TRTX Issuer Ltd., Series 2019-FL3, 144A, FRN 7,308 % 15/10/2034	CYM	USD	880.549	2,67
591.511	First Franklin Mortgage Loan Trust, Series 2003-FF1, FRN 7,47 % 25/03/2033	USA	USD	833.912	2,52
858.081	IndyMac INDA Mortgage Loan Trust, Series 2007-AR4, FRN 3,853 % 25/08/2037	USA	USD	698.225	2,11
432.281	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Series 2007- HE3, FRN 5,065 % 25/04/2037	USA	USD	668.881	2,02
553.180	J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2004-A6, FRN 3,528 % 25/12/2034	USA	USD	422.991	1,28
380.869	J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006-A5, FRN 3,702 % 25/08/2036	USA	USD	318.365	0,96
317.028	Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2004-1 5,537 % 25/03/2034	USA	USD	287.025	0,87
377.663	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2003-53, FRN 4,129 % 19/02/2034	USA	USD	282.516	0,86
295.484	Bayview Financial Revolving Asset Trust, Series 2005-A, 144A, FRN 7,631 % 28/02/2040	USA	USD	270.273	0,82
191.307	Banc of America Funding Trust, Series 2004-A, FRN 4,151 % 20/09/2034	USA	USD	169.537	0,51
220.454	Alternative Loan Trust Resecuritization, Series 2006-22R 6.25 % 25/05/2036	USA	USD	132.391	0,40
229.733	Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., Series 1998-AQ1 7 % 25/06/2028	USA	USD	126.957	0,38
153.929	Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2015-RP2, 144A 0 % 25/01/2053	USA	USD	53.686	0,16
62.800	RALI Trust, Series 2005-QA7, FRN 3,88 % 25/07/2035	USA	USD	48.138	0,15
76.418	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-6AR, FRN 3,818 % 25/11/2035	USA	USD	47.911	0,14
46.647	Countrywide, Series 2002-3, FRN 5,585 % 25/05/2032	USA	USD	46.335	0,14
45.513	WaMu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-AR6, FRN 3,737 % 25/08/2036	USA	USD	38.077	0,12
2.722.062	Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2015-RP2, 144A, FRN 0,757 % 25/01/2053	USA	USD	36.300	0,11
47.136	Alternative Loan Trust, Series 2004-J8 0 % 25/09/2034	USA	USD	32.015	0,10
38.035	BCAP LLC Trust, Series 2008-RR2, 144A 5.5 % 25/11/2034	USA	USD	31.627	0,10
22.587	Merrill Lynch Bank Mortgage Loan Trust, Series 2002-3, 144A, FRN 5,884 % 15/04/2026	USA	USD	22.102	0,07

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund (Fortsetzung)

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
21.557	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-AR30, FRN 3.877 % 25/01/2034	USA	USD	15.485	0,05
9.432	Impac CMB Trust, Series 2005-6, FRN 5,97 % 25/10/2035	USA	USD	9.860	0,03
				<u>22.252.489</u>	<u>67,37</u>
	ANLEIHEN INSGESAMT			<u>22.252.489</u>	<u>67,37</u>
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT			22.252.489	67,37
	ANLAGEN INSGESAMT			<u>22.252.489</u>	<u>67,37</u>

Wertpapieraufstellung zum 31. März 2023

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND				
	AKTIEN				
	Allgemeiner Einzelhandel				
1.762	Etsy, Inc.	USA	USD	196.163	0,83
10.452	Coupang, Inc.	KOR	USD	167.232	0,71
98	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	129.170	0,54
				492.565	2,08
	Kommunikationsausrüstung				
899	Ciena Corp.	USA	USD	47.215	0,20
				47.215	0,20
	Unterhaltung				
1.136	Netflix, Inc.	USA	USD	392.465	1,66
631	Activision Blizzard, Inc.	USA	USD	54.007	0,23
367	Spotify Technology SA	USA	USD	49.039	0,21
				495.511	2,10
	Finanzdienstleistungen				
11.105	Block, Inc.	USA	USD	762.358	3,22
2.682	WEX, Inc.	USA	USD	493.193	2,09
660	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	239.851	1,01
13.647	Wise plc 'A'	GBR	GBP	91.615	0,39
226	FleetCor Technologies, Inc.	USA	USD	47.652	0,20
20	Adyen NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	31.869	0,14
				1.666.538	7,05
	Landtransport				
16.938	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	536.935	2,27
				536.935	2,27
	Medizintechnik				
932	Veeva Systems, Inc. 'A'	USA	USD	171.292	0,72
				171.292	0,72
	Hotels, Restaurants u. Freizeitzentren				
11	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	1.368	0,01
				1.368	0,01
	Langlebige Haushaltsgüter				
2.000	Nikon Corp.	JPN	JPY	20.532	0,09
				20.532	0,09
	Versicherungen				
14.504	Trupanion, Inc.	USA	USD	622.077	2,63
				622.077	2,63
	Interaktive Medien u. Dienstleistungen				
2.167	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	459.274	1,94
11.262	Bumble, Inc. 'A'	USA	USD	220.172	0,93
6.018	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	164.111	0,69
876	Alphabet, Inc. 'C'	USA	USD	91.104	0,39
				934.661	3,95
	IT-Dienste				
3.004	VeriSign, Inc.	USA	USD	634.835	2,68
2.478	Okta, Inc.	USA	USD	213.703	0,90
585	MongoDB, Inc.	USA	USD	136.375	0,58
3.022	Squarespace, Inc. 'A'	USA	USD	96.009	0,41
1.111	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	53.262	0,23
				1.134.184	4,80
	Halbleiter u. Halbleiterrausrüstung				
9.622	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	943.052	3,99
6.440	ON Semiconductor Corp.	USA	USD	530.141	2,24
617	Lam Research Corp.	USA	USD	327.084	1,38
1.020	NVIDIA Corp.	USA	USD	283.325	1,20
575	Skyworks Solutions, Inc.	USA	USD	67.839	0,29
1.641	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	67.388	0,28
1.218	Rambus, Inc.	USA	USD	62.435	0,26

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (Fortsetzung)

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Ländercode	Handelswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
352	Nova Ltd.	ISR	USD	36.773	0,16
300	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	36.650	0,15
301	Ulvac, Inc.	JPN	JPY	13.149	0,06
				<u>2.367.836</u>	<u>10,01</u>
	Software				
2.010	HubSpot, Inc.	USA	USD	861.788	3,64
14.956	Dynatrace, Inc.	USA	USD	632.639	2,68
3.640	Atlassian Corp. 'A'	USA	USD	623.059	2,64
1.757	Microsoft Corp.	USA	USD	506.543	2,14
2.352	Datadog, Inc. 'A'	USA	USD	170.896	0,72
1.423	Splunk, Inc.	USA	USD	136.437	0,58
904	Ceridian HCM Holding, Inc.	USA	USD	66.191	0,28
311	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	62.119	0,26
				<u>3.059.672</u>	<u>12,94</u>
	AKTIEN INSGESAMT			<u>11.550.386</u>	<u>48,85</u>
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			11.550.386	48,85
	ANLAGEN INSGESAMT			<u>11.550.386</u>	<u>48,85</u>

Zusätzliche Informationen – ungeprüft

Anlageverwalter

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

Unter-Anlageverwalter

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

CHILTON INVESTMENT COMPANY, INC. (Ehemals
CHILTON INVESTMENT COMPANY, LLC, Umfirmierung am
30. April 2022)
1290 East Main Street
Stamford, CT 06902, USA

WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY, LLP
280 Congress Street
Boston, MA 02210, USA

ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC
10 East 53rd Street, 19th Floor
New York, NY 10022, USA

ELLINGTON GLOBAL ASSET MANAGEMENT, LLC
53 Forest Avenue
Old Greenwich, CT 06870, USA

BARDIN HILL ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT LP
477 Madison Avenue, 8th Floor
New York, NY 10022, USA

EMSO ASSET MANAGEMENT LIMITED
Iron Trades House, 21 Grosvenor Place
London SW1X 7HN, Vereinigtes Königreich.

