

Halbjahresbericht (ungeprüft)

Legg Mason Global Solutions Plc

(eine in Irland als Gesellschaft mit beschränkter Haftung gegründete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die als Umbrellafonds mit getrennt haftenden Teilfonds errichtet wurde)

Zum Halbjahresende 31. Dezember 2019

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	2
Brief an die Anteilhaber	3
Anlagenportfolio - Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	4
Anlagenportfolio - Legg Mason QS Conservative Fund	5
Anlagenportfolio - Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	6
Anlagenportfolio - Legg Mason QS Balanced Fund	7
Anlagenportfolio - Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	8
Anlagenportfolio - Legg Mason QS Growth Fund	9
Anlagenportfolio - Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	10
Anlagenportfolio - Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	14
Anlagenportfolio - Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	17
Bilanz	22
Gesamtergebnisrechnung	26
Entwicklung des den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbaren Nettovermögens	30
Erläuterungen zum Abschluss	35
Ergänzende Informationen – Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	42
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	43
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands - Legg Mason QS Conservative Fund	43
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	44
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands - Legg Mason QS Balanced Fund	44
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	45
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands - Legg Mason QS Growth Fund	45
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands – Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	46
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands – Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	46
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands – Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	47

Allgemeine Informationen

Verwaltungsrat

Joseph Carrier (USA)
 Fionnuala Doris (Irland) (unabhängig)
 Joseph Keane (Irland) (unabhängig)
 Joseph LaRocque (USA)
 Jane Trust (USA)
 Jaspal Sagger (Großbritannien)*
 Victoria Rock (Vereinigtes Königreich)*
 * ernannt am 19. September 2019.

Verwalter und Promoter

Legg Mason Investments (Ireland) Limited
 6th Floor, Building Three
 Number One Ballsbridge
 126 Pembroke Road
 Dublin 4, Irland

Anlageverwalter und Unteranlageverwalter:

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund
Legg Mason QS Conservative Fund
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund
Legg Mason QS Balanced Fund
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund
Legg Mason QS Growth Fund
Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy (nicht zum Zeitpunkt dieses Abschlusses aufgelegt)

Anlageverwalter

QS Investors, LLC
 880 Third Avenue
 7th Floor, New York
 NY 10022
 USA

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 (aufgelegt am 30. September 2019)

Anlageverwalter

Western Asset Management Company, LLC
 385 East Colorado Boulevard
 Pasadena
 California 91101
 USA

Unteranlageverwalter

Western Asset Management Company Pte. Ltd
 1 George Street, #23-01
 Singapur 049145

Western Asset Management Company Limited
 10 Exchange Square
 Primrose Street
 London EC2A 2EN
 Großbritannien

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Anlageverwalter

Brandywine Global Investment Management, LLC
 1735 Market Street
 Suite 1800
 Philadelphia
 PA 19103
 USA

Vertriebs- und Informationsstellen

Legg Mason Investor Services, LLC
 100 International Drive
 Baltimore, Maryland 21202,
 USA

Legg Mason Asset Management Singapore Pte. Limited
 1 George Street, #23-02
 Singapur 049145

Legg Mason Asset Management Hong Kong Limited
 Suites 1202-03, 12/F, York House
 The Landmark
 15 Queen's Road Central
 Hongkong

Geschäftssitz

Riverside Two
 Sir John Rogerson's Quay
 Grand Canal Dock
 Dublin 2, Irland

Gesellschaftssekretär

Bradwell Limited
 Ten Earlsfort Terrace
 Dublin 2, Irland

Verwaltungsstelle

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company
 One Dockland Central
 Guild Street
 IFSC
 Dublin 1, Irland

Verwahrstelle

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (bis zum 1. Dezember 2019)^a
 One Dockland Central
 Guild Street
 IFSC
 Dublin 1, Irland

The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin
 (gültig ab 1. Dezember 2019)^a
 Riverside Two
 Sir John Rogerson's Quay
 Grand Canal Dock
 Dublin 2
 Irland

Rechtsberater

Arthur Cox
 Ten Earlsfort Terrace
 Dublin 2, Irland

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers
 Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
 One Spencer Dock
 North Wall Quay
 Dublin 1, Irland

Schweizer Vertreter

First Independent Fund Services Ltd
 Klausstrasse 33
 CH-8008 Zürich
 Schweiz

Schweizer Zahlstelle

NPB Neue Privat Bank AG
 Limmatquai 1/am Bellevue
 CH-8024 Zürich
 Schweiz

^a BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited fusionierte mit Wirkung vom 1. Dezember 2019 mit The Bank of New York Mellon SA/NV.

