

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

Société d'investissement à capital variable

31. März 2025



FRANKLIN
TEMPLETON

FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE FUNDS

Société d'investissement à capital variable

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025

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	11
Prüfungsbericht.....	13
Wertentwicklung der Fonds	16
Nettovermögensaufstellung	18
Gewinn- und Verlustrechnung sowie	
Entwicklung des Nettovermögens.....	20
Statistische Informationen	22
Erläuterungen zum Abschluss	24
Wertpapieraufstellung.....	43
Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund ..	43
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund.....	44
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	46
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund.....	49
Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund.....	50
Zusätzliche Informationen – ungeprüft	52
Niederlassungen von Franklin Templeton	65

Allgemeine Informationen

Stand: 31. März 2025

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:

Vorsitz

A. Craig Blair

Verwaltungsratsmitglied

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette

L-1246 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsratsmitglieder

Caroline Carroll

Verwaltungsratsmitglied

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED

Cannon Place, 78 Cannon Street

London EC4N 6HL

Vereinigtes Königreich

Katarzyna Majchrzak (seit 29. August 2024)

Verwaltungsratsmitglied

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette

L-1246 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

William Jackson

Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

2 St Clair Terrace,

Edinburgh EH10 5NW

Vereinigtes Königreich

Hans-J. Wisser (Rücktritt zum 31. Dezember 2024)

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:

VIRTUS PARTNERS FUND SERVICES LUXEMBOURG

S.à r.l.

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

Der Verwaltungsrat

Vorsitz seit 27. März 2024

Atholl Craig Blair

Verwaltungsratsmitglied seit 15. November 2021

Atholl Craig Blair ist Luxembourg Country Head, Conducting Officer und Vorstandsmitglied der Franklin Templeton International Services S.à r.l. Herr Blair ist seit über 20 Jahren in der globalen Finanzdienstleistungsbranche tätig. Als Head of Franklin Templeton International Services S.à r.l. ist er für das Tagesgeschäft des Unternehmensbereichs und der EU-weiten Niederlassungsstruktur verantwortlich. Er ist dafür verantwortlich sicherzustellen, dass die Verwaltungsdienstleistungen erbracht werden, und die delegierten Aufgaben für die internationalen grenzüberschreitenden Produkte von Franklin Templeton, einschließlich OGAW und alternativer Investmentfonds mit Sitz in Luxemburg, Irland und Rumänien, zu überwachen. Er verfügt über ein breites Wissen über die Praktiken der Fondsverwaltung in offenen und geschlossenen Fonds, einschließlich früherer Erfahrungen als benannte Person für eine irische selbstverwaltete Investmentgesellschaft, sowie über umfangreiche Erfahrungen in der Betreuung von Vorständen und Vorstands Ausschüssen von weltweit vertriebenen SICAV- und FTSE-notierten Investmentfonds.

Herr Blair sitzt zudem im Vorstand der Association of the Luxembourg Fund Industry (ALFI) und ist Co-Vorsitzender des ALFI Management Company Technical Committee. Außerdem ist er Mitglied des Beirats von Diversity Project Europe, das Initiativen für Vielfalt, Gleichberechtigung und Inklusion in der Finanzdienstleistungsbranche fördert. Darüber hinaus ist Caroline Verwaltungsratsmitglied bei Franklin Templeton Fonds, Franklin Templeton Alternative Funds, Franklin Templeton Onchain Funds, Franklin Templeton Opportunities Funds, Franklin Templeton Series II Funds und Franklin Templeton Specialised Investment Funds.

Herr Blair besitzt einen MBA von der Manchester Business School, ist Mitglied des Chartered Institute of Management Accountants und hat sein Jurastudium an der Leicester University abgeschlossen.

Mitglieder des Verwaltungsrats

Caroline Carroll

Seit 29. April 2020 Mitglied des Verwaltungsrats und seit 27. März 2024 Vorsitzende.

Caroline Carroll ist Head of Client Experience, EMEA und hat ihr Büro in London. Mit mehr als 30 Jahren Erfahrung und einem kundenorientierten Ansatz besteht ihre Hauptaufgabe darin, das Wachstum und die Entwicklung unseres Geschäfts in der Region zu unterstützen, indem sie unser Kundenwertversprechen erfüllt und Wertpotenzial nutzt, das über Investitionen hinausgeht. Frau Carroll ist für ein Client Experience & Service Team verantwortlich, das eine enge Zusammenarbeit zwischen regionalen und lokalen Kundenserviceteams ermöglicht, um den Kundenservice und das Kundenerlebnis zu verbessern und die Kundenbeziehungen zu vertiefen. Sie arbeitet mit internen Funktionen zusammen, um die Effizienz zu steigern, die Markteinführung zu beschleunigen und die Serviceleistungen für die KundInnen zu verbessern.

Darüber hinaus ist Frau Carroll Mitglied im Verwaltungsrat von Franklin Templeton Global Investors Limited, Franklin Templeton Alternative Funds, Franklin Templeton Onchain Funds, Franklin Templeton Opportunities Funds, Franklin Templeton Series II Funds und Franklin Templeton Specialised Investment Funds.

Sie hat mehr als 30 Jahre Erfahrung im Asset Management. Bevor sie 2002 zu Franklin Templeton kam, war Frau Carroll bei SLC Asset Management, Scottish Widows Investment Partnership und GT Global Investment Funds Limited tätig.

William Jackson

Verwaltungsratsmitglied seit 1. August 2019

Herr Jackson verbrachte den größten Teil seiner beruflichen Laufbahn bei Franklin Templeton und hatte dort bereits verschiedene Funktionen inne, darunter Chief Administration Officer of the Technology & Operations Division, Bank Relationship Management, Data Governance, Fund & Portfolio Accounting, Project Management Office, Managing Director der luxemburgischen Verwaltungsgesellschaft und President der indischen Dienstleistungsgesellschaft.

Er war Mitglied einer Reihe von Unternehmens- und Fonds-Verwaltungsräten von Franklin Templeton im Vereinigten Königreich, in Irland, Luxemburg, Cayman, Polen und Indien. Derzeit ist Herr Jackson Mitglied des Verwaltungsrats von Franklin Templeton International Services S.à r.l. Luxembourg und Mitglied in den Verwaltungsräten verschiedener Fonds, darunter Franklin Templeton OnChain Funds, Franklin Templeton Alternative Funds, Franklin Templeton Opportunities Funds, Franklin Templeton Shariah Funds, Franklin Templeton Series II Funds und Franklin Templeton Specialised Investment Funds.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat (Fortsetzung)

William Jackson (Fortsetzung)

Verwaltungsratsmitglied seit 1. August 2019

Er besitzt einen Abschluss in industrieller Chemie vom Paisley College und ist Mitglied des Chartered Institute of Management Accountants.

Hans J. Wisser*

Mitglied des Verwaltungsrats vom 13. Oktober 2021 bis 31. Dezember 2024

Hans J. Wisser ist Mitglied verschiedener Fonds-Verwaltungsräte bei Franklin Templeton.

Er kam 1995 als Country Manager für Deutschland zu Franklin Templeton. Bevor er 2005 zum Managing Director Europe ernannt wurde, war er für verschiedene Regionen in Europa zuständig. Herr Wisser ist am 30. November 2010 von der Position des Managing Director Europe zurückgetreten, um mehr Zeit für persönliche Interessen zu haben.

Bevor er zu Franklin Templeton kam, war Herr Wisser Geschäftsführer der James Capel (Deutschland) GmbH und neben seinen Aufgaben als Geschäftsführer auch Vorstandsmitglied der James Capel Europe Ltd. Davor war er als Vertriebsleiter für institutionelle Kunden und Mitglied der Geschäftsleitung bei ANZ McCaughan Securities (UK) Ltd. tätig. Vor dieser Tätigkeit war er Vertriebsleiter bei Bain & Company Securities Ltd in London. Insgesamt verfügt er über 30 Jahre Erfahrung in der Finanzbranche.

Herr Wisser erwarb seinen BA in Wirtschaft und Handel an der Fachhochschule für Wirtschaft in Köln, Deutschland.

Mit Wirkung vom 31. Dezember 2024 ist er von seinem Amt als Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft zurückgetreten.

Katarzyna Majchrzak

Verwaltungsratsmitglied seit 29. August 2024

Katarzyna Majchrzak ist Director of Business Operations bei Franklin Templeton International Services S.à r.l. und untersteht direkt dem General Manager. Sie leitet kritische und strategische Projekte und stellt sicher, dass die Interessen von Franklin Templeton International Services S.à r.l. und der Kunden im Mittelpunkt stehen, während gleichzeitig die strategischen Ziele erreicht und die höchsten Standards für Compliance und Governance eingehalten werden.

Ihre Aufgabe besteht darin, eine ganzheitliche, funktionsübergreifende Perspektive in Initiativen einzubringen, um sicherzustellen, dass alle Aspekte berücksichtigt werden, und die unterschiedlichen Bedürfnisse der verschiedenen Teams aufeinander abzustimmen, um kohärente Ergebnisse zu erzielen. Als Change Leader überwacht sie die Governance-Modelle und stellt sicher, dass diese solide sind und mit den sich entwickelnden geschäftlichen und gesetzlichen Anforderungen in Einklang stehen.

Frau Majchrzak ist Mitglied in den Verwaltungsräten verschiedener Fonds, darunter Franklin Templeton OnChain Funds, Franklin Templeton Alternative Funds, Franklin Templeton Opportunities Funds, Franklin Templeton Shariah Funds, Franklin Templeton Series II Funds und Franklin Templeton Specialised Investment Funds.

Mit über 20 Jahren Erfahrung in der Asset-Management-Branche ist sie Expertin für grenzüberschreitendes Finanzrecht und den Vertrieb von OGAW, AIF und MiFID-Produkten. Als ausgebildete Juristin und MBA-Absolventin verbindet sie juristisches Fachwissen mit Geschäftssinn, um den Erfolg voranzutreiben.

** Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied*

Funktionen und Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats werden durch das luxemburgische Recht geregelt. In Bezug auf den Jahresabschluss von Franklin Templeton Alternative Funds („FTAF“ oder „Gesellschaft“) werden die Pflichten der Verwaltungsratsmitglieder durch das Gesetz vom 10. Dezember 2010 über die Buchführung und den Jahresabschluss von Organismen für gemeinsame Anlagen und das Gesetz vom 17. Dezember 2010 in seiner geänderten Fassung über Organismen für gemeinsame Anlagen geregelt.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Funktionen und Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

In einem Anlageverwaltungsvertrag zwischen der Gesellschaft und Franklin Templeton International Services S.à r.l. (die „Verwaltungsgesellschaft“) ist festgelegt, für welche Angelegenheiten die Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zuständig ist. Dazu gehören die Anlageverwaltung des Vermögens der Gesellschaft, die Verwaltung der Gesellschaft und die Umsetzung der Vertriebs- und Marketingpolitik der Gesellschaft.

Vor jeder Verwaltungsratssitzung erhalten die Mitglieder des Verwaltungsrats rechtzeitig ausführliche Informationen, damit sie sich auf die in der Sitzung behandelten Themen vorbereiten können. Bei jeder vierteljährlichen Sitzung sowie bei jeder weiteren Sitzung, bei der dies von Bedeutung sein könnte, erhält der Verwaltungsrat Berichte unter anderem von der Verwaltungsgesellschaft und den Anlageverwaltern, je nach Sachlage. Senior-Vertreter der einzelnen Funktionen nehmen auf Einladung an den Sitzungen des Verwaltungsrats teil, um dem Verwaltungsrat die Möglichkeit zu geben, die ihm vorgelegten Berichte zu hinterfragen.

Der Verwaltungsrat trifft Entscheidungen im Interesse der Gesellschaft und ihrer Anteilsinhaber insgesamt und nimmt nicht an Beratungen oder Beschlussfassungen teil, die zu einem Interessenkonflikt zwischen ihren persönlichen Interessen und denen der Gesellschaft und ihrer Anteilsinhaber führen könnten.

Der Verkaufsprospekt und die Grundsätze der Verwaltungsgesellschaft zu Interessenkonflikten enthalten diesbezüglich weitere Einzelheiten. Die Grundsätze der Verwaltungsgesellschaft zu Interessenkonflikten finden Sie unter dem folgenden Link:

Überblick über die internationalen Richtlinien zu Interessenkonflikten¹

Der Verwaltungsrat und seine Mitglieder können auf Kosten der Gesellschaft unabhängige professionelle Beratung in Anspruch nehmen, wenn sie dies für notwendig erachten.

DER FONDS

Zum 31. März 2025 verfügte die Gesellschaft über ein Nettovermögen von 551,4 Mio. USD (31. März 2024: 570,1 Mio. USD).

Weitere Informationen zum Angebot der Gesellschaft finden Sie in Anmerkung 1.

Nennenswerte Ereignisse

Katarzyna Majchrzak wurde mit Wirkung vom 29. August 2024 als zusätzliches Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt.

Mit Wirkung vom 31. Dezember 2024 ist Hans-J. Wisser von seinem Amt als Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft zurückgetreten.

Corporate Governance und ALFI Code of Conduct

Der Vorstand ist für die Überwachung der Einhaltung einer erstklassigen Corporate Governance verantwortlich. Er ist der Ansicht, dass die Gesellschaft verpflichtet ist, die Best Practices und Standards der luxemburgischen Investmentbranche einzuhalten.

In diesem Sinne hat der Verwaltungsrat die Grundsätze des Verhaltenskodex der Association of the Luxembourg Fund Industry („ALFI“) („Verhaltenskodex“) angenommen. Der Verhaltenskodex kann unter folgendem Link abgerufen werden:

ALFI Code of Conduct²

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass sich die Gesellschaft im Verlauf des Geschäftsjahres an die Grundsätze des Verhaltenskodex gehalten und die darin genannten Empfehlungen befolgt hat.

Der Verwaltungsrat hat die Verbesserungen vorgenommen, die als Ergebnis der wiederkehrenden jährlichen Überprüfung für angemessen erachtet wurden, um die laufende Einhaltung des Kodex zu gewährleisten.

¹<https://franklintempletonprod.widen.net/s/vsdwgh9nbm/mifid-ii-conflicts-of-interest-policy>

²https://www.alfi.lu/getattachment/50c22f50-3f25-4e45-b296-222c630f842e/app_data-import-alfi-alfi-code-of-conduct-update-2022.pdf

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Umwelt, Soziales und Governance („ESG“)

Gemäß Artikel 11 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 werden Einzelheiten zu Finanzprodukten, die ökologische oder soziale Merkmale und Ziele bewerben, im Abschnitt „Zusätzliche Informationen“ des Jahresberichts aufgeführt.

Abschließende Überlegungen

Wir danken für Ihre Anlage bei Franklin Templeton Investments. Wir weisen darauf hin, dass der Verkaufsprospekt und einige der Fonds und Anteilsklassen der Gesellschaft eventuell nicht in Ihrem Land 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.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nähere Angaben zu Ereignissen nach dem Bilanzstichtag finden Sie in Anmerkung 25.

DER VERWALTUNGSRAT

Luxemburg, April 2025

Bericht der Anlageverwalter

Geschäftsjahr zum 31. März 2025

Die Finanzmärkte haben sich in den zwölf Monaten bis zum 31. März 2025 im Allgemeinen gut entwickelt. Globale Anleihen legten insgesamt zu, ebenso wie globale Aktien. Hintergrund waren die Zinssenkungen der wichtigsten Zentralbanken, das robuste Wirtschaftswachstum in vielen Regionen, die Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) und unerwartet gute Gewinnzahlen vieler Unternehmen. Die Märkte erlebten jedoch Phasen erhöhter Volatilität aufgrund der Besorgnis der AnlegerInnen über die politischen Entwicklungen in bestimmten Regionen, geopolitische Spannungen, die anhaltende Inflation in einigen Ländern, den Zinspfad der wichtigsten Zentralbanken, die Handelspolitik von US-Präsident Donald Trump und einen sich ausweitenden Handelskrieg. Die Wirtschaftstätigkeit im verarbeitenden Gewerbe schwächte sich in der zweiten Jahreshälfte 2024 ab, nahm jedoch in den ersten drei Monaten des Jahres 2025 zu, während der Dienstleistungssektor während des gesamten Zeitraums weltweit ein Wachstum verzeichnete.