Anlageverwalter nach Fonds zum 31. März 2023

Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund

Anlageverwalter
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Unter-Anlageverwalter
ACTUSRAYPARTNERS LIMITED

Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund

Anlageverwaltungsgesellschaft
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Anlageverwaltungsgesellschaft
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Unter-Anlageverwalter
BARDIN HILL ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT
L.P. (ehemals BARDIN HILL INVESTMENT PARTNERS L.P.)

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund

Anlageverwaltungsgesellschaft
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC

Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund

Anlageverwaltungsgesellschaft
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Unter-Anlageverwalter
CHILTON INVESTMENT COMPANY, INC.

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Anlageverwaltungsgesellschaft
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Unter-Anlageverwalter
ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC

Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund

Anlageverwaltungsgesellschaft
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Unter-Anlageverwalter
ELLINGTON GLOBAL ASSET MANAGEMENT, LLC

Franklin K2 EMSO Emerging Markets UCITS Fund (am 9. November 2022 aufgelöst)

Anlageverwalter
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Unter-Anlageverwalter
EMSO ASSET MANAGEMENT LIMITED

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

Anlageverwaltungsgesellschaft
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Unter-Anlageverwalter
WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY, LLP

Methode zur Berechnung des Risikos

Gesamtrisiko auf Grundlage des VaR-Ansatzes

Fonds	Marktrisiko	Grenze	Regulatorische VaR-Limitauslastung			Referenz- Portfolio	Modelltyp	Konfidenz- intervall	Besitz- dauer	Beobachtungs- zeitraum	Hebelung*
			Tiefst- wert	Höchst- wert	Durch- schnitt						
Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund	Absoluter VaR	20 % (bzw. 0,2X)	22,22 %	38,50 %	30,15 %	/	Monte-Carlo-Simulation (Hedgemark)	99. Perzentil	20 Tage	12. Dezember 2022 bis 31. März 2023	328,62 %
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	Absoluter VaR	20 % (bzw. 0,2X)	6,04 %	36,36 %	13,31 %	/	Monte-Carlo-Simulation (Hedgemark)	99. Perzentil	20 Tage	1. April 2022 bis 31. März 2023	151,75 %
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	Absoluter VaR	20 % (bzw. 0,2X)	25,88 %	95,06 %	43,58 %	/	Monte-Carlo-Simulation (Hedgemark)	99. Perzentil	20 Tage	1. April 2022 bis 31. März 2023	59,31 %
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	Absoluter VaR	20 % (bzw. 0,2X)	19,53 %	77,75 %	43,41 %	/	Monte-Carlo-Simulation (Hedgemark)	99. Perzentil	20 Tage	1. April 2022 bis 31. März 2023	97,47 %
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	Absoluter VaR	20 % (bzw. 0,2X)	26,66 %	78,16 %	44,03 %	/	Monte-Carlo-Simulation (Hedgemark)	99. Perzentil	20 Tage	1. April 2022 bis 31. März 2023	59,03 %
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	Absoluter VaR	20 % (bzw. 0,2X)	11,04 %	56,85 %	29,24 %	/	Monte-Carlo-Simulation (Hedgemark)	99. Perzentil	20 Tage	1. April 2022 bis 31. März 2023	33,30 %
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	Absoluter VaR	20 % (bzw. 0,2X)	30,56 %	82,70 %	55,81 %	/	Monte-Carlo-Simulation (Hedgemark)	99. Perzentil	20 Tage	1. April 2022 bis 31. März 2023	159,45 %

* Die zur Berechnung der Hebelung verwendete Methode ist die Summe der Nennwerte im Einklang mit CSSF-Rundschreiben 11/512.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFTs) und Total-Return-Swaps (TRS)

Die Gesellschaft geht über ihr während des Berichtszeitraums eingerichtetes Engagement bei Total-Return-Swap-Kontrakten gemäß Artikel 13 der Verordnung Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein. (Wie in Artikel 3 der EU-Verordnung 2015/2365 definiert, umfassen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte unter anderem Pensionsgeschäfte, das Ver- oder Entleihen von Wertpapieren oder Rohstoffen, Buy-Sell-Back-Geschäfte oder Sell-Buy-Back-Geschäfte und Lombardgeschäfte.) Nachfolgend sind detaillierte Informationen zu Total-Return-Swaps aufgeführt.

Globale Daten

Fonds	Fonds- währung	Bruttovolumen		Gesamt
		TRS ¹	% des Nettovermögens	TRS in
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	1.966.588		1,75 %
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	2.123.191		8,98 %

⁽¹⁾ absoluter Wert der unrealisierten Gewinne/Verluste

Total-Return-Swaps, die zehn größten Kontrahenten

Fonds	Fonds- währung	Kontrahenten	Bruttovolumen	
			in Fondswährung	TRS ¹
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	Citibank		5,26,559
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	Citigroup		2.439
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	Deutsche Bank		1.377.769
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	J.P. Morgan		59.821
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	J.P. Morgan		378.851
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	Morgan Stanley		1.744.340

⁽¹⁾ Absoluter Wert der unrealisierten Gewinne/Verluste

Wenn der Fonds mehr als zehn Kontrahenten hat, werden nur die zehn größten Kontrahenten auf der Grundlage ihres Engagements ausgewiesen.

Aggregierte Transaktionsdaten

Total-Return-Swaps, Fälligkeitsprofil und Gründungsland

Fonds	Fonds Währung	Fälligkeit	Gründungsland des Kontrahenten	Bruttovolumen	
				in Fondswährung	TRS ¹
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	1 bis 3 Monate	Vereinigte Staaten von Amerika		59.821
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	USD	3 bis 12 Monate	Vereinigte Staaten von Amerika		1.906.767
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	Über 1 Jahr	Europäische Union		19.781
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	Über 1 Jahr	Japan		25.682
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	USD	Über 1 Jahr	Vereinigte Staaten von Amerika		2.077.728

⁽¹⁾ absoluter Wert der unrealisierten Gewinne/Verluste

Alle an Total-Return-Swap-Kontrakten beteiligten Fonds nutzen eine bilaterale Abwicklung und Clearing mit ihren jeweiligen Kontrahenten.

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

In Bezug auf Total-Return-Swaps erhaltene Sicherheiten können nicht verkauft, erneut investiert oder verbürgt werden.

Aufbewahrung von Sicherheiten

Alle in Verbindung mit Total-Return-Swaps erhaltenen Sicherheiten werden bei J.P. Morgan SE, Niederlassung Luxemburg, verwahrt.

Daten zu Renditen und Kosten

Die Renditen und Kosten aus Total-Return-Swap-Kontrakten werden den Fonds zugerechnet.

Sicherheiten

In der folgenden Tabelle sind die Sicherheiten offengelegt, die zum 31. März 2023 gehalten wurden, um das Kontrahentenrisiko aus OTC-Derivaten zu reduzieren.