Der Prospekt, die Gründungsurkunde und Satzung, die wesentlichen Informationen für den Anleger und die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind kostenlos beim Schweizer Vertreter erhältlich. In Bezug auf die in der und aus der Schweiz an qualifizierte Anleger vertriebenen Anteile gilt als Erfüllungsort und Gerichtsstand der Geschäftssitz des Schweizer Vertreters.

Brief an die Anteilsinhaber

Sehr geehrte Anteilsinhaberin, sehr geehrter Anteilsinhaber,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht für Legg Mason Global Solutions Plc (die „Gesellschaft“) für den Sechsmonatszeitraum zum 31. Dezember 2019 vorlegen zu können. In diesem Bericht heben wir die Haupttreiber der Entwicklung der Anleihe- und Aktienmärkte während des Berichtszeitraums hervor.

Bericht über die Weltwirtschaft

Während sich die globale Wirtschaftsexpansion während der sechs Monate zum 31. Dezember 2019 fortsetzte, wurde das Tempo in einer Reihe von Ländern gedämpft. In seinem *World Economic Outlook Update* vom Oktober 2019 sagte der Internationale Währungsfonds („IMF“): „Nach dem Abschwung der letzten drei Quartale im Jahr 2018 bleibt das Tempo der weltweiten Konjunktur schwach. Insbesondere die Dynamik im verarbeitenden Gewerbe hat sich deutlich abgeschwächt, und zwar auf ein Niveau, das seit der globalen Finanzkrise nicht mehr erreicht wurde. Steigende Handels- und geopolitische Spannungen haben die Unsicherheit über die Zukunft des globalen Handelssystems und die internationale Zusammenarbeit im Allgemeinen erhöht und das Vertrauen der Unternehmen, Investitionsentscheidungen und den Welthandel beeinträchtigt. Eine bemerkenswerte Verlagerung hin zu mehr geldpolitischen Anpassungen – sowohl durch Maßnahmen als auch durch Kommunikation – hat die Auswirkungen dieser Spannungen auf die Stimmung und die Aktivität an den Finanzmärkten abgefedert, während ein im Allgemeinen belastbarer Dienstleistungssektor das Beschäftigungswachstum unterstützt hat. Dennoch bleiben die Aussichten weiterhin unsicher.“ Aus regionaler Sicht geht der IWF davon aus, dass die US-Wirtschaft 2019 um 2,4 % gewachsen ist, verglichen mit 2,9 % Prozent im vorangegangenen Kalenderjahr. An anderer Stelle erwartet der IWF für das Jahr 2019 ein BIP-Wachstum in der Eurozone, Großbritannien und Japan von 1,2 %, 1,2 % bzw. 0,9 %. Zum Vergleich: Diese Volkswirtschaften wuchsen im Jahr 2018 um 1,9 %, 1,4 % bzw. 0,8 %.

Marktüberblick – Rentenmärkte

Die globalen Rentenmärkte verzeichneten während des Berichtszeitraums positive Ergebnisse. In den USA hatte die US-Notenbank („Fed“) Anfang 2019 eine gemäßigte Haltung. Nachdem die Zinssätze vier Mal im Jahr 2018 angehoben wurden, senkte die Fed im zweiten Halbjahr 2019 dreimal die Zinsen, um das Wirtschaftswachstum zu fördern. Vor diesem Hintergrund gingen die Renditen der US-Treasuries zurück (Renditen und Preise bewegen sich in die entgegengesetzte Richtung) und die Spread-Sektoren (Nicht-US-Treasuries) erholten sich. Auch die geldpolitische Anpassung durch eine Reihe anderer Zentralbanken aufgrund des nachlassenden Wachstums und der Ungewissheiten des Handelskriegs führte zu einem Rückgang der globalen Anleiherenditen.