In Europa legten Aktien in den letzten 12 Monaten insgesamt zu, gestützt durch die Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank (EZB) und der Bank of England (BoE), Anzeichen für eine Verbesserung der wirtschaftlichen Lage in der Eurozone und im Vereinigten Königreich im ersten Quartal 2025 sowie die Hoffnung auf einen möglichen Waffenstillstand zwischen Russland und der Ukraine. Die unerwartet positiven Gewinnmeldungen einiger Unternehmen und die Aufstockung der Staatshaushalte in vielen Ländern der Region, insbesondere in Deutschland, kamen den Aktien zugute. Allerdings trübte die Besorgnis über die von Trump angekündigten Zölle auf Waren aus der Europäischen Union und dem Vereinigten Königreich die Stimmung der AnlegerInnen gegen Ende des Berichtszeitraums. Was die Konjunkturdaten anbelangt so ist das Bruttoinlandsprodukt (BIP) der Eurozone im dritten Quartal so schnell wie seit zwei Jahren nicht mehr, ist jedoch im vierten Quartal wieder gesunken. Die Produktion im verarbeitenden Gewerbe der Eurozone stieg im März 2025 trotz eines Rückgangs auf den höchsten Stand seit fast drei Jahren; zum ersten Mal seit März 2023 war wieder ein Wachstum der Produktion zu verzeichnen. Unterdessen legte der Dienstleistungssektor des Währungsblocks im März den vierten Monat in Folge zu, nachdem er im November geschrumpft war, dem einzigen Monat im 12-Monats-Zeitraum, in dem ein Rückgang zu verzeichnen war. Die EZB hat den Einlagensatz und den Hauptrefinanzierungssatz seit Beginn ihres Lockerungszyklus im Juni 2024 sechsmal gesenkt. Im Vereinigten Königreich verzeichnete das BIP im vierten Quartal ein langsames Wachstums, nachdem es im Vorquartal stagnierte. Das verarbeitende Gewerbe des Vereinigten Königreichs verzeichnete im März den sechsten Monat in Folge einen Rückgang; der Gesamtwert fiel auf den niedrigsten Stand seit 17 Monaten. Dagegen legte der Dienstleistungssektor des Landes den 17. Monat in Folge zu, so schnell wie seit August 2024 nicht mehr. Die BoE ließ ihren Leitzins im März unverändert, nachdem sie ihn seit Beginn ihres Lockerungszyklus im August 2024 dreimal gesenkt hatte.

Die US-Aktienmärkte verzeichneten im 12-Monats-Zeitraum allgemein einen Anstieg; S&P 500 Index, der Dow Jones Industrial Average (DJIA) und der NASDAQ Composite Index erreichten mehrfach neue Höchststände. US-Aktien profitierten vom soliden Wirtschaftswachstum des Landes, der lockeren Geldpolitik der US-Notenbank (Fed), den unerwartet positiven Gewinnmeldungen vieler Unternehmen und der Begeisterung für künstliche Intelligenz. Im ersten Quartal 2025 erlebten Aktien jedoch eine erhöhte Volatilität aufgrund von Sorgen über Trumps Zollpolitik und deren Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum, die Inflation und den Zinspfad der Fed, wobei einige AnlegerInnen eine mögliche Rezession oder Stagflation (stagnierende Wirtschaft und hohe Inflation) befürchteten. Bedenken über die möglichen Auswirkungen des neuen KI-Modells eines chinesischen Unternehmens auf die KI-Ausgaben von US-Unternehmen belasteten Aktien ebenfalls. Die Fed senkte den Leitzins im Jahr 2024 dreimal um insgesamt 100 Basispunkte, ließ ihn aber auf ihren Sitzungen im Januar und März 2025 unverändert. Die Jahresinflation, gemessen an der Kernrate der privaten Konsumausgaben (PCE), dem bevorzugten Inflationsmaß der US-Notenbank, in dem die volatilen Lebensmittel- und Energiepreise nicht berücksichtigt sind, stieg im Februar auf ein unerwartet hohes Niveau, nachdem sie im Januar nachgelassen hatte, und verharrte deutlich über dem langfristigen Inflationsziel der Fed. Unterdessen stieg der Kern-Verbraucherpreisindex (VPI) im Februar mit einer unerwartet niedrigen Jahresrate und erreichte den niedrigsten Stand seit April 2021. Der Gesamt-VPI kühlte sich im Februar ab, nachdem er im Januar im Monatsvergleich die höchste Rate seit August 2023 und die höchste Jahresrate seit Juni 2024 verzeichnet hatte. Der US-Arbeitsmarkt zeigte sich trotz der wirtschaftlichen Unsicherheit weiterhin robust. Das BIP des Landes wuchs im vierten Quartal 2024 mit einer niedrigeren Jahresrate als in den beiden Vorquartalen. Die Aktivität im verarbeitenden Gewerbe schrumpfte im März, nachdem sie zwei Monate in Folge zugelegt hatte, während die Aktivität im Dienstleistungssektor im März den neunten Monat in Folge zunahm.

In Asien legten Aktien in den letzten 12 Monaten trotz der Bedenken der AnlegerInnen über Trumps Zollpolitik insgesamt zu. Die Aktien der Region profitierten von den umfangreichen geldpolitischen Maßnahmen der People's Bank of China (PBoC) zur Ankurbelung des chinesischen Wirtschaftswachstums, der Begeisterung der AnlegerInnen über das neue KI-Modell eines chinesischen Unternehmens und den Anzeichen für eine unterstützende Haltung der chinesischen Regierung. Die PBoC beließ die einjährige Loan Prime Rate, die für Unternehmens- und Privatkredite gilt, und die fünfjährige Loan Prime Rate,

die als Referenzzinssatz für Hypothekenzinsen herangezogen wird, im März den fünften Monat in Folge unverändert, nachdem sie sie im Oktober 2024 auf einen Tiefststand gesenkt hatte. Das chinesische BIP wuchs im vierten Quartal 2024 mit der höchsten Rate seit sieben Quartalen. Die Produktionstätigkeit des Landes legte im März den zweiten Monat in Folge zu; die Aktivität im nicht verarbeitenden Gewerbe stieg den vierten Monat in Folge. In Japan erholten sich Aktien von der Auflösung der Yen-Carry-Trades im August 2024, die darauf basierten, die historisch tiefen Zinssätze in Japan für die Kreditaufnahme zu nutzen, um potenziell renditestärkere Anlagen zu erwerben. Die Anlageklasse wurde jedoch im ersten Quartal 2025 durch die US-Zölle auf importierte Fahrzeuge und bestimmte Automobilkomponenten (die Anfang April eingeführt werden sollen) unter Druck gesetzt. Laut den Konjunkturdaten stieg Japans BIP im vierten Quartal schneller als im Vorquartal. Die Aktivität des verarbeitenden Gewerbes in Japan ging im März den neunten Monat in Folge zurück, während die Aktivität im Dienstleistungssektor im März stagnierte, nachdem sie in den vier Vormonaten zugenommen hatte. Die Bank of Japan ließ ihren Leitzins auf ihrer März-Sitzung unverändert, nachdem sie ihn seit Beginn ihres Zinserhöhungszyklus im März 2024 dreimal auf den höchsten Stand seit Oktober 2008 angehoben hatte.

Die Renditen von Staatsanleihen entwickelten sich im Zwölfmonatszeitraum angesichts unterschiedlicher geldpolitischer Kurse und anderer idiosynkratischer Fundamentaldaten in den einzelnen Ländern unterschiedlich. Die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe blieb nahezu unverändert und lag am Ende des Berichtszeitraums bei 4,21 % gegenüber 4,20 % im Vorjahr. In Europa stieg die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe von 2,30 % auf 2,74 %, was zum Teil auf finanzpolitische Bedenken im Zusammenhang mit der geplanten deutlichen Erhöhung der Verteidigungsausgaben zurückzuführen ist. In Japan führte der geldpolitische Straffungszyklus zu einem Anstieg der Rendite der 10-jährigen Staatsanleihe von 0,72 % auf 1,49 %. Auch die Renditen von Staatsanleihen der Schwellenländer waren uneinheitlich.

Das globale Wirtschaftswachstum dürfte sich abkühlen, aber weiterhin widerstandsfähig bleiben. Wir bleiben trotz der politischen Unsicherheit in den USA gegenüber risikoreicheren Anlagen leicht positiv eingestellt. Die makroökonomischen Risiken sind unserer Ansicht nach beherrschbar und können neu bewertet werden, wenn mehr Klarheit über die Zollpolitik herrscht. Wir bleiben vorsichtig optimistisch gegenüber globalen Aktien, wenngleich unsere Überzeugung angesichts des Ausmaßes der jüngsten politischen Veränderungen abgenommen hat. In einigen Fällen sind wir der Meinung, dass überdurchschnittliche Bewertungen durch die Fundamentaldaten der Unternehmen gerechtfertigt sind. Bei festverzinslichen Anlagen hat die jüngste Volatilität an den Finanzmärkten zu einer Divergenz bei der Attraktivität von Staatsanleihen in den verschiedenen Regionen geführt. Die Spreads von Unternehmensanleihen sind nach wie vor relativ eng, bieten aber nach unserer Ansicht angesichts des resilienteren makroökonomischen Umfelds einen angemessenen Ausgleich für das Ausfallrisiko.

DIE ANLAGEVERWALTER

April 2025

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

Bestätigungsvermerk

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 seiner einzelnen Teilfonds zum 31. März 2025 sowie des Betriebsergebnisses und der Veränderung des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt abgelaufene Geschäftsjahr.

Umfang unserer Prüfung

Der Abschluss des Fonds enthält:

- Nettovermögensaufstellung zum 31. März 2025
- Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum beendete Geschäftsjahr
- Wertpapieraufstellung zum 31. März 2025
- 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 von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Réviseur d’entreprises agréé für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichtes näher beschrieben.

Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsbelege als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

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.

Zusatz

Wir verweisen auf Anmerkung 2 zu diesem Jahresabschluss, aus der hervorgeht, dass der Verwaltungsrat beabsichtigt, die Gesellschaft nach Abschluss der Verschmelzung und Schließung der Teilfonds zu liquidieren. Der vorliegende Jahresabschluss wurde daher nach dem Grundsatz der Nichtfortführung der Unternehmenstätigkeit erstellt. Unser Prüfungsurteil bleibt davon unberührt.

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 Prüfbericht.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei diesbezügliche Zusicherung ab.

Unsere Aufgabe im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht darin, die oben genannten sonstigen Angaben zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Angaben in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder unseren im Rahmen der Prüfung erlangten Erkenntnissen stehen oder anderweitig eine wesentliche Falschaussage darzustellen scheinen. Wenn wir aufgrund der von uns geleisteten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass die sonstigen Angaben eine wesentliche Fehldarstellung enthalten, sind wir verpflichtet, diese Tatsache zu 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 Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen betreffend die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen sowie für das interne Kontrollsystem, wie vom Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, sei es infolge Betrugs oder Irrtums, ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft 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 beabsichtigte, den Fonds zu liquidieren oder einen von dessen Teilfonds zu schließen oder den Geschäftsbetrieb einzustellen, oder hätte 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 beruhen auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangt haben.
- 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 kommunizieren mit den gesetzlichen Vertretern unter anderem über den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger wesentlicher Mängel der internen Kontrollen, die wir bei unserer Prüfung feststellen.

Luxemburg, 17. Juli 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Unterzeichnet:



09ACD67DFD65448...

Laurent Buttice

Wertentwicklung der Fonds

Prozentuale Veränderung zum 31. März 2025

	Referenz- Anteilsklasse	Auflegungs- datum	1 Monat %	3 Monate %	6 Monate %	1 Jahr %	Seit Auflegung %
Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund*	A (acc) USD	18. Juni 21	2,4	5,7	4,7	9,5	23,6
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	EB PF (acc) USD	30. Sep. 19	-0,2	1,5	0,8	5,3	27,6
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	I (acc) USD	18. Juni 21	0,8	1,4	4,5	11,8	31,7
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	A PF (acc) USD ¹	30. Sep. 19	-1,9	-1,8	-0,1	11,4	73,6
Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund*	A (acc) USD ¹	30. Sep. 19	-0,1	1,3	3,3	7,5	33,4

Die Wertentwicklung basiert auf den Nettoinventarwerten, die am letzten Geschäftstag des Berichtsjahres berechnet wurden. Diese Nettoinventarwerte spiegeln die Marktkurse der Investitionen zum letzten Geschäftstag des Berichtsjahres wider. Die Wertentwicklung basiert auf der Veränderung des Nettoinventarwerts je Anteil.

* Nähere Angaben zu Fondseignissen siehe Anmerkung 1.

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

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

[Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen]

Nettovermögensaufstellung

Stand: 31. März 2025

	Gesamt	Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund*	Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund
	(USD)	(USD)	(USD)
AKTIVA			
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Anmerkung 2(b))	337.653.572	14.950.654	43.623.316
Barmittel	27.772.096	4.413.998	6.965.578
Termineinlagen (Anmerkung 3)	182.115.400	123.456.000	–
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	525.868	–	525.868
Forderungen aus Anteilszeichnungen	5.418.451	1.659.720	111.246
Zins- und Dividendenforderungen, netto	1.893.552	14.782	46.164
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften (Anmerkungen 2(c), 4)	479.842	987	206.648
Unrealisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten (Anmerkungen 2(d), 5)	1.024.257	895.078	–
Unrealisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten (Anmerkungen 2(e), 6)	264.466	–	–
Unrealisierter Gewinn aus Total-Return-Swap-Kontrakten (Anmerkungen 2(f), 7)	4.035.548	4.035.548	–
Unrealisierter Gewinn aus Differenzkontrakten (Anmerkungen 2(g), 8)	1.057.646	–	133.890
Optionskontrakte zum Marktwert (Anmerkungen 2(i), 9)	232.815	–	232.815
Sonstige Forderungen	10.712	1.842	3.549
AKTIVA INSGESAMT	562.484.225	149.428.609	51.849.074
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2.842.631	–	657.464
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	1.031.356	5.433	155.191
Zu zahlende Verwaltungsgebühren (Anmerkung 10)	166.862	4.526	86.331
Zu zahlende Performancegebühren (Anmerkung 11)	1.406.945	–	293.159
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften (Anmerkungen 2(c), 4)	2.704.074	893.366	359.186
Unrealisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten (Anmerkungen 2(d), 5)	335.451	286.033	–
Unrealisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten (Anmerkungen 2(e), 6)	23.690	–	–
Unrealisierter Verlust aus Total-Return-Swap-Kontrakten (Anmerkungen 2(f), 7)	1.545.346	1.545.346	–
Unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten (Anmerkungen 2(g), 8)	184.822	–	107.346
Optionskontrakte zum Marktwert (Anmerkungen 2(i), 9)	174.710	–	174.710
Zu zahlende Steuern und Aufwendungen	627.853	132.740	124.933
PASSIVA INSGESAMT	11.043.740	2.867.444	1.958.320
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	551.440.485	146.561.165	49.890.754
NETTOVERMÖGEN IN DEN VERGANGENEN DREI JAHREN			
31. März 2024	570.130.466	76.865.725	76.405.309
31. März 2023	755.433.022	112.534.206	157.072.819
31. März 2022	837.313.103	23.441.863	200.628.084

* Nähere Angaben zu Fondseignissen siehe Anmerkung 1.