Fonds	Kontrahent	Währung der Sicherheiten	Als Sicherheit gehaltene Barmittel	Als Sicherheit gehaltene Staatsanleihen
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	J.P. Morgan	USD	2.690.000	–
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	J.P. Morgan	USD	1.420.000	–
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	J.P. Morgan	USD	3.420.000	–
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	J.P. Morgan	USD	260.000	–

Ausfallgefährdete Wertpapiere

Gemäß Definition im Verkaufsprospekt schließen ausfallgefährdete Wertpapiere notleidende Wertpapiere und Wertpapiere, die von mindestens zwei Ratingagenturen mit CCC oder niedriger bewertet oder, falls sie kein Rating besitzen, als diesen Ratings gleichwertig eingestuft sind und einen Spread über 1.000 Basispunkten aufweisen, ein. Bei Wertpapieren mit einem Spread von mehr als 1.000 Basispunkten jedoch (unabhängig von ihrer Bonität) nimmt der Anlageverwalter zusätzliche Analysen und Überprüfungen vor, insbesondere basierend auf der Entwicklung des Spreads des Wertpapiers und des Ratings anderer Ratingagenturen, um einschätzen zu können, ob das betreffende Wertpapiere als ausfallgefährdet umqualifiziert werden soll. Dieses Verfahren ist im Risikomanagementprozess der Verwaltungsgesellschaft näher beschrieben.

Das Engagement in ausfallgefährdeten Wertpapieren zum 31. März 2023 beträgt:

Fonds	Engagement in % des Nettovermögens
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	0,387 %

Nicht vorstehend genannte Fonds haben mit Stand vom 31. März 2023 kein Engagement in notleidenden Wertpapieren.

Vergütung

Als eine für OGAW zugelassene Verwaltungsgesellschaft hat Franklin Templeton International Services S.à r.l. eine Vergütungsrichtlinie („die Richtlinie“) eingeführt, die für alle von ihr verwalteten OGAW-Fonds gilt. Die Richtlinie soll verhindern, dass übermäßige Risiken eingegangen werden. Die entsprechenden Performance- Managementsysteme umfassen Risikokriterien, die für die hiervon abgedeckten Geschäftsbereiche spezifisch sind. Die Governance-Struktur der Richtlinie zielt darauf ab, interne Interessenkonflikte zu verhindern.

Es gibt definierte Verfahren für die Erstellung, Aktualisierung, Überprüfung und Genehmigung der Richtlinie sowie für die Kommunikation und Umsetzung der Richtlinie. Sowohl die Geschäftsleitung als auch die Personalabteilung, die Compliance-Beauftragten und andere Abteilungen sind in dieses Verfahren eingebunden. Die Richtlinie wird von der Geschäftsführung und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt.

Die feste Vergütung ist definiert als Grundgehalt zuzüglich sonstiger Leistungen, zu denen Pensionsbeiträge, Lebensversicherungsprämien oder Beiträge zur privaten Krankenversicherung zählen können. Die Höhe der festen Vergütung wird in Abhängigkeit von der Komplexität der Aufgabe, dem Grad der Verantwortung, der Leistung und den Marktvergleichsdaten festgelegt. Sie wird regelmäßig überprüft.

Die variable Vergütung ist definiert als jährliche Boni, langfristige Zusagen in Form von gewährten Performance-Anteilen oder Vertriebsbonuszahlungen. Die Höhe der variablen Vergütung richtet sich nach dem Gesamtergebnis des Unternehmens und des Geschäftsbereichs sowie nach der individuellen Leistung.

Die vollständige Richtlinie ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die für Franklin Templeton Alternative Funds relevanten quantitativen Informationen sind nachfolgend aufgeführt.

Gesamtbetrag der während des Geschäftsjahres zum 30. September 2022 von FTIS und Beauftragten gezahlten festen Vergütung*, **, ***	€ 392.963
Gesamtbetrag der während des Geschäftsjahres zum 30. September 2022 von FTIS und Beauftragten gezahlten variablen Vergütung*, **, ***	€ 263.852
Anzahl der Mitarbeiter von FTIS und Beauftragten zum 30. September 2022	549
Gesamtbetrag der während des Geschäftsjahres zum 30. September 2022 von FTIS und Beauftragten an Führungskräfte gezahlten Vergütung*, **, ***	€ 199.531
Von FTIS und Beauftragten an andere Mitarbeiter, die während des Geschäftsjahres zum 30. September 2022 erhebliche Auswirkungen auf das Profil des OGAW hatten, gezahlter Gesamtbetrag*, **, ***	€ 41.561

* Der von FTIS gezahlte Gesamtvergütungsbetrag wurde FTAF auf Basis des Anteils am durchschnittlichen Gesamtnettvermögen der von FTIS während des Geschäftsjahres zum 30. September 2022 verwalteten Fonds zum Monatsende zugewiesen.

** Der von den Beauftragten von FTIS gezahlte Gesamtvergütungsbetrag wurde FTAF auf Basis des Anteils am durchschnittlichen Gesamtnettvermögen der von den Beauftragten von FTIS während des Geschäftsjahres zum 30. September 2022 verwalteten Fonds zum Monatsende zugewiesen.

*** Bei den Beauftragten handelt es sich um Anlageverwaltungsgesellschaften, die aufsichtsrechtlichen Anforderungen unterliegen, die ebenso wirksam sind wie die des Artikels 69(3)(a) der OGAW-Richtlinie.

Portfolio Turnover Rate

Die als Prozentsatz ausgedrückte Portfolioumschlagsrate entspricht dem Gesamtbetrag der Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, verrechnet mit dem Gesamtwert der Zeichnungen und Rücknahmen, geteilt durch das durchschnittliche Nettvermögen des Fonds im Berichtszeitraum. Sie ist gewissermaßen ein Maßstab dafür, wie oft ein Fonds Wertpapiere kauft oder verkauft.

Die Berechnung der Portfolioumschlagsrate ist nicht auf geldmarktnahe Fonds und Geldmarktfonds anwendbar, da diese Rate aufgrund des kurzfristigen Charakters der Anlagen keine Relevanz für diese Fonds hat.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate
Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund	-284,01 %
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	65,50 %
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	465,61 %
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	-1,33 %
Franklin K2 Chilton Equity Long Short UCITS Fund	150,09 %
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	409,77 %
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	75,17 %
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund	207,08 %

Geprüfter Jahresbericht und ungeprüfte Halbjahresberichte

Die geprüften Jahresberichte und ungeprüften Halbjahresberichte werden auf der lokalen Franklin Templeton-Website (www.franklintempleton.lu) zur Verfügung gestellt oder sind auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich; sie werden nur in den Ländern, in denen die dortigen Vorschriften dies erfordern, an eingetragene Anteilhaber versandt. Die vollständigen geprüften Jahresberichte und ungeprüften Halbjahresberichte stehen am eingetragenen Sitz der Gesellschaft zur Verfügung.

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300014KL5NVWP3Z23



FRANKLIN TEMPLETON

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

- Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 38,00% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale umfassen u. a. die Verringerung von Armut, die Förderung einer resilienten und nachhaltigen Infrastruktur, die Eindämmung des Klimawandels und die Anpassung an den Klimawandel. Für die Umsetzung dieser Merkmale investierte der Anlageverwalter in Katastrophenanleihen mit dem Ziel, die von extremen Wetterereignissen, die durch die Auswirkungen des Klimawandels noch verschärft werden, betroffenen Gemeinden zu unterstützen. Er bewarb zudem ökologische und/oder soziale Merkmale durch die Anwendung von Ausschlusskriterien, wie im Folgenden detailliert beschrieben.

Der Fonds verpflichtete sich des Weiteren zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel, das im Einklang steht mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (die „UN SDG“), von 15 %.

- Ziel 1: Keine Armut (das „Keine-Armut-Ziel“) und
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur (das „Industrie, Innovation und Infrastruktur Ziel“).

Auch wenn der Fonds sich nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel im Sinne der Regulierung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) zu halten, versuchte er dennoch einen Beitrag zur Umwelt zu leisten und Ziel 13 Maßnahmen zum Umweltschutz („Maßnahmen-zum-Umweltschutz-Ziel“) zu unterstützen.

Derivate wurden zur Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht eingesetzt.