Marktüberblick – Globale Aktien

Globale Aktien erzielten während des Berichtszeitraums starke Ergebnisse. Trotz der Perioden erhöhter Volatilität, die häufig durch umstrittene Handelsverhandlungen zwischen den USA und China angetrieben wurden, beendete der US-Aktienmarkt den Berichtszeitraum nahe einem Allzeithoch. Unterstützt wurden die US-Aktien durch die erwähnten geldpolitischen Anpassungen, Unternehmensgewinne, die oft die bescheidenen Erwartungen übertrafen haben, und gegen Ende des Jahres durch ein „Phase 1“-Handelsabkommen zwischen den USA und China. Auch die Aktien aus Nicht-US-Industrieländern und Schwellenländern legten zu. Viele Faktoren, die US-Aktien antreiben, unterstützten auch die Überseemärkte. Die Anleger wurden auch durch die Klarheit in Bezug auf die Beschlussfassung zum Brexit sowie durch die Hoffnung auf eine Verbesserung des Wachstums im Jahr 2020 ermutigt.

Mit freundlichen Grüßen

Legg Mason Investments (Ireland) Limited

Bitte beachten Sie, dass der Wert von Anlagen und der von ihnen generierten Erträge sowohl fallen als auch steigen kann. Anlagen sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Verlusts des investierten Betrags. Die historische Wertentwicklung lässt keine verlässlichen Schlussfolgerungen auf künftige Ergebnisse zu.

Die Informationen und Daten in diesem Material stammen aus Quellen, die als zuverlässig gelten, sie werden jedoch von Legg Mason Investments (Ireland) Limited oder einem anderen verbundenen Unternehmen oder einer Tochtergesellschaft von Legg Mason, Inc. (zusammen „Legg Mason“) in keiner Weise garantiert. Es kann nicht zugesichert werden, dass die Informationen zu einem nach ihrem Datum liegenden Zeitpunkt korrekt sind.

Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne Vorankündigung ändern und berücksichtigen nicht die jeweiligen Anlageziele, finanziellen Verhältnisse oder Bedürfnisse von Anlegern.

Dieses Dokument ist nicht für Personen oder Verwendungszwecke gedacht, die gegen örtliche gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Bestimmungen verstoßen würden. Legg Mason ist nicht verantwortlich und übernimmt keine Haftung für die Weiterleitung dieses Dokuments.

Herausgegeben und genehmigt von Legg Mason Investments (Ireland) Limited mit eingetragenem Sitz in 6th Floor, Building Three, Number One Ballsbridge, 126 Pembroke Road, Dublin 4, D04 EP27, Irland. Eingetragen in Irland unter der Firmennummer 271887. Zugelassen und reguliert von der Zentralbank Irlands.

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2019

Nennwert (in Tsd.)		Wert (in Tsd.) EUR	% des Nettoinventar- werts
Organismen für gemeinsame Anlagen – 97,63 % (30. Juni 2019: 98,19 %) β			
Frankreich – 1,54 % (30. Juni 2019: 11,79 %)			
23	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	254	1,54
Irland – 85,15 % (30. Juni 2019: 75,25 %)			
33	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.851	11,19
USD	1 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	166	1,00
USD	16 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	757	4,57
16	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.988	12,02
GBP	17 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	2.879	17,40
GBP	8 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	812	4,91
USD	11 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.074	6,49
14	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	1.633	9,87
1	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	163	0,99
2	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	365	2,20
1	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	123	0,74
7	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	873	5,28
2	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	245	1,48
2	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	246	1,49
7	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	913	5,52
		14.088	85,15
Luxemburg – 10,94 % (30. Juni 2019: 11,15 %)			
5	Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	1.179	7,12
GBP	6 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	319	1,93
4	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	313	1,89
		1.811	10,94
Summe der Organismen für gemeinsame Anlagen (Anschaffungskosten 14.639 EUR)		16.153	97,63
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		16.153	97,63
Sonstige Verbindlichkeiten übersteigende Vermögenswerte		391	2,37
Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens		16.544	100,00
β	Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.		
–	Beträge, die mit „–“ bezeichnet sind, belaufen sich entweder auf 0 EUR, weniger als 1.000 EUR, weniger als 1.000 Anteile oder weniger als 0,01 %.		
ABKÜRZUNGEN:			
GBP	– Britisches Pfund Sterling		
USD	– US-Dollar		
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden			97,28
Sonstige Vermögenswerte			2,72
Gesamtvermögen			100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Legg Mason QS Conservative Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2019