Nettovermögensaufstellung

Stand: 31. März 2025

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund
(USD)	(USD)	(USD)
160.048.942	57.212.163	61.818.497
1.314.091	13.684.107	1.394.322
25.336.600	31.660.800	1.662.000
—	—	—
3.545.594	89.511	12.380
1.294.488	92.712	445.406
1.413	182.075	88.719
—	129.179	—
—	—	264.466
—	—	—
—	923.756	—
—	—	—
3.778	1.443	100
191.544.906	103.975.746	65.685.890
1.750.000	435.167	—
108	510.544	360.080
13.134	15.521	47.350
—	1.113.786	—
1.060.327	327.980	63.215
—	49.418	—
—	—	23.690
—	—	—
—	77.476	—
—	—	—
174.135	115.945	80.100
2.997.704	2.645.837	574.435
188.547.202	101.329.909	65.111.455
132.771.293	69.262.544	91.021.651
125.443.759	231.935.500	33.029.090
107.346.785	223.542.787	40.806.086

Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025

	Gesamt (USD)	Franklin K2 ActusRayPartners European Alpha UCITS Fund [*] (EUR)	Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund [*] (USD)
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	570.130.466	96.352.278	76.865.725
Anpassung aus der Währungsumrechnung	247.262	–	–
	570.377.728	96.352.278	76.865.725
ERTRÄGE			
Dividenden (nach Abzug von Quellensteuern) (Anmerkung 2(k))	1.232.868	–	–
Zinsen auf Schuldtitel (nach Abzug von Quellensteuern) (Anmerkung 2(k))	31.367.078	1.060.328	5.366.717
Bankzinsen (Anmerkung 2(k))	1.017.794	641.625	228.138
Nettoinserträge aus Swaps (Anmerkung 2(k))	162.559	–	–
ERTRÄGE INSGESAMT	33.780.299	1.701.953	5.594.855
AUFWENDUNGEN			
Verwaltungsgebühren, Administrations- und Servicegebühren (Anmerkungen 10,13 und 15)	2.807.538	225.560	224.083
Performancegebühren (Anmerkung 11)	1.921.466	475.829	–
Verwaltungs- und Transferstellengebühren	855.076	52.912	107.544
Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder (Anmerkung 17)	19.071	1.683	4.167
Kapitalabgabe (Anmerkung 14)	100.377	4.192	13.651
Depotbankgebühren	176.253	30.285	3.838
Prüfungsgebühren	261.670	29.374	32.519
Druck- und Veröffentlichungskosten	20	–	20
Bankgebühren	36.851	–	–
Nettozinsaufwendungen für Swaps	55.298	–	19.942
Sonstige Gebühren (Anmerkung 21)	1.030.372	55.354	182.653
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	7.263.992	875.189	588.417
Rückerstattung von Aufwendungen (Anmerkung 16)	-1.031.888	-60.849	-96.044
NETTOAUFWENDUNGEN	6.232.104	814.340	492.373
NETTOGEWINN/-VERLUST AUS ANLAGEN	27.548.195	887.613	5.102.482
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus dem Verkauf von Anlagen	18.507.263	–	–
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Devisentermingeschäften	-4.932.688	-110.024	-1.612.293
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Finanzterminkontrakten	1.985.751	–	2.003.627
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Zinsswap-Kontrakten	6.666.792	3.014.219	–
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Total-Return-Swap-Kontrakten	3.426.153	–	2.792.370
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	-1.339.703	-1.324.385	–
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	-1.124.690	–	–
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Devisengeschäften	5.089.909	5.615.340	232.706
REALISierter NETTOGEWINN/-VERLUST FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR	55.826.982	8.082.763	8.518.892
Veränderung des unrealisierten Nettowertzuwaches/-wertverlusts aus:			
Anlagen	-10.254.548	–	-437
Devisentermingeschäften	-147.484	-149.799	-541.507
Finanzterminkontrakten	739.110	–	638.825
Zinsswap-Kontrakten	-155.245	–	–
Total-Return-Swap-Kontrakten	1.781.817	–	1.806.719
Optionskontrakten	612.356	–	–
Differenzkontrakten	-3.597.818	-4.823.179	–
Devisengeschäften	109.781	336.912	-369
NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	44.914.951	3.446.697	10.422.123
KAPITALBEWEGUNG (Anmerkung 20)			
Ausgabe von Anteilen	283.966.229	5.471.776	87.080.912
Rücknahme von Anteilen	-342.165.095	-105.270.751	-26.781.054
	-58.198.866	-99.798.975	60.299.858
Ausgeschüttete/kumulierte Dividenden	-5.653.328	–	-1.026.541
NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER KAPITALBEWEGUNG	-63.852.194	-99.798.975	59.273.317
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	551.440.485	–	146.561.165

* Nähere Angaben zu Fondseignissen siehe Anmerkung 1.

Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund (USD)	Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund (USD)
76.405.309	132.771.293	69.262.544	91.021.651	19.864.054
-	-	-	-	-
76.405.309	132.771.293	69.262.544	91.021.651	19.864.054
661.001	-	570.297	-	1.570
661.267	16.347.247	888.446	6.953.108	3.745
53.635	10.675	-	-	31.547
-	-	-	162.559	-
1.375.903	16.357.922	1.458.743	7.115.667	36.862
591.891	353.925	679.127	675.553	39.058
293.159	-	1.113.786	-	-
158.068	170.188	160.873	194.773	6.415
2.482	5.037	2.413	3.042	110
20.478	14.922	16.556	30.237	-
41.400	5.657	39.112	47.510	5.988
41.472	30.440	56.808	36.065	32.603
-	-	-	-	-
-	-	22.671	14.180	-
-	-	-	-	35.356
258.979	215.655	174.596	119.430	19.204
1.407.929	795.824	2.265.942	1.120.790	138.734
-305.239	-113.748	-233.575	-162.734	-54.751
1.102.690	682.076	2.032.367	958.056	83.983
273.213	15.675.846	-573.624	6.157.611	-47.121
5.807.389	-70.347	10.250.421	1.961.617	558.183
-793.670	-265.706	-1.036.729	-377.356	-727.963
-	-	-17.876	-	-
-	-	3.408.052	-580	-
-	-	-	-	633.783
94.032	-	-1.658	-	-
-366.866	-	-494.478	-	-263.346
-1.399.629	209.586	29.072	-53.614	-163
3.614.469	15.549.379	11.563.180	7.687.678	153.373
-1.149.209	476.145	-8.195.536	-229.857	-1.155.654
53.628	-290.366	593.859	-187.883	386.765
-	-	100.285	-	-
-	-	-	-155.245	-
-	-	-	-	-24.902
262.166	-	291.509	-	58.681
231.031	-	1.386.526	-	-
276.156	2.557	-74.118	7.213	-465.966
3.288.241	15.737.715	5.665.705	7.121.906	-1.047.703
15.291.029	80.292.526	51.492.847	43.871.993	20.209
-45.093.825	-40.254.332	-25.091.183	-72.277.312	-18.836.560
-29.802.796	40.038.194	26.401.664	-28.405.319	-18.816.351
-	-	-4	-4.626.783	-
-29.802.796	40.038.194	26.401.660	-33.032.102	-18.816.351
49.890.754	188.547.202	101.329.909	65.111.455	-

Statistische Informationen

	Gesamtkostenquote 31. März 2025 (s. Anmerkung 22)	Anteile im Umlauf 31. März 2025	Nettoinventarwert je Anteil 31. März 2025	Nettoinventarwert je Anteil 31. März 2024	Nettoinventarwert je Anteil 31. März 2023
Franklin K2 ActusRayPartners European Alpha UCITS Fund – EUR^{1a}					
A PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	–	–	–	11,60	10,33
EB PF (acc) EUR	–	–	–	11,52	10,30
EB PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	–	–	–	11,74	10,36
EO PF (acc) EUR	–	–	–	11,51	10,30
EO PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	–	–	–	11,73	10,36
I PF (acc) EUR	–	–	–	11,46	10,29
I PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	–	–	–	11,70	10,35
W PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	–	–	–	11,68	10,35
X (acc) EUR	–	–	–	12,05	10,41
Y (acc) EUR	–	–	–	120,59	104,18
Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund – USD¹					
A (acc) USD	1,54 %	303.487,62	12,36	11,29	10,76
EB (acc) EUR-H1 (abgesichert)	0,60 %	3.545.561,08	12,00	11,04	10,60
EB (acc) GBP [*]	0,60 %	82,12	10,01	–	–
EB (acc) GBP-H2 (abgesichert) [*]	0,60 %	82,12	10,62	–	–
EB (acc) USD	0,60 %	384.761,41	12,80	11,59	10,95
EO (acc) EUR-H1 (abgesichert)	0,75 %	99.856,49	11,91	10,99	10,57
EO (acc) USD	0,75 %	150,91	12,73	11,54	10,92
I (acc) EUR	0,90 %	100,53	11,25	10,26	9,70
I (acc) EUR-H1 (abgesichert)	0,90 %	323.602,57	11,86	10,94	10,54
I (acc) USD	0,90 %	779.780,59	12,66	11,49	10,89
N (acc) USD [*]	2,29 %	100,00	10,45	–	–
W (acc) USD	0,94 %	55.641,23	11,88	10,79	10,22
Y (acc) USD	0,15 %	2.782.668,80	13,01	11,72	11,02
Y (Bdis) AUD-H1 (abgesichert)	0,15 %	5.885.615,55	10,80	10,33	10,07
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund – USD					
A PF (acc) USD	2,29 %	22.724,98	11,81	11,37	10,89
EB PF (acc) USD	0,93 %	800,00	12,76	12,12	11,45
EO PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	1,05 %	188.429,85	11,42	11,08	10,69
EO PF (acc) USD	1,05 %	240.200,00	12,37	11,82	11,26
I PF (acc) EUR	1,55 %	196.893,60	10,38	9,93	9,33
I PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	1,55 %	172.122,35	11,28	10,96	10,58
I PF (acc) USD	1,55 %	356.550,13	12,17	11,63	11,08
S (acc) EUR-H1 (abgesichert) ^{1a}	–	–	–	10,38	10,03
S (acc) USD ¹	1,05 %	3.180.205,00	11,22	10,60	10,10
W PF (acc) USD ^a	–	–	–	11,63	11,08
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund – USD					
EB (acc) CHF-H1 (abgesichert)	0,70 %	343.486,47	10,94	10,17	–
EB (acc) EUR-H1 (abgesichert)	0,70 %	6.242.129,51	12,55	11,37	10,14
EB (acc) USD	0,70 %	1.031.246,73	13,35	11,90	10,43
EO (acc) EUR-H1 (abgesichert)	0,85 %	1.241.765,92	12,47	11,31	10,10
EO (acc) USD	0,85 %	115,49	13,28	11,85	10,40
EO (Bdis) JPY-H1 (abgesichert) [*]	0,85 %	149,16	1001,13	–	–
I (acc) EUR-H1 (abgesichert)	1,05 %	142.332,55	12,32	11,22	10,05
I (acc) USD	1,05 %	274.677,14	13,17	11,78	10,36
W (acc) USD	1,11 %	950,00	12,13	10,86	–
Y (acc) USD	0,15 %	3.769.439,61	13,62	12,07	10,52
Y (Ydis) USD [*]	0,15 %	1.081.963,80	11,29	–	–
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund – USD					
A PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	2,29 %	21.529,53	10,72	9,75	9,74
A PF (acc) SGD ^a	–	–	–	10,07	–
A PF (acc) SGD-H1 (abgesichert) ^a	–	–	–	9,76	–
A PF (acc) USD	2,29 %	135.728,16	17,36	15,58	15,36
EB PF (acc) EUR-H2 (abgesichert)	0,90 %	1.385.000,00	18,00	16,15	15,93
EO PF (acc) EUR-H2 (abgesichert)	1,05 %	80.616,90	16,85	15,31	15,15
EO PF (acc) USD	1,05 %	109.300,00	18,40	16,46	16,04
I PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	1,55 %	120.768,24	16,46	14,94	14,86
I PF (acc) EUR-H2 (abgesichert)	1,55 %	27.454,00	16,42	14,88	14,80
I PF (acc) SGD ^a	–	–	–	10,11	–
I PF (acc) SGD-H1 (abgesichert) ^a	–	–	–	9,81	–
I PF (acc) USD	1,55 %	988.151,36	17,93	16,01	15,65

Statistische Informationen

	Gesamtkostenquote 31. März 2025 (s. Anmerkung 22)	Anteile im Umlauf 31. März 2025	Nettoinventarwert je Anteil 31. März 2025	Nettoinventarwert je Anteil 31. März 2024	Nettoinventarwert je Anteil 31. März 2023
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund – USD (Fortsetzung)					
J PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	0,74 %	990.162,27	12,39	11,12	10,94
J PF (acc) USD	0,74 %	1.710.167,32	13,35	11,81	11,39
J PF (Qdis) GBP-H1 (abgesichert) [□]	–	–	–	11,52	11,16
W PF (acc) GBP-H1 (abgesichert)	1,59 %	394.436,83	12,53	11,22	11,07
W PF (acc) USD	1,59 %	305.497,64	17,85	15,95	15,65
Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund – USD¹					
A (acc) USD	2,24 %	121.012,40	13,34	12,41	10,98
EO (acc) EUR-H1 (abgesichert) ¹	0,95 %	457.356,97	11,90	11,11	10,03
EO (acc) USD ¹	0,95 %	440.613,85	12,86	11,80	10,51
I (acc) EUR-H1 (abgesichert) [□]	–	–	–	11,03	9,85
I (acc) USD	1,30 %	718.537,63	12,76	11,75	10,31
S (Mdis) USD	1,05 %	4.094.940,24	10,45	10,40	9,82
W (acc) EUR-H1 (abgesichert) [□]	–	–	–	11,27	10,06
W (acc) GBP-H1 (abgesichert) [□]	–	–	–	11,70	10,30
W (acc) USD [□]	–	–	–	12,79	11,22
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund – USD[□]					
A PF (acc) USD	–	–	–	9,68	7,62
EO PF (acc) USD	–	–	–	10,86	8,45
I PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	–	–	–	9,62	7,69
I PF (acc) USD	–	–	–	10,48	8,20
I PF (acc) USD-H4 (BRL) (abgesichert)	–	–	–	12,04	9,03
W PF (acc) USD	–	–	–	9,95	7,78

¹ Nähere Angaben zu Fondseignissen siehe Anmerkung 1.

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

[□] Dieser Fonds/diese Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025

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 fünf Teilfonds der Gesellschaft angeboten (die „Fonds“).

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.

Schließung von Fonds

Für den Franklin K2 ActusRayPartners European Alpha UCITS Fund wurde mit Wirkung vom 3. Oktober 2024 die Liquidation eingeleitet. Der Fonds wurde am 17. Oktober 2024 mit Schluss-NIW geschlossen. Das übrig gebliebene Bankguthaben beträgt zum 31. März 2025 70.086 EUR. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Barmittel, die zur Deckung der mit der Liquidation verbundenen Kosten verwendet werden sollen.

Für den Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund wurde mit Wirkung vom 6. Juni 2024 die Liquidation eingeleitet. Der Fonds wurde am 7. Juni 2024 mit Schluss-NIW geschlossen. Das übrig gebliebene Bankguthaben beträgt zum 31. März 2025 43.648 USD. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Barmittel, die zur Deckung der mit der Liquidation verbundenen Kosten verwendet werden sollen.

Mit Stand vom 31. März 2025 bestehen diese 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.

Änderungen der Namen von Fonds und Anteilsklassen

- Der Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund wurde mit Wirkung vom 1. April 2024 in Franklin K2 ActusRayPartners European Alpha UCITS Fund umbenannt.
- Der Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund wurde mit Wirkung vom 1. April 2024 in Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund umbenannt.
- Der Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund wurde mit Wirkung vom 1. April 2024 in Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund umbenannt.

Mit Wirkung vom 1. April 2024 wurden die unten aufgeführten Anteilsklassen umbenannt:

- Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund: Die Anteilsklasse wurde umbenannt von S PF (acc) EUR-H1 (abgesichert) in S (acc) EUR-H1 (abgesichert) und S PF (acc) USD in S (acc) USD.
- Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund: Die Anteilsklasse wurde umbenannt von EO PF (acc) EUR-H1 (abgesichert) in EO (acc) EUR-H1 (abgesichert) und EO PF (acc) USD in EO (acc) USD.

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

(a) Allgemeines

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Großherzogtums Luxemburg über Investmentfonds auf der Grundlage der Rechnungslegung ohne Fortführung der Geschäftstätigkeit erstellt, da der Verwaltungsrat die Gesellschaft nach Abschluss der Verschmelzung und Schließung des Teilfonds in Liquidation bringen wollte, wie in Anmerkung 25 – Nachfolgende Ereignisse beschrieben. Die Tatsache, dass hierbei nicht das Fortführungsprinzip für die Rechnungslegung angewendet wurde, hatte keine wesentlichen Anpassungen des veröffentlichten Nettoinventarwerts des zur Folge- Fonds.

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(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.

Wertpapiere, die weder an einer Börse notiert sind noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu dem letzten verfügbaren Kurs bewertet oder, falls dieser letzte verfügbare Kurs nicht ihrem Marktwert entspricht, 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 Anteilsinhaber 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 2025 waren folgende Fonds von der marktgerechten Bewertung betroffen:

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund
Franklin K2 Electron Global 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 das Jahr bis zur Fälligkeit ergebniswirksam verbucht.

Bei hypothekenbesicherten und ähnlichen Anlagen mit planmäßigen Rückzahlungen bilden die Fonds auf Basis von Erfahrungswerten Rückstellungen für die voraussichtlichen 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.

(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 sind, werden von einem Broker auf einem Sonderkonto verwahrt. Je nach den Wertschwankungen der zugrunde liegenden 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.

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(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.

(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 zugrunde liegenden Wertpapiere wird bei der Berechnung der Anlage- und Kreditfähigkeit der einzelnen Anwender berücksichtigt.

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

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 2025 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 zugrunde liegenden 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 Feststellung 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 2025 wurden folgende Hauptwechselkurse herangezogen:

AUD	1,6004	EUR	0,9248	KRW	1.472,5000
CAD	1,4391	GBP	0,7741		
CHF	0,8847	HKD	7,7815		
CNY	7,2517	JPY	149,9900		

Die oben genannten Wechselkurse wurden auf vier Dezimalstellen gerundet.

Die Liste mit Währungsabkürzungen findet sich in Anmerkung 24.

(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.

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(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 geschätzten 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 zugrunde liegenden Anlagen und der zur Berechnung des Wertes dieser zugrunde liegenden 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 unter normalen Marktbedingungen höchstens 2 % des ursprünglichen Nettoinventarwerts je Anteil betragen. Der Verwaltungsrat kann unter außergewöhnlichen Umständen, im Fall ungewöhnlich starker Handelsaktivität, und wenn dies im besten Interesse der Anteilsinhaber liegt, eine Anhebung dieser Grenze 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.

Im Falle eines Swing-Pricing-Ereignisses am letzten Tag des Berichtsjahres bleibt die Swing-Pricing-Anpassung in dem in der „Nettovermögensaufstellung“ angegebenen Nettovermögen unberücksichtigt; der in den „Statistischen Informationen“ angegebene Nettoinventarwert je Anteil zum Jahresende würde die Swing-Pricing-Anpassung jedoch berücksichtigen.