Es wurde kein Referenzindex bestimmt, um die Erreichung der ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen, die der Fonds bewirbt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- Engagement in Emittenten, die einen positiven Beitrag zu ökologischen und/oder sozialen Ergebnisbereichen im Hinblick auf die UN SDG Ziele Keine Armut, Industrie, Innovation und Infrastruktur und Maßnahmen zum Umweltschutz leisten;
- Engagement in Emittenten, die zur Ausschlussliste in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance („ESG“) gehören; und
- erreichte prozentuale Reduzierung des Anlageuniversums nach Anwendung der Screening-Kriterien.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Wert
Engagement in Emittenten, die positive Beiträge zu E&S-Ergebnissen liefern	37,64%
Engagement in Emittenten, die zur Ausschlussliste gehören	0,00%
Prozentuale Reduzierung des Anlageuniversums	26,56%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da es keine vorherigen Referenzzeiträume gab.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds leisteten einen positiven Beitrag zu sozialen Zielen im Hinblick auf die UN SDG Keine Armut, Industrie, Innovation und Infrastruktur sowie Maßnahmen zum Umweltschutz. Sie deckten spezifische Gefahren ab (Lauffeuer und Überschwemmungen) und boten unterversorgten Gemeinden Versicherungen an.

Die Anlageverwaltung identifizierte vier Kategorien von Katastrophenanleihen mit dem sozialen Nachhaltigkeitsziel, unterversorgten Gebieten einen Versicherungsschutz zu bieten. Sie wurden wie folgt definiert:

- Weltbankanleihen (Keine-Armut-Ziel)

Die Weltbank arbeitete mit Entwicklungsländern zusammen, um das Risiko im Falle einer großen Naturkatastrophe an den Katastrophenanleihemarkt zu übertragen. Bis heute gab es mehrere zügige Auszahlungen auf der Grundlage dieser Anleihen im Hinblick auf Ereignisse in Mexiko und Peru. Diese Anleihen halfen bei der Deckung des erheblichen Versicherungslückenrisikos, das den Unterschied zwischen wirtschaftlichen und versicherten Verlusten darstellte.

- Versicherer letzter Instanz (Industrie, Innovation und Infrastruktur Ziel)

Sie wurden einer Partei angeboten, die als sehr hohes Versicherungsrisiko angesehen wird. Da die Antragsteller von den meisten privaten Versicherern als nicht versicherungsfähig angesehen wurden, konnten sie keine Versicherungspolice zur Deckung ihrer Risiken erhalten, und sicherlich nicht zu wettbewerbsfähigen Marktpreisen. Regierungen sind eingeschritten, um landesweite Versicherer letzter Instanz zu schaffen und so ihrer jeweiligen Bevölkerung anstelle privater Versicherungen, die den Markt verlassen, Versicherungspolice anbieten zu können. Damit schufen die Staaten selbst ihre eigenen Versicherungsunternehmen, die dann wiederum das Verlustrisiko aus ihrer Bilanz an die Katastrophenanleihemärkte übertrugen. Dies gestattete es den Staaten, ihren Einwohnern Versicherungen anzubieten, die sie sich leisten konnten. Aus sozialer Perspektive ermöglichten diese Anleihen die Ausweitung des Versicherungsschutzes mithilfe einer Kapitalmarktlösung, die flexibel genug war, um den Umfang ihrer Wohngebäude- und Gewerbeversicherungsprodukte zu erhöhen.

- Durch Wertpapiere gesicherte Obligationen der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung („IBRD“) und der Europäischen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung („EBRD“) (Industrie, Innovation und Infrastruktur Ziel)

Anleihen und Schuldscheine, die das Schuldscheinprogramm der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (IBRD) und der Europäischen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (EBRD) unterstützten, wodurch Entwicklungsprogramme in Mitgliedstaaten finanziert wurden. Einnahmen aus den Sicherheiten für diese Anleihen wurden von der Weltbank dazu verwendet, nachhaltige Entwicklungsprojekte und -ziele in den Mitgliedstaaten zu finanzieren. Inhaber von Katastrophenanleihen versorgten die Weltbank über Anlagen in den Sicherheiten mit Kapital, damit die Bank wiederum ihren Mitgliedstaaten Leistungen anbieten konnte.

- Klimaanleihen (Maßnahmen-zum-Umweltschutz-Ziel)

Bestimmte Katastrophenanleihen bieten nur unterversicherten Gebieten, die vom Klimawandel betroffen sind, Versicherungsschutz an. Forschungen haben ergeben, dass die beiden vom Klimawandel besonders erhöhten Gefahren von Überschwemmungen und Lauffeuern ausgehen. Diese Anleihen halfen bei der Deckung des erheblichen Versicherungslückenrisikos für Wohngebäude, wobei diese Lücke angesichts der für Lauffeuer und Überschwemmungen relativ niedrigen Versicherungsdurchdringungsquote den Unterschied zwischen wirtschaftlichen und versicherten Verlusten darstellte.

Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von

Der Fonds beobachtete aktiv den Status von Emittenten innerhalb des Universums der Katastrophenanleihen im Hinblick auf die Grundsätze des Global Impact der Vereinten Nationen („UNGC Grundsätze“), zusammen mit dem Status der Emittenten, in die der Fonds investiert ist. Dabei ist anzumerken, dass der Versicherungsschutz innerhalb des Universums im Vergleich zu

Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

traditionellen Anlageklassen relativ niedrig ist. Emittenten von Katastrophenanleihen, welche die Prüfung des Anlageverwalters anhand der UNGC-Grundsätze nicht bestehen, wurden ausgeschlossen.

Nach Meinung des Investment-Teams trugen Katastrophenanleihen grundsätzlich zur Anpassung an den Klimawandel bei, indem die Empfänger dabei unterstützt werden, mit den Folgen des Klimawandels zu leben. Emittenten von Katastrophenanleihen nutzten die Vermögenswerte dazu, um von Naturkatastrophen heimgesuchte Gebiete wieder aufzubauen. Sie haben Anreize, den Wiederaufbau unter Einschluss von Anpassungs- und Risikominderungsmaßnahmen zu leisten, um die Auswirkungen und Risiken des Klimawandels zu entschärfen. Der Anlageverwalter analysierte die Verpflichtung der Emittenten, die von Überschwemmungen und Lauffeuer betroffenen Gebiete unter Berücksichtigung des Prinzips „Do No Significant Harm“ wieder aufzubauen. Insbesondere stellte der Anlageverwalter für die als nachhaltig zu bezeichnenden Anleihen sicher, dass diese nicht solche Projekte versichern, die mit der Gewinnung, Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen oder Kfz-, Gebäude- oder Versicherungen für andere Anlagen verbunden sind, die solchen Zwecken dienen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Anlageverwaltung stellte im Allgemeinen sicher, dass die Nutzung der Einnahmen aus Katastrophenanleihen keine erheblichen Beeinträchtigungen ökologisch oder sozial nachhaltiger Anlageziele verursachten. Da die wesentlichen negativen Auswirkungen (die „PAI-Faktoren“) für die Anlageklasse nur eingeschränkt relevant sind, wurde die Taxonomie zur Beurteilung der Nachhaltigkeit benutzt.

Um negative Auswirkungen zu entschärfen, stellte der Anlageverwalter sicher, dass die versicherten Vermögenswerte nicht für die Produktion umstrittener Waffen oder die Erforschung, Gewinnung, Lagerung, Herstellung oder den Transport fossiler Brennstoffe verwendet wurden.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fonds investierte nicht in Unternehmen, daher war die Ausrichtung an den Leitsätzen für multinationale Unternehmen der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung nicht anwendbar. Der Fonds verpflichtete sich, aktiv den Status von Emittenten innerhalb des Universums der Katastrophenanleihen im Hinblick auf die UNGC-Grundsätze zu beobachten, zusammen mit dem Status der Emittenten, in die der Fonds investiert war. Dabei ist anzumerken, dass der Versicherungsschutz von Emittenten von Katastrophenanleihen im Vergleich zu traditionellen Anlageklassen relativ niedrig war.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte nicht die wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 2022-04-01 - 2023-03-31.