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) USD	% des Nettoinventar- werts
Organismen für gemeinsame Anlagen – 87,30 % (30. Juni 2019: 99,19 %) β		
Irland – 78,77 % (30. Juni 2019: 73,04 %)		
EUR		
12 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	373	2,68
19 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.172	8,42
3 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	405	2,91
EUR		
– iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	63	0,45
9 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	978	7,02
8 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	845	6,07
14 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	1.482	10,64
4 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	614	4,41
56 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason RARE Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD thesaurierend (abgesichert)	613	4,40
17 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	1.793	12,88
15		
9 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	2.287	16,42
8 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	344	2,47
	10.969	78,77
Luxemburg – 8,53 % (30. Juni 2019: 17,31 %)		
GBP		
3 Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	377	2,71
11 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	719	5,16
EUR		
1 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	92	0,66
	1.188	8,53
Summe der Organismen für gemeinsame Anlagen (Anschaffungskosten 11.618 USD)		12.157
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		12.157
Sonstige Verbindlichkeiten übersteigende Vermögenswerte		1.769
Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens		13.926
β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.		
– Beträge, die mit „–“ bezeichnet sind, belaufen sich entweder auf 0 USD, weniger als 1.000 USD, weniger als 1.000 Anteile, weniger als 0,01 %.		
ABKÜRZUNGEN:		
EUR	– Euro	
GBP	– Britisches Pfund Sterling	
Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtver- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden		87,10
Sonstige Vermögenswerte		12,90
Gesamtvermögen		100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2019

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) EUR	% des Nettoinventar- werts
Organismen für gemeinsame Anlagen – 99,35 % (30. Juni 2019: 98,52 %) β		
Frankreich – 3,11 % (30. Juni 2019: 20,02 %)		
45 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	509	3,11
Irland – 91,65 % (30. Juni 2019: 72,08 %)		
53 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2.959	18,12
USD 1 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	208	1,27
USD 16 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	764	4,68
18 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.244	13,74
GBP 10 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	1.720	10,53
GBP 8 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	813	4,98
USD 6 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	565	3,46
16 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	1.881	11,51
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	281	1,72
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	977	5,98
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	201	1,23
7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	868	5,31
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	285	1,75
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	488	2,99
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	715	4,38
	14.969	91,65
Luxemburg – 4,59 % (30. Juni 2019: 6,42 %)		
GBP 6 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	316	1,93
5 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	434	2,66
	750	4,59
Summe der Organismen für gemeinsame Anlagen (Anschaffungskosten 14.155 EUR)	16.228	99,35
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	16.228	99,35
Sonstige Verbindlichkeiten übersteigende Vermögenswerte	105	0,65
Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	16.333	100,00

β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.

– Beträge, die mit „–“ bezeichnet sind, belaufen sich entweder auf 0 EUR, weniger als 1.000 EUR, weniger als 1.000 Anteile oder weniger als 0,01 %.