Zum 31. März 2025 wurde kein Swing-Pricing angewendet.

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2025 hatten Swing-Pricing-Anpassungen Einfluss auf den Nettoinventarwert je Anteil der folgenden Fonds:

- Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund
- Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund
- Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

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

- Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund
- Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund

(n) Zusammengefasster Abschluss

Die Konten des Fonds lauten auf US-Dollar und die Konten der Teilfonds werden in der Währung des jeweiligen Teilfonds geführt. Die zusammengefasste „Nettovermögensaufstellung“ und die zusammengefasste „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ entsprechen der Summe der „Nettovermögensaufstellung“ und der „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ der einzelnen Teilfonds, umgerechnet in die Fondswährung unter Verwendung der am Jahresende geltenden Wechselkurse.

Anmerkung 3 – Termineinlagen

Zum 31. März 2025 hielt die Gesellschaft folgende Beträge in Termineinlagen:

Fonds	Kontrahent	Termineinlagen in	Fondswährung
Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund			
Bank of Montreal	USD	22.222.100	
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	USD	25.925.800	
National Bank of Canada	USD	27.160.300	
Royal Bank of Canada	USD	24.691.200	
Toronto-Dominion Bank (The)	USD	23.456.600	
		<u>123.456.000</u>	
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund			
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	USD	9.121.200	
National Bank of Canada	USD	8.614.400	
Royal Bank of Canada	USD	7.601.000	
		<u>25.336.600</u>	
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund			
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	USD	11.397.900	
National Bank of Canada	USD	10.764.700	
Royal Bank of Canada	USD	9.498.200	
		<u>31.660.800</u>	
Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund			
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	USD	598.300	
National Bank of Canada	USD	565.100	
Royal Bank of Canada	USD	498.600	
		<u>1.662.000</u>	

Anmerkung 4 – Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2025 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund

Käufe	Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Zur Absicherung von Anteilsklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte:			
AUD 63.910.964	USD 40.306.257	15. April 2025	-367.303
EUR 47.812.664	USD 52.261.546	15. April 2025	-525.925
GBP 874	USD 1.128	15. April 2025	1
USD 123.735	AUD 196.424	15. April 2025	986
USD 194.763	EUR 180.123	15. April 2025	-138
			<u>-892.379</u>

Anmerkung 4 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund (Fortsetzung)

	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:	
J.P. Morgan	-892.379
	-892.379

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Käufe	Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzte Devisentermingeschäfte:			
CAD	1.219.000	USD	855.450
EUR	7.054.000	USD	7.658.437
GBP	256.000	USD	331.378
HKD	4.124.000	USD	531.610
JPY	165.292.000	USD	1.103.613
USD	172.884	AUD	272.000
USD	5.865.748	CAD	8.352.000
USD	12.600.741	EUR	11.489.000
USD	6.443.333	GBP	4.969.000
USD	2.657.088	HKD	20.619.000
USD	1.115.850	JPY	165.292.000
			200.275
Zur Absicherung von Anteilsklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte:			
EUR	26.379.594	USD	28.851.809
USD	24.033.999	EUR	22.253.165
			-307.809
			-45.004
			-352.813
			-152.538
Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:			
Barclays			200.275
J.P. Morgan			-352.813
			-152.538

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund

Käufe	Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Zur Absicherung von Anteilsklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte:			
CHF	3.740.037	USD	4.251.160
EUR	95.136.240	USD	103.985.215
JPY	149.155	USD	1.001
USD	196.327	EUR	180.135
			15. April 2025
			15. April 2025
			15. April 2025
			15. April 2025
			1.413
			-1.058.914
Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:			
J.P. Morgan			-1.058.914
			-1.058.914

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Käufe	Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzte Devisentermingeschäfte:			
CNY	4.675.771	USD	651.222
USD	649.025	CNY	4.675.771
KRW	1.038.965.747	USD	726.135
EUR	798.387	USD	872.172
USD	346.443	CHF	302.939
USD	12.723.570	EUR	11.586.238
			16. Mai 2025
			16. Mai 2025
			20. Mai 2025
			18. Juni 2025
			18. Juni 2025
			18. Juni 2025
			140.495

Anmerkung 4 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)**Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (Fortsetzung)**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
USD	187.932	GBP	145.065	18. Juni 2025	558
USD	515.476	JPY	75.738.198	18. Juni 2025	6.108
					121.226
Zur Absicherung von Anteilsklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
EUR	1.936.598	JPY	308.780.922	15. April 2025	33.832
EUR	40.330.300	USD	43.910.148	15. April 2025	-270.810
GBP	5.081.866	USD	6.588.968	15. April 2025	-24.669
JPY	87.248.724	EUR	542.706	15. April 2025	-4.693
USD	593.275	EUR	549.148	15. April 2025	-929
USD	94.564	GBP	73.101	15. April 2025	138
					-267.131
					-145.905
Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:					
J.P. Morgan					-267.131
Morgan Stanley					121.226
					-145.905

Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
EUR	1.380.000	USD	1.496.386	18. Juni 2025	2.344
GBP	570.000	USD	735.016	18. Juni 2025	1.228
USD	12.308.487	EUR	11.259.444	18. Juni 2025	80.321
USD	7.073.705	GBP	5.472.725	18. Juni 2025	4.826
					88.719
Zur Absicherung von Anteilsklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte:					
EUR	5.331.677	USD	5.832.348	15. April 2025	-63.215
					-63.215
					25.504
Die obigen Geschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:					
J.P. Morgan					19.450
Morgan Stanley					6.054
					25.504

Anmerkung 5 – Offene Positionen bei Finanzterminkontrakten

Zum 31. März 2025 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund

Anzahl der gekauften/ verkauften Kontrakte	Beschreibung	Kontrahent	Handelswährung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Anleihen-Futures					
215	Euro-Bobl, 06.06.2025	J.P. Morgan	EUR	27.383.760	-188.811
47	Euro-Buxl 30 Year Bond, 06.06.2025	J.P. Morgan	EUR	6.060.924	368.814
220	US 2 Year Note, 30.06.2025	J.P. Morgan	USD	45.577.813	283.260
93	US 10 Year Note, 18.06.2025	J.P. Morgan	USD	10.343.344	72.506
78	US Ultra Bond, 18.06.2025	J.P. Morgan	USD	9.535.500	170.498
					706.267
Devisen-Future					
58	Devisen JPY/USD, 16.06.2025	J.P. Morgan	USD	4.871.275	-97.222
					609.045

Anmerkung 5 – Offene Positionen bei Terminkontrakten (Fortsetzung)

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Anzahl der gekauften/ verkauften Kontrakte	Beschreibung	Kontrahent	Handelswährung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Index-Future					
-16	CAC 40 10 Euro Index, 17.04.2025	Morgan Stanley	EUR	1.350.068	54.197
-16	DAX Index, 20.06.2025	Morgan Stanley	EUR	1.935.614	70.965
-18	Hang Seng China Enterprises Index, 27.06.2025	Morgan Stanley	HKD	981.719	4.017
-181	TOPIX Mini Index, 12.06.2025	Morgan Stanley	JPY	3.212.361	-49.418
					79.761

Anmerkung 6 – Offene Positionen bei Zinsswap-Kontrakten

Zum 31. März 2025 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund

Nominalbetrag	Beschreibung	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Handelswährung	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
1.894.000	Erhält variablen Zinssatz zum SOFR 1 Tag Zahlt festen Zinssatz von 3,448 %	J.P. Morgan	15. Mai 2026	USD	35.434
2.000.000	Erhält variablen Zinssatz zum SOFR 1 Tag Zahlt festen Zinssatz von 4 %	J.P. Morgan	20. September 2026	USD	1.637
1.000.000	Erhält variablen Zinssatz zum SOFR 1 Tag Zahlt festen Zinssatz von 1,418 %	J.P. Morgan	8. März 2027	USD	44.966
1.457.000	Erhält variablen Zinssatz zum SOFR 1 Tag Zahlt festen Zinssatz von 3,308 %	J.P. Morgan	3. April 2030	USD	47.978
1.000.000	Erhält variablen Zinssatz zum SOFR 1 Tag Zahlt festen Zinssatz von 1,521 %	J.P. Morgan	8. März 2032	USD	134.451
1.500.000	Erhält variablen Zinssatz zum SOFR 1 Tag Zahlt festen Zinssatz von 4 %	J.P. Morgan	20. Dezember 2026	USD	-3.858
800.000	Erhält festen Zinssatz von 3,795 % Zahlt variablen Zinssatz zum SOFR 1 Tag	J.P. Morgan	19. Juli 2028	USD	-2.219
800.000	Erhält festen Zinssatz von 3,545 % Zahlt variablen Zinssatz zum SOFR 1 Tag	J.P. Morgan	19. Juli 2033	USD	-17.613
					240.776

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

Zum 31. März 2025 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund

Handelswährung	Nominalbetrag	Fonds erhält	Fonds zahlt	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Marktwert/ Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
USD	92.317.030	CIFXPPDD Index	Spread von 0,030 % auf Nennwert	Citibank	2. Juli 2025	1.057.136
USD	49.785.407	DBCOWNVU Index	Spread von -0,188 % auf Nennwert	Deutsche Bank	2. Juli 2025	1.173.327
USD	13.542.483	DBCFLBU Index	Spread von -0,188 % auf Nennwert	Deutsche Bank	2. Juli 2025	540.432
USD	30.925.369	DBCRCFMNU Index	Spread von -0,188 % auf Nennwert	Deutsche Bank	2. Juli 2025	1.264.653
USD	24.868.783	CIFXCADM Index	Spread von 0 % auf Nennwert	Citibank	2. Juli 2025	-108.841
USD	42.201.043	ENHACAT5 Index	Spread von 0 % auf Nennwert	BNP Paribas	2. Juli 2025	-903.196
USD	7.331.655	JPUSFLOW Index	Spread von 0,100 % auf Nennwert	J.P. Morgan	2. Juli 2025	-533.309
						2.490.202

Anmerkung 8 – Offene Positionen bei Differenzkontrakten

Zum 31. März 2025 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Handelswäh- rung	Nominalbetrag	Fonds erhält Fonds zahlt	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Gesamt- engagement USD	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
EUR	74.360	Erhält ESTR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	27. März 2026	-583.703	32.203
EUR	57.064	Erhält ESTR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	1. April 2026	-447.935	24.712
EUR	21.750	Erhält ESTR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	8. April 2026	-170.731	9.419
EUR	21.750	Erhält ESTR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	9. April 2026	-170.731	9.419
EUR	15.000	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier Zahlt EIBOR 1 Month 0,400 %	Barclays	8. April 2026	181.458	-7.012
EUR	15.000	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier Zahlt EIBOR 1 Month 0,400 %	Barclays	9. April 2026	181.458	-7.013
EUR	39.407	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier Zahlt EIBOR 1 Month 0,400 %	Barclays	1. April 2026	476.714	-18.423
EUR	51.195	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier Zahlt EIBOR 1 Month 0,400 %	Barclays	27. März 2026	619.316	-23.934
GBP	69.913	Erhält SONIA O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	10. April 2026	-503.870	964
GBP	44.237	Erhält SONIA O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	23. April 2026	-318.820	610
GBP	15.092	Erhält SONIA O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	17. April 2026	-108.769	208
USD	400.429	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	10. April 2026	-2.576.681	33.411
USD	1.733	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	27. Februar 2026	-295.563	4.783
USD	1.676	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	3. März 2026	-285.842	4.626
USD	418	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	31. Oktober 2025	-179.259	3.804
USD	396	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	12. September 2025	-169.825	3.604
USD	643	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	2. April 2026	-109.664	1.775
USD	131	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	17. Juli 2025	-56.179	1.192
USD	406	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	4. Dezember 2025	-69.243	1.120
USD	215	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	13. Februar 2026	-36.668	593

Anmerkung 8 – Offene Positionen bei Differenzkontrakten (Fortsetzung)

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (Fortsetzung)

Handelswäh- rung	Nominalbetrag	Fonds erhält Fonds zahlt	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Gesamt- engagement USD	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
USD	176	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	20. Februar 2026	-30.017	486
USD	120	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	5. Dezember 2025	-20.466	331
USD	114	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	19. Dezember 2025	-19.443	315
USD	114	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	12. Dezember 2025	-19.443	315
USD	4.914	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	2. März 2026	-822.063	-5.897
USD	12.950	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	30. März 2026	-351.722	-11.267
USD	12.950	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	16. April 2026	-351.722	-11.267
USD	25.900	Erhält USONBFR O/N -0,300 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Barclays	26. März 2026	-703.444	-22.533
						26.544

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Geografische Verteilung basierend auf wirtschaftlichem Engagement:

	Gesamtengagement USD	% Gesamtengagement Korb
Vereinigte Staaten von Amerika	-3.520.563	50,71
Kanada	-2.576.681	37,11
Vereinigtes Königreich	-931.460	13,42
Italien	85.847	-1,24
	-6.942.857	100,00

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Handelswäh- rung	Nominalbetrag	Fonds erhält Fonds zahlt	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Gesamt- engagement USD	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
CHF	42.233	Erhält SARON 1 Day -0,400 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Morgan Stanley	9. Oktober 2026	-2.179.136	175.734
EUR	701.206	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 5 Wertpapieren Zahlt EONIA 1 Day 0,400 %	Morgan Stanley	14. Oktober 2025	14.802.311	-66.389
EUR	143.054	Erhält EONIA 1 Day -0,500 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 2 Wertpapieren	Morgan Stanley	14. Oktober 2025	-1.917.934	12.654
EUR	1.698	Erhält EONIA 1 Day -0,450 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 2 Wertpapieren	Morgan Stanley	3. Februar 2026	-1.474.089	73.666
EUR	40.900	Erhält EONIA 1 Day -0,400 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Morgan Stanley	14. Oktober 2025	-2.416.034	181.507

Anmerkung 8 – Offene Positionen bei Differenzkontrakten (Fortsetzung)

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (Fortsetzung)

Handelswäh- rung	Nominalbetrag	Fonds erhält Fonds zahlt	Kontrahent	Fälligkeitsdatum	Gesamtengage- ment USD	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
GBP	80.128	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier Zahlt SONIA 1 Day 0,400 %	Morgan Stanley	20. Januar 2026	1.045.208	34.375
USD	142.122	Erhält FEDEF 1 Day -0,350 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 16 Wertpapieren	Morgan Stanley	15. Oktober 2025	-18.448.444	321.841
USD	51	Erhält FEDEF 1 Day -2,367 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Morgan Stanley	18. Dezember 2026	-1.164.163	12.526
USD	119.317	Erhält Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier Zahlt FEDEF 1 Day 0,796 %	Morgan Stanley	17. August 2026	2.132.733	15.975
USD	1.926	Erhält FEDEF 1 Day -1,375 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Morgan Stanley	24. März 2027	-127.125	20.472
USD	2.573	Erhält FEDEF 1 Day -1,750 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Morgan Stanley	24. März 2027	-87.508	20.060
USD	44.546	Erhält FEDEF 1 Day -0,580 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 2 Wertpapieren	Morgan Stanley	15. Oktober 2025	-603.159	11.368
USD	1.699	Erhält FEDEF 1 Day -0,875 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Morgan Stanley	24. März 2027	-389.159	-6.695
USD	40.942	Erhält FEDEF 1 Day -0,880 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Morgan Stanley	15. Oktober 2025	-589.360	23.132
USD	1.335	Erhält FEDEF 1 Day -0,150 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Morgan Stanley	18. August 2025	-1.339.859	-4.392
USD	378	Erhält FEDEF 1 Day -0,350 % Zahlt Wertentwicklung des zugrundeliegenden Aktien-/Anleihekorb mit 1 Wertpapier	Morgan Stanley	8. Dezember 2025	-1.847.747	20.446
					846.280	

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

Geografische Verteilung basierend auf wirtschaftlichem Engagement:

	Gesamtengagement USD	% Gesamtengagement Korb
Vereinigte Staaten von Amerika	-20.763.920	142,18
Schweiz	-2.179.136	14,92
Irland	-2.064.648	14,14
Europäische Gemeinschaft	-1.474.090	10,09
Spanien	-1.026.211	7,03
Niederlande	-891.723	6,11
Südkorea	-603.792	4,13
Brasilien	968.570	-6,63
Vereinigtes Königreich	1.045.208	-7,16
Deutschland	1.645.070	-11,26
Italien	3.057.750	-20,94
Frankreich	7.683.457	-52,61
	-14.603.465	100,00

Anmerkung 9 – Offene Positionen bei Optionskontrakten

Zum 31. März 2025 bestanden die folgenden offenen Kontrakte:

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

Kauf-/ Verkaufspo- sition	Beschreibung	Kontrahent	Handels- währung	Anzahl der gekauften/ verkauften Kontrakte	Engagement USD	Marktwert USD	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD
Aktienoption							
Verkauf	Beacon Roofing Supply, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 125,00, Apr. 2025	Morgan Stanley	USD	-749	9.265.130	-3.745	6.345
Kauf	Beacon Roofing Supply, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 130,00, Apr. 2025	Morgan Stanley	USD	554	6.852.980	–	-3.617
Kauf	Boeing Co. (The), Kaufoption, Ausübungspreis 205,00, Juni 2025	Morgan Stanley	USD	50	852.750	10.850	-15.568
Verkauf	Boeing Co. (The), Kaufoption, Ausübungspreis 230,00, Juni 2025	Morgan Stanley	USD	-50	852.750	-2.500	5.989
Verkauf	Boeing Co. (The), Verkaufsoption, Ausübungspreis 120,00, Juni 2025	Morgan Stanley	USD	-111	1.893.105	-6.438	47.774
Kauf	Boeing Co. (The), Verkaufsoption, Ausübungspreis 135,00, Apr. 2025	Morgan Stanley	USD	28	477.540	560	-8.641
Kauf	Boeing Co. (The), Verkaufsoption, Ausübungspreis 145,00, Juni 2025	Morgan Stanley	USD	69	1.176.795	18.630	-72.996
Kauf	Desktop Metal, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 5,00, Jan. 2026	Morgan Stanley	USD	313	153.683	3.130	-478
Kauf	Desktop Metal, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 5,00, Nov. 2025	Morgan Stanley	USD	118	57.938	1.770	410
Kauf	Desktop Metal, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 5,00, Aug. 2025	Morgan Stanley	USD	259	127.169	5.180	2.194
Kauf	Desktop Metal, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 5,00, Mai 2025	Morgan Stanley	USD	2.180	1.070.380	21.800	-3.331
Kauf	Despegar.com Corp., Verkaufsoption, Ausübungspreis 15,00, Juli 2025	Morgan Stanley	USD	24	45.096	600	-18
Verkauf	Golar LNG Ltd., Kaufoption, Ausübungspreis 39,00, Apr. 2025	Morgan Stanley	USD	-426	1.618.374	-53.250	-34.732
Verkauf	Golar LNG Ltd., Verkaufsoption, Ausübungspreis 30,00, Apr. 2025	Morgan Stanley	USD	-444	1.686.756	-4.440	25.517
Kauf	Golar LNG Ltd., Verkaufsoption, Ausübungspreis 33,00, Apr. 2025	Morgan Stanley	USD	444	1.686.756	15.540	-71.275
Verkauf	H&E Equipment Services, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 97,50, Mai 2025	Morgan Stanley	USD	-159	1.507.161	-38.557	-25.286
Verkauf	H&E Equipment Services, Inc., Verkaufsoption, Ausübungspreis 75,00, Aug. 2025	Morgan Stanley	USD	-149	1.412.371	-2.235	-973
Kauf	H&E Equipment Services, Inc., Verkaufsoption, Ausübungspreis 85,00, Aug. 2025	Morgan Stanley	USD	159	1.507.161	7.950	-7.557
Kauf	Spirit AeroSystems Holdings, Inc., Verkaufsoption, Ausübungspreis 20,00, Juni 2025	Morgan Stanley	USD	944	3.253.024	110.920	36.676
Kauf	SpringWorks Therapeutics, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 60,00, Mai 2025	Morgan Stanley	USD	91	401.583	21.385	-11.605
Kauf	SpringWorks Therapeutics, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 60,00, Apr. 2025	Morgan Stanley	USD	100	441.300	14.500	-31.385
Verkauf	SpringWorks Therapeutics, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 65,00, Mai 2025	Morgan Stanley	USD	-91	401.583	-13.650	2.954
Verkauf	SpringWorks Therapeutics, Inc., Kaufoption, Ausübungspreis 65,00, Apr. 2025	Morgan Stanley	USD	-161	710.493	-12.880	31.752
Verkauf	SpringWorks Therapeutics, Inc., Verkaufsoption, Ausübungspreis 35,00, Mai 2025	Morgan Stanley	USD	-100	441.300	-22.750	-5.003
Verkauf	SpringWorks Therapeutics, Inc., Verkaufsoption, Ausübungspreis 35,00, Apr. 2025	Morgan Stanley	USD	-61	269.193	-4.575	3.550
Verkauf	United States Steel Corp., Verkaufsoption, Ausübungspreis 25,00, Juni 2025	Morgan Stanley	USD	-285	1.204.410	-9.690	33.185
						58.105	-96.119
						58.105	-96.119

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. Für die verschiedenen Fonds wurden während des Geschäftsjahres folgende Prozentsätze angewandt:

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 N	Klasse S	Klasse W
Franklin K2 ActusRayPartners European Alpha UCITS Fund*	1,45 %	0,75 %	1,00 %	1,25 %	–	–	–	1,25 %
Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund*	0,70 %	0,30 %	0,45 %	0,60 %	–	0,70 %	–	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 %	–	–	–	0,75 %
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	1,45 %	0,60 %	0,75 %	1,25 %	Bis zu 1,25 %	–	–	1,25 %
Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund*	1,40 %	–	0,65 %	1,00 %	–	–	Bis zu 1,00 %	1,00 %
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund*	1,40 %	–	0,75 %	1,20 %	–	–	–	1,20 %

* Nähere Angaben zu Fondseignissen siehe Anmerkung 1.

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.

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 gänzlich oder teilweise vor dem Ende eines Performancezeitraums zurücknehmen lassen, wird die in Bezug auf diese Anteile gegebenenfalls aufgelaufene Performancegebühr am betreffenden Handelstag festgeschrieben und zahlbar.

Für die Zwecke der Berechnung der Performancegebühr gilt Folgendes:

Die Berechnung der High Water Mark erfolgt unter Bezugnahme auf (i) den Erstausgabepreis oder (ii) den NIW am letzten Bewertungstag des Wirtschaftsjahres, der die Basis für eine Rückstellung innerhalb des maßgeblichen Performancezeitraums (wie im Prospekt definiert), für den eine Performancegebühr gezahlt wurde, gebildet hat, wobei der jeweils höhere Wert maßgeblich ist.

Zum 1. April 2024 gelten für Anteile der Klasse S des Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund und Anteile der Klasse EO des Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund keine Performancegebühren mehr.

Im Folgenden sind die Performancegebühren in Bezug auf PF-Anteile (PF = Performance Fee) während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 aufgeführt.

Fonds und Anteilsklassen	Fondswährung	Performance- gebühr	Performancege- bühr (Beträge in Fondswährung)	Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	Ziel-Benchmark
Franklin K2 ActusRayPartners European Alpha UCITS Fund* ^Ω					
A PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	EUR	20,0 %	198	–	/
EB PF (acc) EUR	EUR	20,0 %	212.010	0,23 %	/
EB PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	EUR	20,0 %	29.024	0,03 %	/
EO PF (acc) EUR	EUR	20,0 %	127.412	0,14 %	/
EO PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	EUR	20,0 %	23.244	0,02 %	/

Anmerkung 11 – Performancegebühren (Fortsetzung)

Fonds und Anteilsklassen	Fondswährung	Performancegebühren	Performancegebühren (Beträge in Fondswährung)	Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	Ziel-Benchmark
Franklin K2 ActusRayPartners European Alpha UCITS Fund* ^Ω (Fortsetzung)					
I PF (acc) EUR	EUR	20,0 %	16.634	0,02 %	/
I PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	EUR	20,0 %	67.132	0,07 %	/
W PF (acc) USD-H1 (abgesichert)	EUR	20,0 %	175	–	/
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund					
A PF (acc) USD	USD	12,5 %	2.009	–	/
EB PF (acc) USD	USD	10,0 %	57	–	/
EO PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	20,0 %	209.750	0,29 %	/
EO PF (acc) USD	USD	20,0 %	34.467	0,05 %	/
I PF (acc) EUR	USD	12,5 %	10.804	0,01 %	/
I PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	12,5 %	8.985	0,01 %	/
I PF (acc) USD	USD	12,5 %	27.080	0,04 %	/
W PF (acc) USD ^Ω	USD	12,5 %	7	–	/
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund					
A PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	15,0 %	3.680	–	/
A PF (acc) SGD ^Ω	USD	15,0 %	17	–	/
A PF (acc) SGD-H1 (abgesichert) ^Ω	USD	15,0 %	121	–	/
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	18.122	0,02 %	/
EB PF (acc) EUR-H2 (abgesichert)	USD	10,0 %	386.589	0,52 %	/
EO PF (acc) EUR-H2 (abgesichert)	USD	20,0 %	43.384	0,06 %	/
EO PF (acc) USD	USD	20,0 %	61.379	0,08 %	/
I PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	15,0 %	103.806	0,14 %	/
I PF (acc) EUR-H2 (abgesichert)	USD	15,0 %	11.162	0,02 %	/
I PF (acc) SGD ^Ω	USD	15,0 %	17	–	/
I PF (acc) SGD-H1 (abgesichert) ^Ω	USD	15,0 %	148	–	/
I PF (acc) USD	USD	15,0 %	252.908	0,34 %	/
J PF (acc) EUR-H1 (abgesichert)	USD	18,0 %	1.411	–	Euro Short-term Rate
J PF (acc) USD	USD	18,0 %	20.360	0,03 %	Secured Overnight Financing Rate
J PF (Qdis) GBP-H1 (abgesichert) ^Ω	USD	18,0 %	13	–	Sterling Overnight Index Average
W PF (acc) GBP-H1 (abgesichert)	USD	15,0 %	103.290	0,14 %	/
W PF (acc) USD	USD	15,0 %	107.379	0,15 %	/
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund^Ω					
A PF (acc) USD	USD	15,0 %	–	–	/
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 %	–	–	/

* Nähere Angaben zu Fondseignissen siehe Anmerkung 1.

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

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, Angestelltengehälter 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.

Anmerkung 13 – Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

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

Franklin Templeton ist mit keinerlei Brokern verbunden, und während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 wurden keine Transaktionen mit verbundenen Brokern abgeschlossen.

In dem zum 31. März 2025 endenden Berichtszeitraum musste die Gesellschaft Verwaltungs- und Transferstellengebühren sowie Kosten für Unterhaltung und Service 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: Diese Anteile 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 N: Für diese Anteile gilt ein Ausgabeaufschlag von bis zu 3,00 % des gesamten investierten Betrags. Darüber hinaus unterliegen die Anteile einer Administrationsgebühr von bis zu 1,25 % p.a. des jeweiligen durchschnittlichen Nettoinventarwerts, die täglich aufläuft und monatlich abgezogen und an die Hauptvertriebsgesellschaft gezahlt wird. Anteile der Klasse N können nur unter bestimmten, eingeschränkten Umständen angeboten werden, wie im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher beschrieben.

Anmerkung 15 – Anteilsklassen (Fortsetzung)

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.

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 Ausgabeaufschlag 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, Anteilsklassen des Typs (Bdis) schütten halbjährlich aus und Anteilsklassen des Typs (Ydis) schütten jährlich 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 denominiert, 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 unter „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ als „Rückerstattung von Aufwendungen“ ausgewiesen.

Anmerkung 17 – Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder

Für ihre Aufgaben und Dienste im Verwaltungsrat erhalten das Verwaltungsratsmitglied und das nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglied eine Vergütung in Höhe von insgesamt 15.500 EUR pro Jahr. Die übrigen Verwaltungsratsmitglieder haben auf ihren Anspruch auf Vergütung verzichtet.

Anmerkung 18 – Aufstellung der Veränderungen im Anlageportfolio

Auf Wunsch erhalten Sie am Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine Aufstellung mit sämtlichen Kauf- und Verkaufstransaktionen während des Berichtsjahres für jeden Fonds.

Anmerkung 19 – 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 2025 sind der Gesellschaft die folgenden Transaktionskosten entstanden:

Name des Fonds	Währung	Betrag [#]
Franklin K2 ActusRayPartners European Alpha UCITS Fund*	EUR	–
Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund*	USD	18.375
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	USD	497.949
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	USD	–
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	USD	114.831
Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund*	USD	16
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund*	USD	4.455

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

* Nähere Angaben zu Fondseignissen siehe Anmerkung 1.

Anmerkung 20 – Ertragsausgleich

Die Fonds wenden eine Bilanzierungstechnik an, die als „Ausgleich“ bekannt ist und bei der ein Teil der Erlöse aus Anteilsausgaben sowie der Kosten von Anteilsverkäufen, der auf Basis des einzelnen Anteils dem Betrag des nicht ausgeschütteten Anlageertrags am Datum der Transaktion entspricht, den nicht ausgeschütteten Erträgen gutgeschrieben oder belastet wird. Das bedeutet, dass der nicht ausgeschüttete Anlageertrag je Anteil durch die Ausgabe 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 21 – Sonstige Aufwendungen

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

Anmerkung 22 – 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 2025 stehen. Der Gesamtbetrag umfasst die Anlageverwaltungsgebühren, Kosten für Unterhaltung und Service, die Verwaltungs- und Transferstellengebühren, die Depotbankgebühren und sonstige Aufwendungen. Die TER enthält jedoch keine Erfolgshonorare, wie sie in der „Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ zusammengefasst sind.

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

Anmerkung 23 – Weltweite Kreditlinie (Global Credit Facility)

Die Gesellschaft nahm 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 2.995 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 2025 hat die Gesellschaft die weltweite Kreditlinie nicht in Anspruch genommen.

Anmerkung 24 – Abkürzungen

Länder

ARG	Argentinien	CMR	Kamerun	HKG	Hongkong	SGP	Singapur
AUS	Australien	CYM	Cayman-Inseln	IRL	Irland	SP	Supranational
BMU	Bermuda	DEU	Deutschland	JEY	Jersey	USA	Vereinigte Staaten von Amerika
CAN	Kanada	FRA	Frankreich	JPN	Japan		
CHN	China	GBR	Vereinigtes Königreich	NLD	Niederlande		

Währungen

AUD	Australischer Dollar	CNY	Chinesischer Yuan Renminbi	HKD	Hongkong-Dollar	USD	US-Dollar
CAD	Kanadischer Dollar	EUR	Euro	JPY	Japanischer Yen		
CHF	Schweizer Franken	GBP	Britisches Pfund	KRW	Südkoreanischer Won		

Anmerkung 25 – Ereignisse nach dem Stichtag

Liquidation von Teilfonds

- Für den FTAF Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund wurde mit Wirkung vom 19. Mai 2025 die Liquidation eingeleitet. Der Fonds wurde am 27. Mai 2025 mit Schluss-NIW geschlossen.

Verschmelzung von Teilfonds in Alma Capital Management

Mit Wirkung vom 13. Juni 2025 wurden die folgenden Teilfonds mit von Alma Capital Management verwalteten Fonds zusammengelegt:

- Der FTAF Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund wurde mit dem Alma Ellington Structured Credit Income Fund zusammengelegt.
- Der FTAF Franklin K2 Electron Global UCITS Fund wurde mit dem Alma Electron Global Fund zusammengelegt.

Interne Teilfonds-Verschmelzung innerhalb der von Franklin Templeton verwalteten Fonds

Am 27. Juni 2025 genehmigte die CSSF die Verschmelzung der beiden folgenden Teilfonds:

- Der FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund soll am 1. August 2025 in den FTOF Franklin Cat Bond UCITS Fund fusionieren.
- Der FTAF Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund soll am 8. August 2025 in den FTOF Franklin Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund fusionieren.

Nach Abschluss dieser Verschmelzung wird die Gesellschaft voraussichtlich in Liquidation gehen.