Die Hauptinvestitionen dieses Fonds bei Nichtberücksichtigung von liquiden Mitteln und Derivaten waren:

Größte Investitionen	Sektor	Anteil	Land
ALAMO RE LTD FRN 06/07/2024 144A	Katastrophenanleihen	3,09%	Bermuda
SD RE LTD FRN 11/19/2024 144A	Katastrophenanleihen	3,02%	Bermuda
EVERGLADES RE II LTD FRN 05/14/2024 144A	Katastrophenanleihen	3,01%	Bermuda
CAPE LOOKOUT RE LTD FRN 03/22/2024 144A	Katastrophenanleihen	2,80%	Bermuda
SAKURA RE LTD FRN 04/07/2025 144A	Katastrophenanleihen	2,39%	Bermuda
NORTHSHORE RE II LTD FRN 01/08/2024 144A	Katastrophenanleihen	2,26%	Bermuda
LONG POINT RE IV LTD FRN 06/01/2026 144A	Katastrophenanleihen	2,25%	Bermuda
PHOENICIAN RE LTD FRN 12/14/2024 144A	Katastrophenanleihen	2,18%	Bermuda
SD RE LTD FRN 07/14/2023 144A	Katastrophenanleihen	1,90%	Bermuda
ACORN RE LTD FRN 11/07/2024 144A	Katastrophenanleihen	1,82%	Bermuda
NAKAMA RE PTE LTD FRN 10/13/2026 144A	Katastrophenanleihen	1,74%	Singapur
MATTERHORN RE LTD FRN 12/07/2022 144A	Katastrophenanleihen	1,70%	Bermuda
URSA RE II LTD FRN 06/16/2025 144A	Katastrophenanleihen	1,64%	Bermuda
EVERGLADES RE II LTD FRN 05/14/2024 144A	Katastrophenanleihen	1,63%	Bermuda
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT FRN 03/13/2024 144A	Katastrophenanleihen	0,50%	USA



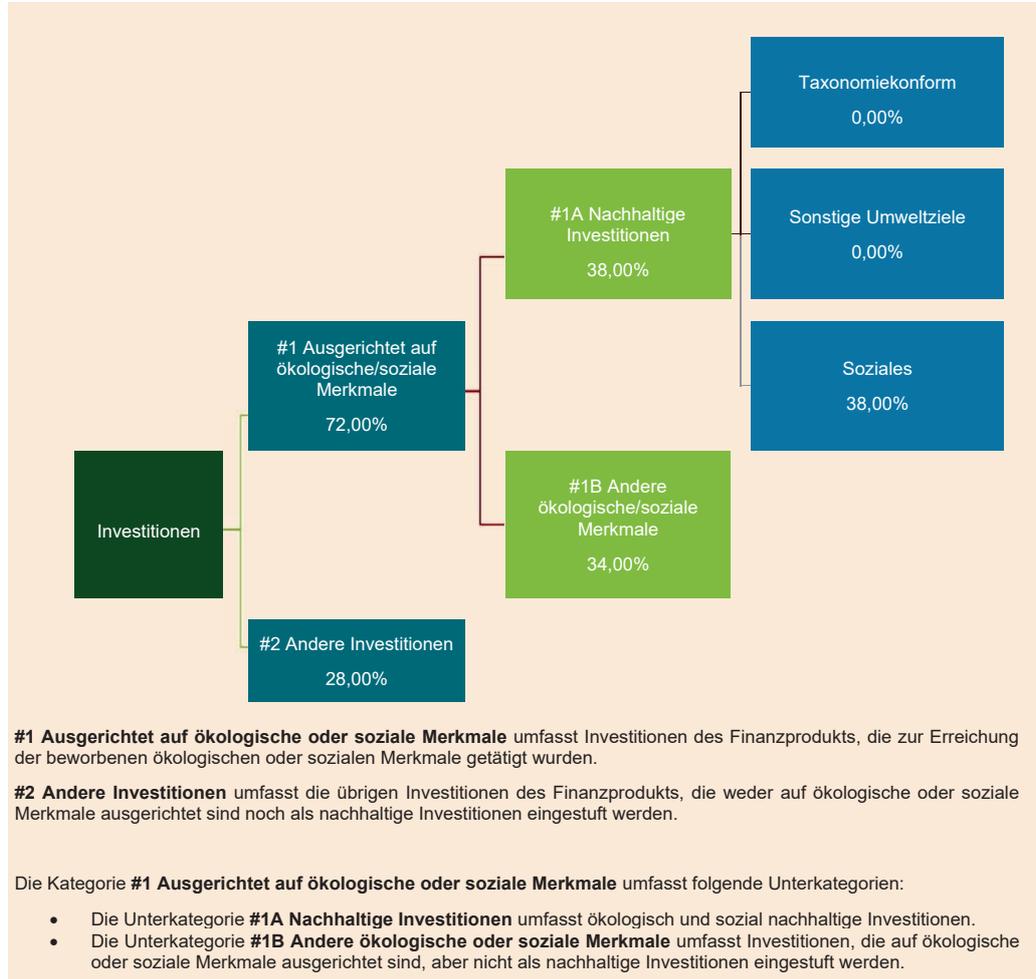
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 38 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Mindestens 72 % des Portfolios des Fonds waren auf die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. Der verbleibende Teil (28 %) war nicht auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet und bestand aus liquiden Mitteln.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	Anteil
Versicherungsgebundene Wertpapiere	71,67%

Wichtigster Teilsektor	Anteil
Katastrophenanleihen	71,67%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

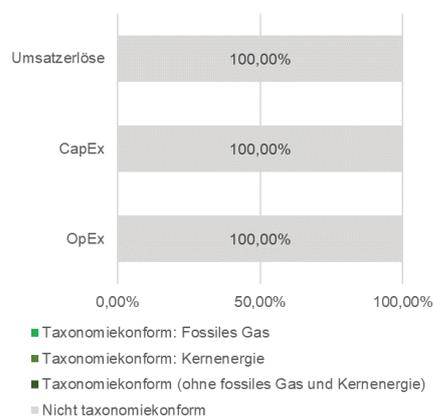
Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

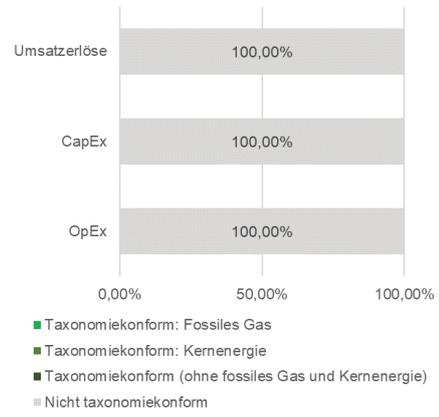
- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100,00 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds investierte nicht in Übergangs- und Stützungstätigkeiten, wie sie in Artikel 16 und Artikel 10(2) der Taxonomie-Verordnung der EU definiert sind.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der auf die EU-Taxonomie und nicht-EU-Taxonomie ausgerichteten Anlagen betrug 0 %.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 38 %.



● **Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Anteil der Anlagen unter „Nr. 2 Sonstige Investitionen“ lag bei 28 % und umfasste liquide Anlagen (zusätzliche liquide Mittel, Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente und/oder Geldmarktfonds), die zur Deckung des täglichen Bedarfs des Fonds gehalten wurden, auf die keine minimalen ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen Anwendung fanden.