ABKÜRZUNGEN:

GBP – Britisches Pfund Sterling

USD – US-Dollar

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden	99,03
Sonstige Vermögenswerte	0,97
Gesamtvermögen	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Legg Mason QS Balanced Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2019

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) USD	% des Nettoinventar- werts
Organismen für gemeinsame Anlagen – 99,06 % (30. Juni 2019: 99,58 %) β		
Irland – 84,87 % (30. Juni 2019: 63,07 %)		
	27 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	875 2,92
EUR	43 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2.701 9,03
	11 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	1.687 5,64
EUR	– iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	11 0,04
	11 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.230 4,11
	12 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.231 4,11
	17 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	1.753 5,86
	24 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	3.878 12,96
	11 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	1.931 6,46
	7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	911 3,04
136	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason RARE Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD thesaurierend (abgesichert)	1.486 4,97
	8 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	870 2,91
	387 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	5.559 18,58
	28 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	1.269 4,24
		25.392 84,87
Luxemburg – 14,19 % (30. Juni 2019: 28,49 %)		
	11 Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	1.384 4,62
GBP	37 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	2.370 7,92
EUR	6 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	492 1,65
		4.246 14,19
Summe der Organismen für gemeinsame Anlagen (Anschaffungskosten 27.832 USD)		
		29.638 99,06
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
		29.638 99,06
Sonstige Verbindlichkeiten übersteigende Vermögenswerte		
		282 0,94
Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens		
		29.920 100,00
β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.		
– Beträge, die mit „–“ bezeichnet sind, belaufen sich entweder auf 0 USD, weniger als 1.000 USD, weniger als 1.000 Anteile, weniger als 0,01 %.		
ABKÜRZUNGEN:		
EUR	– Euro	
GBP	– Britisches Pfund Sterling	
Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden		98,80
Sonstige Vermögenswerte		1,20
Gesamtvermögen		100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2019

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) EUR	% des Nettoinventar- werts
Organismen für gemeinsame Anlagen – 97,63 % (30. Juni 2019: 99,16 %) β		
Frankreich – 4,58 % (30. Juni 2019: 23,51 %)		
89 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	992	4,58
Irland – 83,08 % (30. Juni 2019: 64,64 %)		
7		
2 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	4.054	18,73
USD 2 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	267	1,23
USD 2		
0 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	925	4,28
2		
2 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.800	12,93
GBP 1		
0 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	1.057	4,88
USD 4 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	416	1,92
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	2.655	12,27
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	469	2,17
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	1.796	8,30
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	421	1,94
9 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	1.182	5,46
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	475	2,20
7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	1.010	4,66
4 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	458	2,11
	17.985	83,08
Luxemburg – 9,97 % (30. Juni 2019: 11,01 %)		
12 Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	801	3,70
GB 10		
P Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	567	2,62
10 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	789	3,65
	2.157	9,97
Summe der Organismen für gemeinsame Anlagen (Anschaffungskosten 18.153 EUR)		
	21.134	97,63
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
	21.134	97,63
Sonstige Verbindlichkeiten übersteigende Vermögenswerte		
	512	2,37
Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens		
	21.646	100,00

β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.

– Beträge, die mit „–“ bezeichnet sind, belaufen sich entweder auf 0 EUR, weniger als 1.000 EUR, weniger als 1.000 Anteile oder weniger als 0,01 %.

ABKÜRZUNGEN:

GBP – Britisches Pfund Sterling

USD – US-Dollar

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden	97,33
Sonstige Vermögenswerte	2,67
Gesamtvermögen	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Legg Mason QS Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2019