Wertpapieraufstellung zum 31. März 2025

Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND				
	ANLEIHEN				
	Staats- und Kommunalanleihen				
15.000.000	US Treasury Bill 0 % 29.04.2025	USA	USD	14.950.654	10,20
				14.950.654	10,20
	ANLEIHEN INSGESAMT			14.950.654	10,20
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			14.950.654	10,20
	ANLAGEN INSGESAMT			14.950.654	10,20

Wertpapieraufstellung zum 31. März 2025

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND				
	AKTIEN				
83.140	Raumfahrt u. Verteidigung Spirit AeroSystems Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	2.865.004	5,74
				2.865.004	5,74
6.100	Biotechnologie SpringWorks Therapeutics, Inc.	USA	USD	269.193	0,54
				269.193	0,54
109.771	Kapitalmärkte CI Financial Corp.	CAN	CAD	2.377.653	4,77
				2.377.653	4,77
51.024	Chemikalien Covestro AG	DEU	EUR	3.277.232	6,57
				3.277.232	6,57
130.888	Gewerbliche Dienstleistungen u. Versorgung Renewi plc	GBR	GBP	1.447.278	2,90
				1.447.278	2,90
854.092	Kommunikationsausrüstung Spirent Communications plc	GBR	GBP	2.079.670	4,17
				2.079.670	4,17
70.197	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen Frontier Communications Parent, Inc.	USA	USD	2.517.264	5,05
				2.517.264	5,05
39.203	Lebensmittel Kellanova	USA	USD	3.233.856	6,48
				3.233.856	6,48
1.214.464	REITs – Gesundheitswesen Assura plc	GBR	GBP	728.808	1,46
				728.808	1,46
15.319	Medizintechnik CompuGroup Medical SE & Co. KGaA	DEU	EUR	374.356	0,75
				374.356	0,75
133.957	Hotels, Restaurants u. Freizeitzentren Playa Hotels & Resorts NV	USA	USD	1.785.647	3,58
32.007	Despegar.com Corp.	ARG	USD	601.411	1,21
				2.387.058	4,79
7.447	Langlebige Haushaltsgüter Somnigroup International, Inc.	USA	USD	445.926	0,89
				445.926	0,89
260.984	Unabhängige Energie- und erneuerbare Elektrizitätsproduzenten Innergex Renewable Energy, Inc.	CAN	CAD	2.453.781	4,92
8.902	Neoen SA, Reg. S, 144A	FRA	EUR	375.404	0,75
				2.829.185	5,67
450.796	Versicherungen Direct Line Insurance Group plc	GBR	GBP	1.640.312	3,29
				1.640.312	3,29
2.967	Biowissenschaften – Hilfsmittel u. Dienstleistungen Gerresheimer AG	DEU	EUR	225.963	0,45
				225.963	0,45
8.113	Maschinen Desktop Metal, Inc. 'A'	USA	USD	39.835	0,08
				39.835	0,08
17.818	Medien Omnicom Group, Inc.	USA	USD	1.477.291	2,96
420.958	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USA	USD	467.263	0,94
				1.944.554	3,90
30.461	Metalle u. Bergbau United States Steel Corp.	USA	USD	1.287.282	2,58
				1.287.282	2,58
381.361	Öl, Gas u. nicht erneuerbare Brennstoffe Veren, Inc.	CAN	CAD	2.522.884	5,06

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund (Fortsetzung)

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
64.097	Golar LNG Ltd.	CMR	USD	2.435.045	4,88
4.794	Hess Corp.	USA	USD	765.746	1,53
				5.723.675	11,47
	Pharmazie				
36.765	Mayne Pharma Group Ltd.	AUS	AUD	166.611	0,33
				166.611	0,33
	Fachdienstleistungen				
67.089	Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	USA	USD	599.776	1,20
				599.776	1,20
	Immobilienverwaltung u. -entwicklung				
1.268.847	ESR Group Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	1.995.860	4,00
				1.995.860	4,00
	Software				
2.739	ANSYS, Inc.	USA	USD	867.058	1,74
				867.058	1,74
	Facheinzelhandel				
52.098	About You Holding SE	DEU	EUR	377.998	0,76
				377.998	0,76
	Handels- u. Vertriebsgesellschaften				
19.521	Beacon Roofing Supply, Inc.	USA	USD	2.414.748	4,84
15.900	H&E Equipment Services, Inc.	USA	USD	1.507.161	3,02
				3.921.909	7,86
	AKTIEN INSGESAMT			43.623.316	87,44
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			43.623.316	87,44
	ANLAGEN INSGESAMT			43.623.316	87,44

Wertpapieraufstellung zum 31. März 2025

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND					
ANLEIHEN					
Unternehmensanleihen					
3.250.000	Queen Street 2023 RE DAC, 144A, FRN 11,792 % 08.12.2028	IRL	USD	3.306.875	1,75
1.500.000	Nature Coast Re Ltd., 144A, FRN 9,75 % 16.01.2032	BMU	USD	1.507.500	0,80
1.250.000	Puerto Rico Parametric Re Ltd., 144A, FRN 9 % 07.06.2027	BMU	USD	1.303.437	0,69
1.250.000	Montoya Re Ltd., 144A, FRN 11,392 % 07.04.2025	BMU	USD	1.248.125	0,66
1.250.000	Fuchsia - London Bridge 2 PCC Ltd., 144A, FRN 9,292 % 06.04.2033	BMU	USD	1.248.000	0,66
750.000	Taranis Reinsurance DAC, 144A, FRN 10,931 % 08.01.2031	IRL	EUR	844.874	0,45
750.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN 17,462 % 07.04.2025	BMU	USD	748.125	0,40
				10.206.936	5,41
Supranational					
3.000.000	International Bank for Reconstruction & Development, 144A, FRN 8,634 % 24.07.2028	SP	USD	3.087.000	1,64
2.000.000	International Bank for Reconstruction & Development, 144A, FRN 18,034 % 24.07.2028	SP	USD	2.051.100	1,09
1.750.000	International Bank for Reconstruction & Development, 144A, FRN 9,1 % 31.03.2026	SP	USD	1.779.838	0,94
1.500.000	International Bank for Reconstruction & Development, 144A, FRN 16,534 % 24.06.2028	SP	USD	1.593.150	0,85
750.000	International Bank for Reconstruction & Development, 144A, FRN 15,634 % 24.07.2028	SP	USD	754.950	0,40
				9.266.038	4,92
ANLEIHEN INSGESAMT				19.472.974	10,33
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT					
				19.472.974	10,33
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
ANLEIHEN					
Unternehmensanleihen					
3.250.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN 14,792 % 13.05.2031	BMU	USD	3.430.375	1,82
3.250.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN 18,252 % 24.02.2026	USA	USD	3.418.675	1,81
2.750.000	Everglades Re II Ltd., 144A, FRN 15,792 % 13.05.2031	BMU	USD	2.902.075	1,54
2.750.000	Ursa Re II Ltd., 144A, FRN 11,292 % 06.12.2025	BMU	USD	2.822.875	1,50
2.675.000	Sakura RE Ltd., 144A, FRN 3,64 % 07.04.2029	BMU	USD	2.670.988	1,42
2.500.000	Veraison Re Ltd., 144A, FRN 16,824 % 10.03.2031	BMU	USD	2.661.000	1,41
2.500.000	Wrigley Re Ltd., 144A, FRN 11,282 % 07.08.2027	BMU	USD	2.609.750	1,38
2.500.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN 12,712 % 28.04.2030	BMU	USD	2.576.250	1,37
2.250.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN 12,032 % 07.06.2027	BMU	USD	2.361.375	1,25
2.250.000	Fish Pond Re Ltd., 144A, FRN 8,282 % 08.01.2027	CYM	USD	2.301.525	1,22
2.250.000	Blue Ridge Re Ltd., 144A, FRN 9,542 % 08.01.2031	BMU	USD	2.300.625	1,22
2.000.000	Lightning Re, 144A, FRN 15,292 % 31.03.2030	USA	USD	2.092.400	1,11
2.000.000	Torrey Pines Re Ltd., 144A, FRN 10,292 % 07.06.2032	BMU	USD	2.090.600	1,11
2.000.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN 12,684 % 07.06.2026	BMU	USD	2.073.000	1,10
2.000.000	Torrey Pines Re Ltd., 144A, FRN 9,508 % 05.06.2031	BMU	USD	2.052.500	1,09
2.000.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN 11,192 % 13.03.2032	BMU	USD	2.000.000	1,06
2.000.000	First Coast Re IV Ltd., 144A, FRN 10,792 % 10.03.2028	BMU	USD	1.997.600	1,06
1.750.000	Hypatia Ltd., 144A, FRN 14,792 % 08.04.2030	BMU	USD	1.828.400	0,97
1.750.000	Mona Lisa Re Ltd., 144A, FRN 16,792 % 08.01.2030	BMU	USD	1.813.700	0,96
1.750.000	Blue Ridge Re Ltd., 144A, FRN 12,292 % 08.01.2031	BMU	USD	1.804.687	0,96
1.750.000	Cape Lookout Re Ltd., 144A, FRN 12,292 % 05.04.2027	BMU	USD	1.799.000	0,95
1.600.000	Quercus Re DAC, 144A, FRN 10,606 % 06.01.2031	IRL	EUR	1.798.072	0,95
1.750.000	Mayflower Re Ltd., 144A, FRN 4,5 % 08.07.2031	BMU	USD	1.792.875	0,95
1.750.000	Locke Tavern Re Ltd., 144A, FRN 9,074 % 09.04.2026	BMU	USD	1.775.200	0,94
1.750.000	Black Kite Re Ltd., 144A, FRN 11,112 % 09.06.2025	HKG	USD	1.764.525	0,94
1.750.000	Northshore Re II Ltd., 144A, FRN 12,292 % 08.07.2025	BMU	USD	1.747.375	0,93
1.500.000	Blue Sky Re DAC, 144A, FRN 8,423 % 08.01.2030	BMU	EUR	1.686.017	0,89
1.500.000	Longleaf Pine Re Ltd., 144A, FRN 21,792 % 27.05.2031	BMU	USD	1.588.950	0,84
1.500.000	Kendall Re Ltd., 144A, FRN 10,532 % 30.04.2031	BMU	USD	1.568.400	0,83
1.500.000	Mona Lisa Re Ltd., 144A, FRN 16,542 % 08.01.2030	BMU	USD	1.567.200	0,83
1.500.000	Residential Reinsurance 2022 Ltd., 144A, FRN 11,982 % 06.12.2029	CYM	USD	1.566.750	0,83
1.500.000	Ursa Re Ltd., 144A, FRN 9,792 % 07.12.2026	BMU	USD	1.558.500	0,83
1.500.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN 10,282 % 07.06.2027	BMU	USD	1.556.400	0,82

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund (Fortsetzung)

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
1.500.000	Veraison Re Ltd., 144A, FRN 9,042 % 08.03.2027	BMU	USD	1.548.000	0,82
1.500.000	Marlon Ltd., 144A, FRN 7 % 09.06.2031	BMU	USD	1.545.450	0,82
1.500.000	Atlas Capital Reinsurance 2022 DAC, 144A, FRN 14,185 % 06.06.2028	IRL	USD	1.529.250	0,81
1.500.000	Long Point Re IV Ltd., 144A, FRN 8,542 % 01.06.2026	CYM	USD	1.516.650	0,80
1.500.000	Galileo Re Ltd., 144A, FRN 11,292 % 08.01.2030	BMU	USD	1.512.000	0,80
1.500.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN 13,562 % 12.05.2025	USA	USD	1.504.200	0,80
1.500.000	Hestia Re Ltd., 144A, FRN 11,042 % 13.03.2032	BMU	USD	1.498.125	0,79
1.500.000	Ocelot Re Ltd., 144A, FRN 10,532 % 25.02.2033	BMU	USD	1.497.600	0,79
1.500.000	Four Lakes Re Ltd., 144A, FRN 9,792 % 07.01.2032	BMU	USD	1.489.350	0,79
1.500.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN 4,272 % 22.12.2025	USA	USD	1.407.675	0,75
1.250.000	Bayou Re Ltd., 144A, FRN 17,192 % 26.05.2030	BMU	USD	1.322.500	0,70
1.250.000	Torrey Pines Re Ltd., 144A, FRN 11,542 % 07.06.2032	BMU	USD	1.314.125	0,70
1.250.000	Gateway Re II Ltd., 144A, FRN 13,192 % 27.04.2026	BMU	USD	1.297.125	0,69
1.250.000	Integrity RE III Ltd., 144A, FRN 16,542 % 06.06.2028	BMU	USD	1.259.125	0,67
1.250.000	Finca RE Ltd., 144A, FRN 12,552 % 06.06.2025	BMU	USD	1.256.875	0,67
1.250.000	Four Lakes Re Ltd., 144A, FRN 12,542 % 07.01.2028	BMU	USD	1.237.312	0,66
1.250.000	Matterhorn Re Ltd., 144A, FRN 10,103 % 08.12.2028	BMU	USD	1.228.500	0,65
1.000.000	Hexagon IV RE Ltd., 144A, FRN 19,244 % 08.01.2031	BMU	EUR	1.144.394	0,61
1.000.000	Fuchsia - London Bridge 2 PCC Ltd., 144A, FRN 14,292 % 06.04.2032	BMU	USD	1.046.550	0,55
1.000.000	Aragonite Re Ltd., 144A, FRN 9,532 % 07.04.2031	BMU	USD	1.039.800	0,55
1.000.000	Torrey Pines Re Ltd., 144A, FRN 13,292 % 05.06.2031	BMU	USD	1.039.800	0,55
1.500.000	MMIFS Re Ltd., 144A, FRN 5,607 % 10.01.2033	BMU	CAD	1.039.436	0,55
1.000.000	Mayflower Re Ltd., 144A, FRN 10,307 % 08.07.2030	BMU	USD	1.034.000	0,55
1.000.000	Lower Ferry Re Ltd., 144A, FRN 9,562 % 08.07.2030	BMU	USD	1.024.100	0,54
1.000.000	Ashera Re, 144A, FRN 9,292 % 08.04.2031	BMU	USD	1.019.000	0,54
1.000.000	Yosemite Re Ltd., 144A, FRN 14,887 % 06.06.2025	BMU	USD	1.013.200	0,54
1.000.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN 11,814 % 07.06.2025	BMU	USD	1.011.500	0,54
1.000.000	Commonwealth RE Ltd., 144A, FRN 8,045 % 08.07.2025	BMU	USD	1.007.000	0,53
1.000.000	Citrus Re Ltd., 144A, FRN 8,792 % 07.06.2032	BMU	USD	1.000.000	0,53
1.000.000	Yosemite Re Ltd., 144A, FRN 11,542 % 07.06.2032	BMU	USD	1.000.000	0,53
1.000.000	Hestia Re Ltd., 144A, FRN 12,542 % 13.03.2032	BMU	USD	998.550	0,53
1.000.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN 14,792 % 07.07.2028	USA	USD	998.150	0,53
1.000.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN 13,792 % 07.07.2027	USA	USD	998.050	0,53
1.000.000	Bridge Street Re Ltd., 144A, FRN 8,292 % 07.01.2032	BMU	USD	995.100	0,53
1.000.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN 9,532 % 07.04.2032	BMU	USD	993.900	0,53
1.000.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN 4,292 % 22.12.2025	USA	USD	919.100	0,49
1.750.000	Residential Reinsurance 2023 Ltd., 144A, FRN 15,452 % 06.06.2030	USA	USD	875.000	0,46
750.000	Orange Capital RE DAC, 144A, FRN 3,532 % 17.01.2029	IRL	EUR	815.719	0,43
750.000	Bayou Re Ltd., 144A, FRN 12,792 % 30.04.2031	BMU	USD	796.350	0,42
750.000	Winston RE Ltd., 144A, FRN 16,042 % 26.02.2031	BMU	USD	787.125	0,42
750.000	Stabilitas Re Ltd., 144A, FRN 12,792 % 05.06.2030	BMU	USD	777.863	0,41
750.000	Catahoula II Re Pte. Ltd., 144A, FRN 15,532 % 16.06.2025	SGP	USD	766.125	0,41
750.000	Armor RE II Ltd., 144A, FRN 8,5 % 07.01.2032	BMU	USD	761.025	0,40
750.000	Torrey Pines Re Ltd., 144A, FRN 9,892 % 06.06.2025	BMU	USD	754.725	0,40
750.000	Mystic Re IV Ltd., 144A, FRN 8,292 % 12.01.2032	BMU	USD	752.250	0,40
750.000	Citrus Re Ltd., 144A, FRN 12,042 % 07.06.2032	BMU	USD	750.000	0,40
750.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN 8,542 % 07.07.2028	USA	USD	749.437	0,40
750.000	First Coast Re IV Ltd., 144A, FRN 11,792 % 10.03.2028	BMU	USD	748.987	0,40
750.000	Integrity RE III Ltd., 144A, FRN 12,292 % 06.06.2028	BMU	USD	748.950	0,40
750.000	Integrity RE III Ltd., 144A, FRN 12,292 % 06.06.2027	BMU	USD	748.800	0,40
750.000	Integrity RE III Ltd., 144A, FRN 14,042 % 06.06.2028	BMU	USD	748.725	0,40
750.000	Integrity RE III Ltd., 144A, FRN 14,042 % 06.06.2027	BMU	USD	748.538	0,40
750.000	Hestia Re Ltd., 144A, FRN 14,372 % 22.04.2025	BMU	USD	708.750	0,38
500.000	Winston RE Ltd., 144A, FRN 14,542 % 26.02.2031	BMU	USD	529.150	0,28
500.000	Alamo Re Ltd., 144A, FRN 15,542 % 08.06.2026	BMU	USD	525.075	0,28
500.000	Sakura RE Ltd., 144A, FRN 17,792 % 06.01.2030	BMU	USD	522.075	0,28
500.000	Veraison Re Ltd., 144A, FRN 11,206 % 10.03.2031	BMU	USD	518.400	0,27
500.000	Integrity Re Ltd., 144A, FRN 14,792 % 06.06.2026	BMU	USD	504.775	0,27
500.000	3264 re Ltd., 144A, FRN 7,292 % 09.02.2032	USA	USD	501.500	0,27
500.000	Veraison Re Ltd., 144A, FRN 7,782 % 08.03.2033	BMU	USD	501.200	0,27
500.000	Veraison Re Ltd., 144A, FRN 9,282 % 08.03.2033	BMU	USD	501.200	0,27
500.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd., 144A, FRN 8,172 % 06.06.2028	CYM	USD	501.100	0,27
500.000	Acorn Re Ltd., 144A, FRN 7,369 % 05.05.2028	BMU	USD	501.000	0,26
500.000	Acorn Re Ltd., 144A, FRN 7,369 % 05.05.2028	BMU	USD	501.000	0,26
500.000	Winston RE Ltd., 144A, FRN 10,779 % 21.02.2028	BMU	USD	500.450	0,26