● **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Neben der Anlage in Katastrophenanleihen mit dem Ziel, die von extremen Wetterereignissen, welche durch die Auswirkungen des Klimawandels noch verschärft werden, betroffenen Gemeinden zu unterstützen, nahm die Anlageverwaltung die folgenden verbindlichen Elemente in die Anlagestrategie auf:

1. der Ausschluss von Katastrophenanleihen in Bezug auf Lebens- und Hypothekenversicherungen, um nicht zu Begünstigten von Todesfällen oder Zwangsräumungen zu werden;
2. der Ausschluss von Investitionen in Katastrophenanleihen, die in Ländern begeben wurden, welche laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten oder Katastrophenanleihen, bei denen die UNGC-Grundsätze nicht respektiert werden.



● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht zutreffend

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

NEIN

- Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 2,52% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestanden unter anderem im Übergang von fossilen Brennstoffen zu erneuerbarer Energie, Geschlechtergleichstellung durch Geschlechtervielfalt in Leitungs- und Kontrollorganen, Menschenrechte und eine friedliche Gemeinschaft. Der Anlageverwalter versuchte, diese Kriterien zu erfüllen, indem er bestimmte Emittenten und Sektoren ausschloss, und Emittenten mit einem guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Profil („ESG“) bevorzugte. Dieses Profil wurde anhand seiner eigenen ESG-Methode erstellt.

Der Fonds benutzt Derivate-Longpositionen bei einzelnen Aktien, um diese ökologischen und sozialen Merkmale zu bewerben, und verwendet hierzu bei dem zugrunde liegenden Vermögenswert die ESG-Methodik.

Es wurde kein Referenzindex bestimmt, um die Erreichung der ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen, die der Fonds bewirbt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- der Anteil der Unternehmen, die in ausgeschlossenen Sektoren tätig sind oder mit ihnen in Verbindung stehen, und die weiteren Ausschlüsse;
- prozentualer Anteil des Portfolios mit einem Score von mehr als 6,0 auf langfristiger, expositionsgewichteter Basis; und
- die erreichte prozentuale Reduzierung des Anlageuniversums nach Anwendung der Screening-Kriterien.

Das Anlageuniversum des Fonds bestand aus einzelnen öffentlich notierten Aktien, die unter den Codes des S&P Global Industry Classification Standard (GICS) klassifiziert werden: Energie, Grundstoffe, Industrie, Versorger.

Es wurde festgestellt, dass zwischen dem 3. Januar 2023 und dem 18 April 2023 verschiedene vom Fonds gehaltene oder erworbene Anlagen nicht die Anforderung erfüllten, einen Frauenanteil von mindestens 25 % im jeweiligen Vorstand aufzuweisen. Mehrere dieser Namen wurden vom Fonds zu dem Datum gehalten, an dem im Januar 2023 die Prospektbeschränkung in Kraft trat, und einige aktive Investitionen wurden in Unternehmen vorgenommen, die vorher nicht gehalten wurden, und bei denen die Anforderung in Bezug auf die weibliche Vertretung im Vorstand nicht erfüllt wurde.

Aufgrund der Art der Daten war es für das Investment-Team nicht unmittelbar ersichtlich, dass die Namen die Anforderung nicht erfüllten, und die Nichterfüllung der Anforderung wurde erst nach einer internen Untersuchung entdeckt.

Mehrere der Wertpapiere, die von dem Verstoß gegen die Anforderung betroffen waren, wurden in dem Zeitraum verkauft, bevor die Nichterfüllung bestätigt worden war. Für die zum Zeitpunkt der Entdeckung im Portfolio verbliebenen Namen wurde der Verkauf angeordnet, wobei der letzte Verkauf am 3. Mai 2023 vollzogen wurde.

Der Unterbeteiligungsverwalter hat im Auftragsmanagementsystem eine Beschränkung umgesetzt, um weitere Verstöße gegen die Anforderung zu verhindern.

Es wurde eine vollständige Auswirkungsanalyse zu diesen Verstößen durchgeführt, und der Wirtschaftsprüfer des Fonds wurde damit beauftragt, diese Analyse zu überprüfen. Im Ergebnis wurde der Fonds für alle mit diesem Verstoß verbundenen Verluste vollständig entschädigt.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Wert
Engagement in Unternehmen in ausgeschlossenen Sektoren Der Fonds hielt zum 31. März 2023 12,2 % des ausgeschlossenen Faktors Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen. Das langfristige Engagement in den ausgeschlossenen Unternehmen wurde beendet und beträgt zum 3 Mai 2023 0 %.	12,20%
Prozentualer Anteil des Portfolios mit einem Score von mehr als 6,0 auf langfristiger, expositionsgewichteter Basis	78,60%
Erreichte prozentuale Reduzierung des Anlageuniversums nach Anwendung der Screening-Kriterien.	45,50%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da es keine vorherigen Referenzzeiträume gab.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds hatten zum Ziel, die Eindämmung des Klimawandels und die Anpassung an den Klimawandel zu fördern.

Der Fonds war bestrebt, Unternehmen zu fördern, die sich im Wandel befanden und ihre Abhängigkeit von fossilen Brennstoffanlagen reduzierten, insbesondere diejenigen, die Kraftwerkskohle zum Zweck der Energieerzeugung benutzten. Dazu beobachtete der Fonds den Brennstoffmix für die Stromerzeugung der Unternehmen, in die investiert wurde, auf Brutto- und auf prozentualer Basis. Dabei wurden die Unternehmen bevorzugt, die ihre theoretische Kohlekapazität reduzierten und die Nutzung erneuerbarer Quellen vorantrieben.

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden auf die EU-Taxonomie insoweit ausgerichtet, als dass die Wirtschaftsaktivitäten der Unternehmen die Anpassung an den Klimawandel und dessen Eindämmung unterstützten und dabei zugleich den Anforderungen an gute Unternehmensführung und dem Prinzip des „Do No Significant Harm“ („DNSH“) entsprachen. Der Anteil der auf die EU-Taxonomie ausgerichteten Anlagen betrug 2,52 %.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in

Die Bewertung der DNSH-Anforderungen an individuelle Unternehmen, in die investiert wurde, erfolgte vor ihrer Klassifizierung oder Erfassung als nachhaltiges Investment oder als nachhaltiges Engagement.

Die Bedingungen unterschieden sich je nach Geschäftstätigkeit jedes einzelnen Unternehmens, in das investiert wurde, und der Anlageverwalter folgte dabei den Empfehlungen der delegierten Verordnung der Kommission (EU) 2021/2139*, um zu bestimmen, ob diese Wirtschaftstätigkeit keinen erheblichen Schaden in Bezug auf die sonstigen Umweltziele verursachte.

den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*Delegierte Verordnung (EU) 2021/2139 der Kommission über die technischen Prüfkriterien zur Festlegung der Bedingungen, unter denen eine Wirtschaftstätigkeit als wesentlicher Beitrag zur Eindämmung des Klimawandels oder zur Anpassung an den Klimawandel betrachtet wird.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Beurteilung dessen, ob die Anlagen des Fonds den „Do No Significant Harm“-Grundsätzen entsprechen, berücksichtigte der Anlageverwalter alle verpflichtenden PAI-Faktoren („PAI-Faktoren“) von Tabelle 1 in Anhang I der in der SFDR vorgesehenen Regulatory Technical Standards („RTS“), sofern diese für die vom Fonds beabsichtigten Anlagen relevant waren, sowie weitere Datenpunkte, die der Anlageverwalter als Indikatoren für nachteilige Auswirkungen ansah. Der Anlageverwalter führte diese Analyse auf der Ebene jeder einzelnen nachhaltigen Investition durch, sodass die Relevanz und Wesentlichkeit der PAI-Faktoren bei den Anlagen jeweils unterschiedlich waren. Emittenten, die nach Einschätzung des Anlageverwalters gegen diese Indikatoren verstießen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft. Obwohl quantitative Daten bevorzugt wurden, verließ sich der Fonds auch auf qualitative Informationen, insofern sie relevant waren, oder wenn quantitative Daten nicht zugänglich waren. Nach der Investition wurden die Indikatoren jährlich bewertet.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fonds nutzte bei seiner Bewertung externe Ressourcen, darunter die Recherchen von MSCI, ESG Controversies, die sich auf internationale Normen und Vereinbarungen stützen, darunter die Global Impact Grundsätze der Vereinten Nationen (die „UNGC“-Grundsätze), die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Übereinkommen der internationalen Arbeitsorganisation. MSCI ESG boten Input dazu, ob ein Unternehmen in (strukturelle, wiederholte und schwere) Kontroversen oder Verstöße dieser Rahmenwerke involviert war. Der Fonds ergänzte seine eigene Due Diligence und MSCI Research mit seinen internen Recherchen und Analysen.