Nennwert (in Tsd.)		Wert (in Tsd.) USD	% des Nettoinventar- werts
Organismen für gemeinsame Anlagen – 98,84 % (30. Juni 2019: 98,91 %) β			
Irland – 83,09 % (30. Juni 2019: 56,17 %)			
	141 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	4.545	8,75
EUR	74 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	4.667	8,98
	30 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	4.753	9,15
EUR	– iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	18	0,03
	14 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.498	2,88
	15 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.581	3,04
	44 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	7.233	13,92
	34 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	6.182	11,90
	21 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	2.614	5,03
	235 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason RARE Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD thesaurierend (abgesichert)	2.576	4,96
	353 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	5.067	9,75
	53 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	2.439	4,70
		43.173	83,09
Luxemburg – 15,75 % (30. Juni 2019: 32,04 %)			
	25 Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	3.186	6,13
GBP	65 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	4.137	7,96
EUR	10 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	863	1,66
		8.186	15,75
Summe der Organismen für gemeinsame Anlagen (Anschaffungskosten 47.363 USD)		51.359	98,84
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		51.359	98,84
Sonstige Verbindlichkeiten übersteigende Vermögenswerte		603	1,16
Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens		51.962	100,00
β	Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.		
–	Beträge, die mit „–“ bezeichnet sind, belaufen sich entweder auf 0 USD, weniger als 1.000 USD, weniger als 1.000 Anteile, weniger als 0,01 %.		
ABKÜRZUNGEN:			
EUR	– Euro		
GBP	– Britisches Pfund Sterling		
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden			98,66
Sonstige Vermögenswerte			1,34
Gesamtvermögen			100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2019

Nennwert (in Tsd.)		Wert (in Tsd.) USD	% des Nettoinventar werts
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen – 71,32 % (30. Juni 2019: 68,42 %)			
Argentinien – 1,10 % (30. Juni 2019: 2,60 %)			
3.720	Genneia SA, 8,750 %, fällig am 20.01.2022	2.920	0,78
5.700	YPF SA, 63,354 %, fällig am 07.07.2020	1.200	0,32
		4.120	1,10
Brasilien – 6,54 % (30. Juni 2019: 6,67 %)			
2.000	Banco Votorantim SA, 4,000 %, fällig am 24.09.2022	2.037	0,54
5.590	Braskem Finance Ltd, 5,375 %, fällig am 02.05.2022	5.907	1,58
780	BRF SA, 5,875 %, fällig am 06.06.2022	809	0,22
6.700	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island, 5,500 %, fällig am 06.08.2022	7.069	1,88
8.160	Petrobras Global Finance BV, 6,125 %, fällig am 17.01.2022	8.710	2,32
		24.532	6,54
Kanada – 0,17 % (30. Juni 2019: 0,79 %)			
200	GFL Environmental Inc, 144A, 5,625 %, fällig am 01.05.2022	203	0,05
450	GFL Environmental Inc, 5,625 %, fällig am 01.05.2022	458	0,12
		661	0,17
China – 13,22 % (30. Juni 2019: 9,32 %)			
4.280	China Aoyuan Group Ltd, 7,950 %, fällig am 07.09.2021	4.430	1,18
4.190	China Overseas Finance Cayman V Ltd, Series A, 3,950 %, fällig am 15.11.2022	4.320	1,15
4.600	Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,250 %, fällig am 21.04.2022	4.666	1,25
5.700	CNAC HK Finbridge Co Ltd, 3,500 %, fällig am 19.07.2022	5.795	1,55
3.000	Coastal Emerald Ltd, 3,950 %, fällig am 01.08.2022	3.005	0,80
5.860	Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, fällig am 25.07.2022	5.904	1,57
3.700	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, fällig am 05.07.2022	3.736	1,00
3.000	Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500 %, fällig am 17.09.2022	2.969	0,79
4.400	ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125 %, fällig am 15.11.2022	4.443	1,18
4.350	Longfor Group Holdings Ltd, 3,875 %, fällig am 13.07.2022	4.442	1,18
2.350	Yuzhou Properties Co Ltd, 6,000 %, fällig am 25.01.2022	2.356	0,63
3.400	Yuzhou Properties Co Ltd, 7,900 %, fällig am 11.05.2021	3.510	0,94
		49.576	13,22
Indien – 2,50 % (30. Juni 2019: 2,24 %)			
5.210	ICICI Bank Ltd/Dubai, 3,250 %, fällig am 09.09.2022	5.278	1,41
3.850	Reliance Holding USA Inc, 5,400 %, fällig am 14.02.2022	4.074	1,09
		9.352	2,50
Indonesien – 1,13 % (30. Juni 2019: 2,12 %)			
3.840	Pertamina Persero PT, 4,875 %, fällig am 03.05.2022	4.043	1,08
200	Pertamina Persero PT, 144A, 4,875 %, fällig am 03.05.2022	211	0,05
		4.254	1,13
Irland – 2,35 % (30. Juni 2019: 2,34 %)			
2.230	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc, 144A, 4,250 %, fällig am 15.09.2022	2.257	0,60
380	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc, 4,250 %, fällig am 15.09.2022	385	0,10
5.130	Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 5,250 %, fällig am 15.08.2022	5.466	1,46
680	Park Aerospace Holdings Ltd, 5,250 %, fällig am 15.08.2022	724	0,19
		8.832	2,35
Israel – 1,63 % (30. Juni 2019: 1,57 %)			
6.410	Teva Pharmaceutical Finance Co BV, 2,950 %, fällig am 18.12.2022	6.122	1,63
Kasachstan – 1,08 % (30. Juni 2019: 0,86 %)			
3.930	KazMunayGas National Co JSC, 3,875 %, fällig am 19.04.2022	4.047	1,08
Kuwait – 0,92 % (30. Juni 2019: 0,74 %)			
3.460	Equate Petrochemical BV, 3,000 %, fällig am 03.03.2022	3.474	0,92
Mexiko – 1,74 % (30. Juni 2019: 2,93 %)			
6.000	BBVA Bancomer SA/Texas, 6,750 %, fällig am 30.09.2022	6.533	1,74
Panama – 1,05 % (30. Juni 2019: 0,84 %)			
3.900	Banistmo SA, 3,650 %, fällig am 19.09.2022	3.939	1,05
Peru – 0,55 % (30. Juni 2019: 0,00 %)			
2.000	Southern Copper Corp, 3,500 %, fällig am 08.11.2022	2.064	0,55
Katar – 0,60 % (30. Juni 2019: 0,48 %)			
2.216	ABQ Finance Ltd, 3,500 %, fällig am 22.02.2022	2.245	0,60
Russland – 2,82 % (30. Juni 2019: 2,49 %)			
2.300	Evrax Plc, 6,750 %, fällig am 31.01.2022	2.481	0,66
5.550	Lukoil International Finance BV, 6,656 %, fällig am 07.06.2022	6.101	1,63
1.790	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC, 6,625 %, fällig am 14.10.2022	1.973	0,53
		10.555	2,82