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund (Fortsetzung)

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Markt- wert	% des Netto- vermögens
500.000	Recoletos RE DAC, 144A, FRN 5 % 07.01.2032	IRL	USD	495.050	0,26
500.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN 8,282 % 07.04.2032	BMU	USD	491.350	0,26
250.000	3264 re Ltd., 144A, FRN 11,292 % 08.07.2030	USA	USD	265.750	0,14
200.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd., 144A, FRN 7,002 % 06.06.2028	CYM	USD	200.680	0,11
				<u>133.461.280</u>	<u>70,79</u>
	ANLEIHEN INSGESAMT			<u>133.461.280</u>	<u>70,79</u>
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT			133.461.280	70,79
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE WEDER AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND NOCH AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN				
	ANLEIHEN				
	Unternehmensanleihen				
1.750.000	Gateway Re Ltd., 144A, FRN 0 % 07.07.2028**	USA	USD	1.750.000	0,93
	Vision 2039 - London Bridge 2 PCC Ltd., 144A, FRN				
1.250.000	0,5 % 06.04.2028**	BMU	GBP	1.614.688	0,85
1.000.000	Greengrove RE Ltd., 144A, FRN 0,5 % 07.04.2028**	BMU	USD	1.000.000	0,53
1.000.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN 8,792 % 07.04.2028**	BMU	USD	1.000.000	0,53
750.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN 8,292 % 07.04.2028**	BMU	USD	750.000	0,40
500.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN 8,542 % 08.04.2030**	BMU	USD	500.000	0,26
500.000	Sanders RE II Ltd., 144A, FRN 9,032 % 08.04.2030**	BMU	USD	500.000	0,27
				<u>7.114.688</u>	<u>3,77</u>
	ANLEIHEN INSGESAMT			<u>7.114.688</u>	<u>3,77</u>
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE WEDER AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND NOCH AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT			7.114.688	3,77
	ANLAGEN INSGESAMT			<u>160.048.942</u>	<u>84,89</u>

** Diese Wertpapiere werden einer marktgerechten Bewertung unterzogen.

Wertpapieraufstellung zum 31. März 2025

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND				
	AKTIEN				
	Raumfahrt u. Verteidigung				
3.113	Boeing Co. (The)	USA	USD	530.922	0,52
				530.922	0,52
	Automobile				
22.990	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	1.853.853	1,83
34.150	Li Auto, Inc., ADR	CHN	USD	860.580	0,85
14.830	General Motors Co.	USA	USD	697.455	0,69
				3.411.888	3,37
	Baumaterialien				
24.694	Johnson Controls International plc	USA	USD	1.978.236	1,95
				1.978.236	1,95
	Chemikalien				
10.400	Air Products and Chemicals, Inc.	USA	USD	3.067.168	3,03
				3.067.168	3,03
	Bau- u. Ingenieurwesen				
26.119	MasTec, Inc.	USA	USD	3.048.348	3,01
8.021	Quanta Services, Inc.	USA	USD	2.038.778	2,01
				5.087.126	5,02
	Stromversorger				
68.069	Xcel Energy, Inc.	USA	USD	4.818.604	4,76
23.730	Constellation Energy Corp.	USA	USD	4.784.680	4,72
90.039	Exelon Corp.	USA	USD	4.148.997	4,09
30.654	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	2.173.062	2,14
22.328	Entergy Corp.	USA	USD	1.908.821	1,88
36.334	PPL Corp.	USA	USD	1.312.021	1,30
73.010	PG&E Corp.	USA	USD	1.254.312	1,24
15.042	Edison International	USA	USD	886.275	0,88
				21.286.772	21,01
	Elektrogeräte				
8.371	GE Vernova, Inc.	USA	USD	2.555.499	2,52
127.081	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	2.343.664	2,31
206.557	Enovix Corp.	USA	USD	1.516.129	1,50
114.767	Array Technologies, Inc.	USA	USD	558.915	0,55
17.079	Fluence Energy, Inc.	USA	USD	82.833	0,08
				7.057.040	6,96
	Unabhängige Energie- und erneuerbare Elektrizitätsproduzenten				
46.365	RWE AG	DEU	EUR	1.655.440	1,63
				1.655.440	1,63
	Industriekonzerne				
34.095	3M Co.	USA	USD	5.007.192	4,94
20.222	Siemens AG	DEU	EUR	4.670.196	4,61
50.623	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	1.188.598	1,17
				10.865.986	10,72
	Interaktive Medien u. Dienstleistungen				
7.718	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	493.149	0,49
				493.149	0,49
	Maschinen				
33.791	FANUC Corp.	JPN	JPY	920.661	0,91
12.291	IHI Corp.	JPN	JPY	857.775	0,85
				1.778.436	1,76
	AKTIEN INSGESAMT				
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT				
				57.212.163	56,46
	ANLAGEN INSGESAMT				
				57.212.163	56,46

Wertpapieraufstellung zum 31. März 2025

Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN				
	ANLEIHEN				
	ABS-Anleihen				
3.340.000	FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2020-DNA1, 144A, FRN 9,704 % 25.01.2050	USA	USD	3.669.057	5,63
2.970.000	Accunia European CLO I DAC, Series 1A, 144A, FRN 9,065 % 15.07.2030	IRL	EUR	3.235.542	4,97
2.700.000	Lifetime Mortgage Funding 1 plc, Series 1X, Reg. S 0 % 30.09.2090 Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2021-R01, 144A, FRN	GBR	GBP	2.901.926	4,46
2.670.000	10,34 % 25.10.2041 FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2020-DNA5, 144A, FRN	USA	USD	2.783.461	4,27
2.000.000	15,84 % 25.10.2050 Tricon Residential Trust, Series 2021-SFR1, 144A	USA	USD	2.757.389	4,23
2.500.000	3,692 % 17.07.2038 FHLMC STACR Trust, Series 2019-HQA1, 144A, FRN	USA	USD	2.413.758	3,71
1.935.000	16,704 % 25.02.2049 Ares European CLO XI DAC, Series 11A, 144A, FRN	USA	USD	2.363.411	3,63
2.000.000	6,085 % 15.04.2032 Blackrock MT Hood CLO X LLC, Series 2023-1A, 144A, FRN	IRL	EUR	2.170.873	3,33
2.000.000	10,853 % 20.04.2035 Crown Point CLO 7 Ltd., Series 2018-7A, 144A, FRN	CYM	USD	2.026.988	3,11
2.000.000	8,055 % 20.10.2031 Eurohome UK Mortgages plc, Series 2007-1, Reg. S, FRN	CYM	USD	2.004.957	3,08
1.720.000	5,483 % 15.06.2044 280 Park Avenue Mortgage Trust, Series 2017-280P, 144A, FRN	GBR	GBP	1.996.263	3,07
2.000.000	6,741 % 15.09.2034 Fortress Credit BSL XXI Ltd., Series 2024-1A, 144A, FRN	USA	USD	1.928.916	2,96
1.864.000	9,047 % 24.04.2037 FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2020-DNA2, 144A, FRN	JEY	USD	1.895.530	2,91
1.570.000	9,254 % 25.02.2050 VNDO Trust, Series 2016-350P, 144A, FRN 3,903 % 10.01.2035	USA	USD	1.704.752	2,62
1.700.000	FHLMC STACR Trust, Series 2020-HQA3, 144A, FRN 14,454 % 25.07.2050	USA	USD	1.599.276	2,46
1.200.000	MSCG Trust, Series 2015-ALDR, 144A, FRN 3,462 % 07.06.2035	USA	USD	1.597.967	2,45
1.600.000	1828 CLO Ltd., Series 2016-1A, 144A, FRN 11,154 % 15.10.2031	USA	USD	1.592.894	2,45
1.607.000	AGL CLO 28 Ltd., Series 2023-28A, 144A, FRN 11,953 % 21.01.2037	CYM	USD	1.570.912	2,41
1.500.000	FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2020-DNA4, 144A, FRN 14,454 % 25.08.2050	JEY	USD	1.528.629	2,35
1.110.000	Together Asset-Backed Securitisation 2023-1st1 plc, Series 2023- 1ST1X, Reg. S, FRN 9,163 % 20.01.2067	USA	USD	1.482.148	2,28
1.126.000	Golub Capital Partners CLO 69M, Series 2023-69A, 144A, FRN 10,297 % 09.11.2036	GBR	GBP	1.480.110	2,27
1.250.000	Progress Residential Trust, Series 2021-SFR8, 144A 3,181 % 17.10.2038	USA	USD	1.279.727	1,96
1.310.000	St. Paul's CLO III-R DAC, Series 3RA, 144A, FRN 5,185 % 15.01.2032	USA	USD	1.271.020	1,95
1.170.000	FHLMC STACR Trust, Series 2019-HQA3, 144A, FRN 11,954 % 25.09.2049	IRL	EUR	1.266.868	1,95
1.090.000	STACR Trust, Series 2018-HRP1, 144A, FRN 16,204 % 25.05.2043	USA	USD	1.243.678	1,91
1.013.922	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2022-R07, 144A, FRN 16,336 % 25.06.2042	USA	USD	1.220.516	1,87
1.000.000	FHLMC STACR Trust, Series 2018-DNA3, 144A, FRN 12,204 % 25.09.2048	USA	USD	1.184.698	1,82
1.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2022-R03, 144A, FRN 14,19 % 25.03.2042	USA	USD	1.151.913	1,77
1.000.000	Birch Grove CLO 7 Ltd., Series 2023-7A, 144A, FRN 9,793 % 20.10.2036	USA	USD	1.124.806	1,73
1.100.000	Toro European CLO 7 DAC, Series 7X, Reg. S, FRN 6,156 % 15.02.2034	JEY	USD	1.121.702	1,72
1.000.000	Preferred Residential Securities 06-1 plc, Series 2006-1X, Reg. S, FRN 3,451 % 15.12.2043	IRL	EUR	1.085.753	1,67
969.949	FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2021-DNA1, 144A, FRN 9,09 % 25.01.2051	GBR	EUR	1.012.022	1,55
880.000	Toro European CLO DAC, Series 6X, Reg. S, FRN 6,289 % 12.01.2032	USA	USD	961.946	1,48
890.000	Jubilee Place 7 BV, Series 7, Reg. S, FRN 4,417 % 17.08.2062	IRL	EUR	955.117	1,47
710.000		NLD	EUR	771.943	1,19

Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund (Fortsetzung)

(Währung – USD)

Anzahl der Aktien oder Nennwert	Beschreibung	Länder- code	Handels- währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
500.000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd., Series 2018-1A, 144A, FRN 7,885 % 20.10.2031	CYM	USD	501.751	0,77
553.137	J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2004-A6, FRN 5,862 % 25.12.2034	USA	USD	466.375	0,72
230.756	Bayview Financial Revolving Asset Trust, Series 2005-A, 144A, FRN 7,242 % 28.02.2040	USA	USD	180.105	0,28
155.813	Banc of America Funding Trust, Series 2004-A, FRN 6,976 % 20.09.2034	USA	USD	137.079	0,21
199.827	Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., Series 1998-AQ1 7 % 25.06.2028	USA	USD	92.032	0,14
39.413	WaMu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-AR6, FRN 4,971 % 25.08.2036	USA	USD	34.494	0,05
30.824	BCAP LLC Trust, Series 2008-RR2, 144A 5,5 % 25.11.2034	USA	USD	26.633	0,04
30.455	Alternative Loan Trust, Series 2004-J8 0 % 25.09.2034	USA	USD	23.560	0,04
				61.818.497	94,94
ANLEIHEN INSGESAMT				61.818.497	94,94
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT				61.818.497	94,94
ANLAGEN INSGESAMT				61.818.497	94,94

Zusätzliche Informationen – ungeprüft

Anlageverwalter

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

FRANKLIN ADVISERS INC
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906 USA

Unteranlageverwalter

ACTUSRAYPARTNERS LIMITED (bis zum 3. Oktober 2024)
Room 3, 42/F Lee Garden One
33 Hysan Avenue, Causeway Bay
Hongkong

WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY, LLP (bis 6. Juni 2024)
280 Congress Street
Boston, MA 02210, U.S.A.

ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC
10 East 53rd Street, 19th Floor
New York, NY 10022, U.S.A.

ELLINGTON GLOBAL ASSET MANAGEMENT, LLC
53 Forest Avenue
Old Greenwich, CT 06870, U.S.A.

BARDIN HILL ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT LP 266
Park Avenue, 24th Floor
New York, NY 10171, USA

Anlageverwalter nach Fonds zum 31. März 2025

Franklin K2 ActusRayPartners European Alpha UCITS Fund*

(vormals Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund)

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

Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund

(vormals Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund)

Co-Anlageverwalter
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
FRANKLIN ADVISERS INC

Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund#

Anlageverwalter
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Unteranlageverwalter
BARDIN HILL ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT L.P.

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund#

Co-Anlageverwalter
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
FRANKLIN ADVISERS INC

Franklin K2 Electron Global UCITS Fund#

Anlageverwalter
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Unteranlageverwalter
ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC

Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund#

(vormals Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund)

Anlageverwalter
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Unteranlageverwalter
ELLINGTON GLOBAL ASSET MANAGEMENT, LLC

Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund*

Anlageverwalter
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Unteranlageverwalter
WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY, LLP

* Nähere Angaben zu Fondseignissen siehe Anmerkung 1.

Nähere Angaben zu Ereignissen nach dem Stichtag siehe Anmerkung 25.

Methode zur Berechnung des Risikos

Gesamtrisiko auf Grundlage des VaR-Ansatzes

Fonds	Marktrisiko	Grenze	Regulatorische VaR-Limitauslastung			Referenz-Port- folio	Modelltyp	Konfidenz- intervall	Besitz- dauer	Beobach- tungszeit- raum	Hebelung*
			Tiefst- wert	Höchst- wert	Durch- schnitt						
Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund	Absoluter VaR	20 % (bzw. 0,2X)	7,43 %	19,27 %	10,21 %	/	Monte-Carlo-Simulation (Hedgemark)	99. Perzentil	20 Tage	1. April 2024 bis 31. März 2025	243,56 %
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	Absoluter VaR	20 % (bzw. 0,2X)	18,65 %	37,13 %	27,94 %	/	Monte-Carlo-Simulation (Hedgemark)	99. Perzentil	20 Tage	1. April 2024 bis 31. März 2025	120,40 %
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	Absoluter VaR	20 % (bzw. 0,2X)	18,17 %	41,00 %	30,71 %	/	Monte-Carlo-Simulation (Hedgemark)	99. Perzentil	20 Tage	1. April 2024 bis 31. März 2025	70,30 %
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund	Absoluter VaR	20 % (bzw. 0,2X)	7,56 %	19,82 %	14,07 %	/	Monte-Carlo-Simulation (Hedgemark)	99. Perzentil	20 Tage	1. April 2024 bis 31. März 2025	41,93 %

* 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 Berichtsjahres 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	Fondswährung	Bruttovolumen TRS ¹	TRS insgesamt in % des Nettovermögens
Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund	USD	5.580.894	3,81

⁽¹⁾ Absoluter Wert der unrealisierten Gewinne/Verluste

Total-Return-Swaps, die zehn größten Kontrahenten

Fonds	Fondswährung	Kontrahenten	Bruttovolumen TRS ¹ in Fondswährung
Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund	USD	Citibank	1.165.976
Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund	USD	Deutsche Bank	2.978.413
Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund	USD	J.P. Morgan	533.309
Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund	USD	BNP Paribas	903.196

⁽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 TRS ¹ in Fondswährung
Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund	USD	3 bis 12 Monate	Vereinigte Staaten von Amerika	5.580.894

⁽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 Wertpapierleihgeschäften 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.

Vergütung

Franklin Templeton International Services S.à r.l. („FTIS“), eine für OGAW zugelassene Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“), wendet eine Vergütungsrichtlinie (die „Richtlinie“) an, die für alle von ihr verwalteten OGAW-Fonds (jeweils ein „OGAW“ und gemeinsam die „OGAW“) gilt. Die Richtlinie ist darauf ausgerichtet, das Eingehen übermäßiger Risiken zu verhindern. 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 2024 von FTIS und Beauftragten gezahlten festen Vergütung*, **, ***	€ 417.444
Gesamtbetrag der während des Geschäftsjahres zum 30. September 2024 von FTIS und Beauftragten gezahlten variablen Vergütung*, **, ***	€ 355.081
Anzahl der Mitarbeiter von FTIS und Beauftragten zum 30. September 2024	601
Gesamtbetrag der während des Geschäftsjahres zum 30. September 2024 von FTIS und Beauftragten an Führungskräfte gezahlten Vergütung*, **, ***	€ 204.511
Von FTIS und Beauftragten an andere Mitarbeiter, die während des Geschäftsjahres zum 30. September 2024 erhebliche Auswirkungen auf das Profil des OGAW hatten, gezahlter Gesamtbetrag*, **, ***	€ -

* Der von FTIS gezahlte Gesamtvergütungsbetrag wurde FTAF auf Basis des Anteils am durchschnittlichen Gesamtnettvermögen der von FTIS während des Geschäftsjahres zum 30. September 2024 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 2024 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.