Laut MSCI verletzte keines der Unternehmen, in die investiert wurde und die als nachhaltige Investition klassifiziert wurden, internationale Vereinbarungen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die folgenden PAI-Faktoren:

- Treibhausgasemissionen,
- CO₂-Fußabdruck,
- Treibhausgasintensität,
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind,
- Anteil des Verbrauchs nicht erneuerbarer Energien,
- Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen,
- Geschlechtervielfalt im Vorstand und
- Verbindung zu umstrittenen Waffen.

Treibhausgas- („THG“) Emissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Intensität

Der Fonds überwachte die Treibhausgasemissionen, den CO₂-Fußabdruck und die Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird. Jedoch meldeten nicht alle Unternehmen Scope 1 und 2 Emissionen, und noch weniger Unternehmen meldeten Scope 3 Emissionen. Für die Unternehmen, in die investiert wurde, und wo Scope 1, 2 oder 3 Emissionen nicht gemeldet wurden, beobachtete der Fonds Schätzungen von MSCI für diese Maße.

Diese PAI-Faktoren waren Teil der ESG- und Bewertungsanalysen, und Indikatoren mit negativem Trend führten zu einem Abschlag in der Bewertungsanalyse.

Engagement in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind

Der Fonds beobachtete das Engagement von Unternehmen, in die investiert wurde, im Hinblick auf den fossilen Brennstoffsektor. Während die aktuellen geopolitischen Ereignisse den Wert von Erdgas in der Zukunft hervorgehoben haben, legte der Fonds besonderes Augenmerk auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten, Ölaktivitäten in der Arktis, Gasaktivitäten in der Arktis sowie Ölsandaktivitäten. Dabei erzielte kein Unternehmen, in das investiert wurde, mehr als 10 % seiner Einnahmen aus einem der oben genannten Bereiche.

Anteil des Verbrauchs nicht erneuerbarer Energien

Der Fonds beobachtete das Engagement beim Konsum nicht erneuerbarer Energie durch Unternehmen, in die investiert wurde. Der Fonds entschied dabei, nicht in Unternehmen zu investieren, deren Stromerzeugung zu mehr als 50 % aus Kohle stammt.

Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Der Fonds beobachtete Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen auf Basis der Zahl der Menschenrechtskontroversen, wie sie von MSCI beobachtet wurden. In Fällen, wo MSCI zu dem Schluss kam, dass das Unternehmen gegen die oben genannten Konventionen verstoßen hat, wurde dieses Unternehmen aus dem Portfolio ausgeschlossen. Ausnahmen wurden nur dann gemacht, wenn der verantwortliche Analyst eine formelle Überprüfung der angeblichen Verstöße vornahm und ausreichende Nachweise finden konnte, dass das Unternehmen nicht an Verstößen gegen die Prinzipien beteiligt war.

Geschlechtervielfalt im Vorstand

Der Fonds ist der Meinung, dass Repräsentation und Vielfalt Schlüsselkomponenten für eine Unternehmensstrategie bilden. Der Fonds verwendet Metriken von MSCI und von Bloomberg, um die Geschlechtervielfalt im Vorstand bei Unternehmen, in die investiert wird, zu messen.

Verbindung zu umstrittenen Waffen

Unternehmen mit einer Verbindung zu umstrittenen Waffen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 2022-04-01 - 2023-03-31.

Die Hauptinvestitionen dieses Fonds bei Nichtberücksichtigung von liquiden Mitteln und Derivaten waren:

Größte Investitionen	Sektor	Anteil	Land
AES CORP	Versorgungsunternehmen	8,07%	USA
CONSTELLATION EN	Versorgungsunternehmen	7,91%	USA
NEXTERA ENERGY	Versorgungsunternehmen	6,94%	USA
QUANTA SERVICES	Industrie	5,10%	USA
MASTEC INC	Industrie	4,57%	USA
ARRAY TECHNOLOGI	Industrie	3,45%	USA
EXELON CORP	Versorgungsunternehmen	3,42%	USA
NEXTERA ENERGY P	Versorgungsunternehmen	3,33%	USA
PG&E CORP	Versorgungsunternehmen	3,02%	USA
HERC HOLDINGS IN	Industrie	2,83%	USA
EDISON INTL	Versorgungsunternehmen	2,63%	USA
GENERAL ELECTRIC	Industrie	2,52%	USA
ELETRORBRAS	Versorgungsunternehmen	2,52%	Brasilien
SUNNOVA ENERGY I	Versorgungsunternehmen	2,46%	USA
KNIGHT-SWIFT TRA	Industrie	2,40%	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

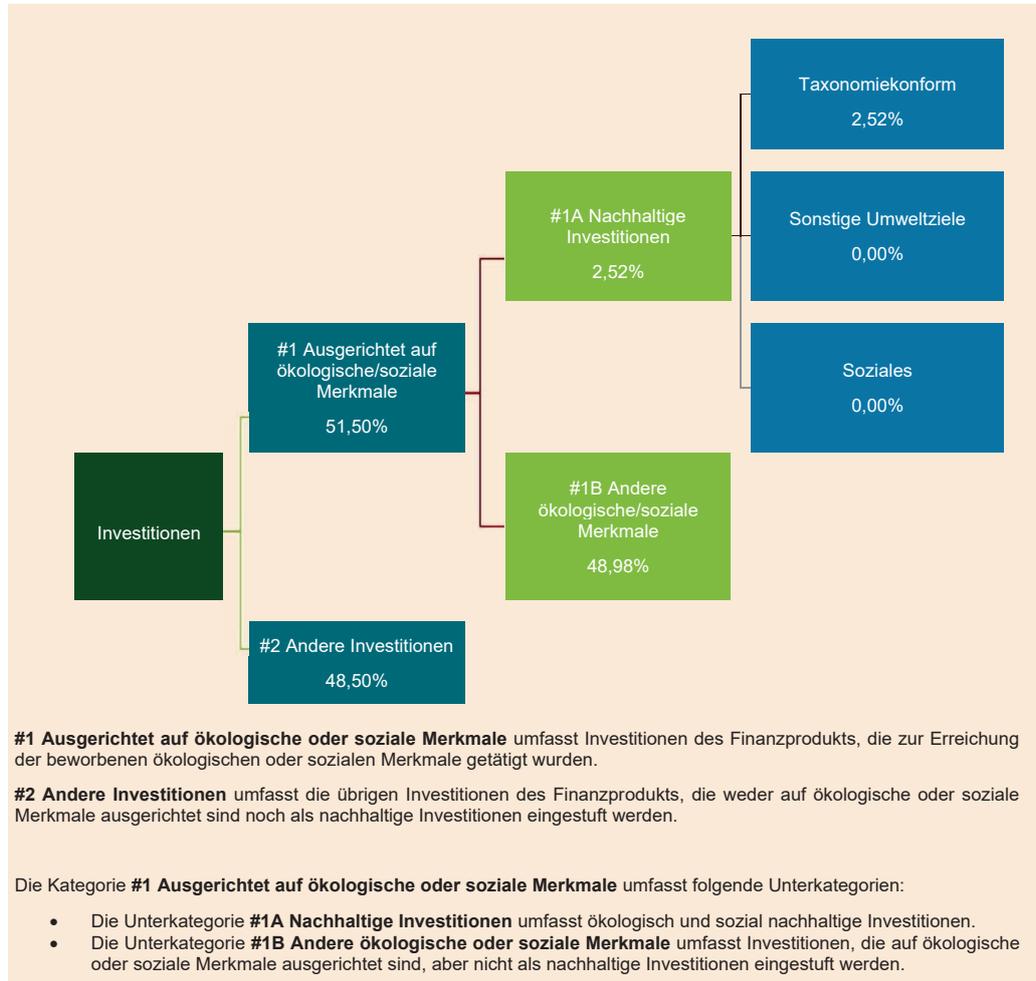
Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen betrug 2,52 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Mindestens 51,50 % des Portfolios des Fonds waren auf die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. Der verbleibende Teil (48,50 %) war nicht auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet und bestand aus liquiden Mitteln sowie aus Derivaten in Form von Swaps, Termingeschäften und Optionskontrakten.

Der Fonds investierte 2,52 % seines Portfolios in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, das auf die Kriterien der EU-Taxonomie ausgerichtet ist.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	Anteil
Versorgungsunternehmen	49,48%
Industrie	36,87%
Informationstechnologie	3,36%
Grundstoffe	1,87%
Energie	1,68%
Zyklische Konsumgüter	1,31%
Gesundheitssektor	0,00%

Wichtigster Teilsektor	Anteil
Versorgungsunternehmen	49,48%
Investitionsgüter	32,95%
Verkehr	3,92%
Grundstoffe	1,87%
Energie	1,68%
Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,66%
Automobile und Komponenten	1,22%
Halbleiter und Halbleiteranlagen	1,22%
Software und Dienstleistungen	0,48%
Gebrauchsgüter und Bekleidung	0,09%
Medizinische Geräte und Dienstleistungen	0,00%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die auf die EU-Taxonomie ausgerichtet sind, lag bei 2,52 %.

Der Anteil der Investitionen des Fonds, die zu jedem der Umweltziele beitragen, war wie folgt:

- Eindämmung des Klimawandels = 2,52 %
- Anpassung an den Klimawandel = 0 %
- Die übrigen Ziele, nämlich die nachhaltige Nutzung von Wasser und Meeresressourcen, Kreislaufwirtschaft, die Verhinderung von Verschmutzung und ein gesundes Ökosystem, lagen bei 0 %.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wird die Einhaltung des oben genannten Prozentsatzes der Taxonomiekonformität von einem Wirtschaftsprüfer oder einem Dritten bestätigt?

Ja

Nein

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 % der Investitionen des Fonds erfolgten in Übergangstätigkeiten und 0 % in ermöglichenden Tätigkeiten im Rahmen der entsprechenden Bedeutung in der EU-Taxonomie.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht auf die EU-Taxonomie ausgerichtet waren, lag bei 0 %.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 0 %.

 **Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Anteil von Anlagen unter „Nr. 2 Sonstige Investitionen“ betrug 48,50 % und umfasste Anlagen in Derivate in Form von Swaps, Termingeschäften, Optionskontrakten und liquiden Mitteln. Engagements in Form von Swaps und Termingeschäften wurden als Barmittelposition behandelt. Engagements in Form von Optionskontrakten wurden auf einer Delta-adjustierten Basis berechnet. Zudem entschied die beabsichtigte Ausrichtung des Optionskontrakts, ob das Engagement als Long- oder als Short-Position gewertet wurde (d. h., eine Long-Put-Position wurde als Short-Position auf Delta-adjustierter Basis gewertet). Diese Positionen wurden zu Absicherungszwecken gehalten und für Zwecke der täglichen Anforderungen des Fonds.

Als solche folgten sie somit keinen minimalen ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Portfoliomanager nahmen die folgenden bindenden Verpflichtungen auf:

1. Ausschluss von Emittenten mit einem Rating von CCC oder darunter gemäß MSCI;
2. Verpflichtung, mindestens 5 % des Portfolios des Fonds in nachhaltige Anlagen zu investieren;
3. 67 % des Portfolios hatten auf langfristiger, expositionsgewichteter Basis des Engagements einen ESG-Score von mehr als 6,0; und
4. Anwendung der ESG-Negativscreens, wie im Abschnitt über die Anlagestrategie ausgeführt.

 **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht zutreffend

Niederlassungen von Franklin Templeton

Weiterführende Informationen zu Franklin Templeton Alternative Funds sind bei den folgenden Büros von Franklin Templeton Investments erhältlich:

EUROPA

Belgien

Franklin Templeton International Services S.à r.l.
Zweigniederlassung Belgien

28, avenue Marnix, 1000 Brüssel
Belgien

Tel.: +32 2 289 62 00 Fax: +32 2 289 62 19
www.franklintempleton.be

Frankreich

Franklin Templeton International Services S.à r.l.,
Niederlassung Frankreich

14, boulevard de la Madeleine
75008 Paris, Frankreich

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

Deutschland und Österreich

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

Mainzer Landstr. 16
Postfach 11 18 03

60325 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel.: +49 (0) 69 272 23 0 Fax: +49 (0) 69 272 23 120
Gebührenfreie Rufnummer in Deutschland: 08 00 0 73 80 02
Gebührenfreie Rufnummer in Österreich: 08 00 29 59 11
www.franklintempleton.de
www.franklintempleton.at

Italien

Franklin Templeton International Services S.à r.l.,
Niederlassung Italien

Corso Italia n.1
20122 Mailand, Italien

Tel.: +39 02 854 591 Fax: +39 02 854 59222
Gebührenfreie Rufnummer in Italien: 800 915 919
www.franklintempleton.it

Luxemburg

Franklin Templeton International Services S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg
B.P. 169, L-2011 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg
Tel.: +352 46 66 67 1 Fax: +352 46 66 76
www.franklintempleton.lu

Spanien

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

José Ortega y Gasset, 29-6°
28006 Madrid, Spanien

Tel.: +34 91 426 3600 Fax: +34 91 577 1857
www.franklintempleton.com.es

Schweden

Franklin Templeton International Services S.à r.l.,
Niederlassung Schweden

Nybrokajen 5
SE-111 48 Stockholm, Schweden

Tel.: +46 8 545 012 30 Fax: +46 8 545 012 39
www.franklintempletonnordic.com

Schweiz

Franklin Templeton Switzerland Ltd

Stockerstrasse 38
CH-8002 Zürich, Schweiz

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

Vereinigtes Königreich von Großbritannien

Franklin Templeton Investment Management Limited

Cannon Place, 78 Cannon Street
London EC4N 6HL, Großbritannien

Tel.: +44 (0) 20 7073 8500 Fax: +44 (0) 20 7073 8700
Gebührenfreie Tel.-Nr. im Vereinigten Königreich: 0800 305 306
www.franklintempleton.co.uk

Franklin Templeton Investment Management Limited

5 Morrison Street, Edinburgh EH3 8BH.

Tel.: +44 (0)131 242 4000 Fax: +44 (0)131 242 4440
Gebührenfreie Tel.-Nr. im Vereinigten Königreich: 0800 305 306
www.franklintempleton.co.uk

Bitte beachten Sie, dass sich die oben angeführten Internetadressen nur an Einwohner der entsprechenden Länder richten. (Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf den jeweiligen Internetseiten.)



**FRANKLIN
TEMPLETON**

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