Portfolioumschlagsrate

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 Nettovermögen des Fonds im Zwölfmonatszeitraum. 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.

Fonds	Portfolio Turnover Rate
Franklin K2 ActusRayPartners European Alpha UCITS Fund*	Entfällt
Franklin K2 Athena Uncorrelated Strategies UCITS Fund*	-98,80 %
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage UCITS Fund	405,09 %
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	-7,94 %
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	178,49 %
Franklin K2 Ellington Mortgage Income UCITS Fund*	-13,86 %
Franklin K2 Wellington Technology Long Short UCITS Fund*	Entfällt

* Nähere Angaben zu Fondseignissen siehe Anmerkung 1.

Geprüfte Jahresberichte und ungeprüfte Halbjahresberichte

Die geprüften Jahresberichte und die ungeprüften Halbjahresberichte sind auf der lokalen Website von Franklin Templeton und unter www.franklintempleton.lu abrufbar oder können kostenlos bei der Gesellschaft an deren eingetragenen Sitz angefordert werden. Sie werden nur eingetragenen Anteilsinhaberinnen und Anteilsinhabern in den Ländern zugesandt, wo die örtlichen Bestimmungen dies vorschreiben. Die vollständigen geprüften Jahresberichte und ungeprüften Halbjahresberichte stehen am eingetragenen Sitz der Gesellschaft zur Verfügung.

Regelmäßige Berichterstattung zu Franklin Templeton Alternative Funds für FTAF

Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen in regelmäßigen Berichten

Die Sustainable Finance Disclosure Regulation (Verordnung (EU) 2019/2088) (die „SFDR“) schreibt vor, dass das Unternehmen in seine regelmäßigen Berichte eine Beschreibung aufnehmen muss, inwieweit jeder nach Artikel 8 SFDR klassifizierte Fonds (ein „Artikel 8-Fonds“) seinen ökologischen oder sozialen Merkmalen gerecht wird. Gemäß SFDR sind zudem die Europäische Bankenaufsicht, die Europäische Aufsichtsbehörde für das Versicherungswesen und die betriebliche Altersversorgung und die Europäische Wertpapieraufsichtsbehörde (zusammen die „europäischen Aufsichtsbehörden“) befugt, Entwürfe für technische Regulierungsstandards („RTS“) auszuarbeiten, die Inhalt und Format der Informationen für die regelmäßigen Berichte vorgeben.

Die folgenden Angaben, die für Artikel-8-Fonds nach SFDR vorgeschrieben sind, wurden unter Anwendung der einheitlichen Vorgaben für Nachhaltigkeitsangaben bzw. die diesbezügliche Berichterstattung gemäß den RTS gemacht. Diese Vorgaben traten am 1. Januar 2023 in Kraft. Die Klassifizierungen der Anlagen in den folgenden Angaben basieren auf dem MSCI und können sich von der Klassifizierung der Wertpapiere im Anlagenportfolio unterscheiden.

Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund (der „Fonds“)

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, 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 Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen 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**

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 0,00%
- ☐ 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
- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 0,00%

☒ ☒ **NEIN**

- ☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 30,32% 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
- ☐ Es wurden damit 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.

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 9 %.

- 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.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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
- die erreichte prozentuale Reduzierung des Anlageuniversums nach Anwendung der Screening-Kriterien.

Die KPIs zum Emittenten-Engagement in der nachfolgenden Tabelle basieren auf dem NIW des Fonds.

	Nachhaltigkeits-KPI im historischen Vergleich		
	2025	2024	2023
Name des Nachhaltigkeits-KPI	Wert	Wert	Wert
Engagement in Emittenten, die positive Beiträge zu E&S-Ergebnissen liefern	30,32%	31,80%	37,64%
Engagement in Emittenten, die zur Ausschlussliste gehören	0,00%	0,00%	0,00%
Prozentuale Reduzierung des Anlageuniversums	34,31%	35,43%	26,56%

... und im Vergleich zu früheren Perioden?

In der Vorperiode wurden dieselben Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet.

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 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 Lauffeuer 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.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

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 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 beobachtete aktiv den Status von Emittenten innerhalb des Universums der Katastrophenanleihen im Hinblick auf die UNGC-Grundsätze, 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 EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche 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, da diese nur begrenzte Relevanz für die Anlageklasse der Katastrophenanleihen haben.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Referenzzeitraum setzten sich die Hauptinvestitionen dieses Fonds (ohne liquide Mittel) wie folgt zusammen:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 2024-04-01 - 2025-03-31.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Gateway Re Ltd FRN 02/24/2026 144A	Katastrophenanleihen	2,33%	USA
Everglades Re II Ltd FRN 05/13/2027 144A	Katastrophenanleihen	2,27%	Bermuda
Queen Street 2023 RE DAC FRN 12/08/2025 144A	Katastrophenanleihen	2,24%	Irland
International Bank For Reconstruction & Development FRN 07/24/2028 144A	Katastrophenanleihen	2,06%	Spanien
Ursa Re II Ltd FRN 12/06/2025 144A	Katastrophenanleihen	1,92%	Bermuda
Everglades Re II Ltd FRN 05/13/2027 144A	Katastrophenanleihen	1,92%	Bermuda
Sakura RE Ltd FRN 04/07/2025 144A	Katastrophenanleihen	1,81%	Bermuda
Veraison Re Ltd FRN 03/09/2026 144A	Katastrophenanleihen	1,80%	Bermuda
Wrigley Re Ltd FRN 08/07/2026 144A	Katastrophenanleihen	1,76%	Bermuda
Cape Lookout Re Ltd FRN 04/28/2026 144A	Katastrophenanleihen	1,74%	Bermuda
Fish Pond Re Ltd FRN 01/08/2027 144A	Katastrophenanleihen	1,55%	Kaimaninseln
Blue Ridge Re Ltd FRN 01/08/2027 144A	Katastrophenanleihen	1,54%	Bermuda
Northshore Re II Ltd FRN 07/08/2025 144A	Katastrophenanleihen	1,47%	Bermuda
SD Re Ltd FRN 11/19/2024 144A	Katastrophenanleihen	1,47%	Bermuda
Long Point Re IV Ltd FRN 06/01/2026 144A	Katastrophenanleihen	1,43%	Kaimaninseln



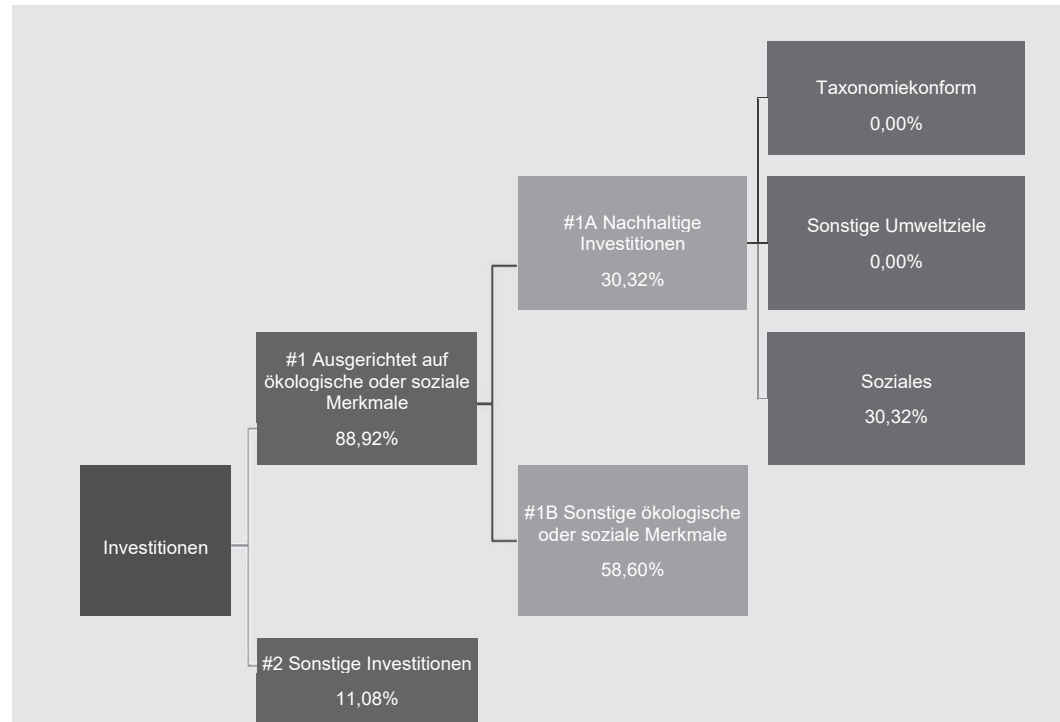
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 30,32 %.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

88,92 % des Fondsportfolios waren auf die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. Der verbleibende Teil (11,08 %) war nicht auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet und bestand aus liquiden Mitteln und Derivaten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anlagekategorie	Asset-Allocation im historischen Vergleich		
	2025	2024	2023
Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	88,92%	85,59%	72,00%
#2 Sonstige Investitionen	11,08%	14,41%	28,00%
#1A Nachhaltige Investitionen	30,32%	31,80%	38,00%
#1B Sonstige ökologische oder soziale Merkmale	58,60%	53,79%	34,00%
Taxonomiekonform	K. A.	K. A.	K. A.
Sonstige Umweltziele	K. A.	K. A.	K. A.
Soziales	30,32%	31,80%	38,00%

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

Die Hauptsektoren und Untersektoren dieses Fonds (ohne liquide Mittel und Derivate) setzten sich im Referenzzeitraum wie folgt zusammen:

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Versicherungsgebundene Wertpapiere	88,92%
Wichtigster Teilsektor	% der Vermögenswerte
Katastrophenanleihen	88,92%

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 Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

- **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?

Nicht zutreffend.

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

☐ Ja

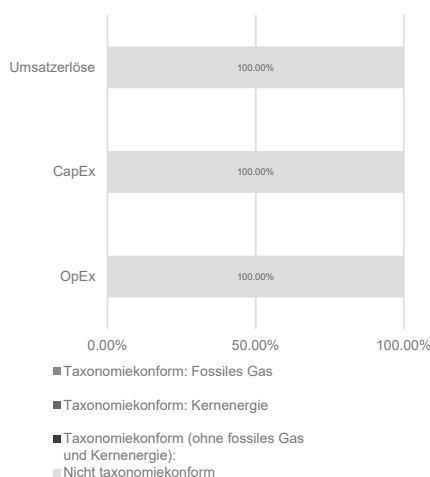
☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

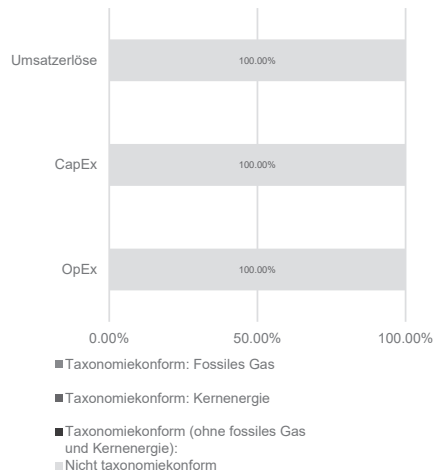
☒ Nein

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

1. Taxonomie-Konformität 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.

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

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

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.



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?

Nicht zutreffend.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 30,32 %.



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

Der Anteil der Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ lag bei 11,08 % und umfasste liquide Anlagen (zusätzliche liquide Mittel, Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente und/oder Geldmarktfonds), die zur Deckung des täglichen Bedarfs des Fonds gehalten wurden, sowie Derivate, für die es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.



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 („Ausschlussliste“):

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.

Niederlassungen von Franklin Templeton

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

EUROPA

FRANKREICH

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Niederlassung Frankreich

14, Bd de la Madeleine

F-75008 Paris

Tel.: +33 1 89 82 00 10 Fax: +352 342 080 9876

E-Mail: service.France.franklintempleton@fisglobal.com

DEUTSCHLAND und ÖSTERREICH

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Niederlassung Deutschland

Mainzer Landstr. 16

Postfach 11 18 03

60325 Frankfurt, Deutschland

Tel.: +49 69 808 83 316 Fax: +49 69 506 03 662

Gebührenfreie Rufnummer in Deutschland: 08 00 0 73 80 02

Gebührenfreie Rufnummer in Österreich: 08 00 29 59 11

E-Mail: info.germany.franklintempleton@fisglobal.com

ITALIEN

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Niederlassung Italien

Corso Italia n.1

20122 Mailand, Italien

Tel.: +39 02 3621 3320 Fax: +352 342 080 9860

Gebührenfreie Rufnummer in Italien: 800 915 919

E-Mail: service.Italy.franklintempleton@fisglobal.com

LUXEMBURG, NIEDERLANDE und BELGIEN

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg

Postfach 169, L-2011 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

Tel.: +352 27 94 0990 Fax: +352 342 080 9861

E-Mail: service.Lux.franklintempleton@fisglobal.com

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Niederlassung Belgien

Rue Belliard 40

1040 Brüssel

Belgien

Tel.: +352 27 94 0990 Fax: +352 342 080 9860

SPANIEN

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Niederlassung Spanien

Calle de José Ortega y Gasset 29

28006 Madrid, Spanien

Tel.: +34 919 03 72 06 Fax: +352 342 080 9880

E-Mail: service.Spain.franklintempleton@fisglobal.com

SCHWEIZ

FRANKLIN TEMPLETON SWITZERLAND LTD

Stockerstrasse 38

CH-8002 Zürich, Schweiz

Tel.: +41 (0) 44 217 81 81 Fax: +352 342 080 9861

E-Mail: info.CH.franklintempleton@fisglobal.com

VEREINIGTES KÖNIGREICH

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

P.O. BOX 24064, Edinburgh EH3 1EX, Vereinigtes Königreich

Tel.: +44 20 7904 1843 Fax: +44 208 602 1081

Gebührenfreie Rufnummer im Vereinigten Königreich: 0800 305 306

E-Mail: franklintempletonuk@fisglobal.com

POLEN, TSCHECHISCHE REPUBLIK, SLOWAKEI, UNGARN und ANDERE MITTEL- UND OSTEUROPÄISCHE LÄNDER

Niederlassung Polen

Rondo ONZ 1, 00-124 Warschau, Polen

Tel. +48 61 271 74 71 Fax +352 342 080 9901

Tel. +48 22 541 75 88 (nur für Privatanleger aus Polen)

Tel. +420 225 379 174 (für tschechische und slowakische Kunden)

E-Mail: service.CEE.franklintempleton@fisglobal.com

ASIEN

HONGKONG

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

62/F, Two International Finance Centre,

No. 8 Finance Street, Central, Hongkong

Tel.: +852 2805 0033 Fax: +852 2877 7350

E-Mail: service.HK.franklintempleton@fisglobal.com

SINGAPUR

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

7 Temasek Boulevard

#38-03 Suntec Tower One

Singapur, 038987

Tel.: +65 6337 3933 Fax: +65 6332 2296

E-Mail: service.SG.franklintempleton@fisglobal.com

TAIWAN

FRANKLIN TEMPLETON SECURITIES INVESTMENT CONSULTING (SINOAM) INC.

8th Floor, #87, Sec. 4
Chung Hsiao East Road
Taipei, Taiwan, Republik China
Tel.: 886 2 2781 0088 Fax: 886 2 2781 7788
E-Mail: service.Lux.franklintempleton@fisglobal.com

** Für das Angebot und den Verkauf von FTAF an
die Öffentlichkeit bestellte Hauptvertretungsstelle
in Taiwan*

NORD- UND SÜDAMERIKA

USA

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

International Transfer Agency
Client Dealer Services – Offshore Dept.
100 Fountain Parkway, 2nd Floor
St. Petersburg, FL 33716
Tel.: +1 800 239 3894 Fax: +1 727 299 8736
E-Mail: service.USIntl.franklintempleton@fisglobal.com

NAHOST & AFRIKA

SÜDAFRIKA

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS SA (PTY) LTD

Kildare House
The Oval, 1 Oakdale Road
Newlands, Kapstadt, 7700
Südafrika
Tel.: +27 21 830 0680 Fax: +27 10 344 0686
E-Mail: service.SouthAfrica.franklintempleton@fisglobal.com

VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS MANAGEMENT LTD

Gate Building East Wing, 2nd Floor
Dubai International Financial Center
P.O. Box 506613 Dubai, Vereinigte Arabische Emirate
Tel.: +971 487 17800 Fax: +352 342 080 9871
E-Mail: service.Dubai.franklintempleton@fisglobal.com

[Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen]



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Franklin Templeton International Services S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Tel.: +352 27 94 0990
Fax: +352 (46) 66-76