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2019 – (Fortsetzung)

Nennwert (in Tsd.)		Wert (in Tsd.) USD	% des Nettoinventar werts
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)			
Singapur – 0,67 % (30. Juni 2019: 0,54 %)			
2.500	BOC Aviation Ltd, 3,000 %, fällig am 23.05.2022	2.519	0,67
Südafrika – 1,53 % (30. Juni 2019: 1,23 %)			
5.550	Sasol Financing International Ltd, 4,500 %, fällig am 14.11.2022	5.722	1,53
Südkorea – 0,39 % (30. Juni 2019: 0,31 %)			
1.450	Hyundai Capital Services Inc, 3,000 %, fällig am 06.03.2022	1.466	0,39
Supranational – 4,53 % (30. Juni 2019: 4,87 %)			
INR	74.500 Asian Development Bank, 5,900 %, fällig am 20.12.2022	1.031	0,27
IDR	38.200.000 European Bank for Reconstruction & Development, 8,300 %, fällig am 02.10.2020	2.804	0,75
IDR	41.700.000 International Bank for Reconstruction & Development, 8,400 %, fällig am 12.10.2021	3.138	0,84
INR	291.400 International Bank for Reconstruction & Development, 4,900 %, fällig am 19.04.2022	3.917	1,04
BRL	13.680 International Finance Corp, 7,500 %, fällig am 09.05.2022	3.598	0,96
UAH	60.000 International Finance Corp, 15,500 %, fällig am 29.01.2021	2.524	0,67
		17.012	4,53
Türkei – 1,57 % (30. Juni 2019: 1,19 %)			
5.920	TC Ziraat Bankasi AS, 5,125 %, fällig am 03.05.2022	5.893	1,57
Vereinigte Arabische Emirate – 1,57 % (30. Juni 2019: 1,27 %)			
2.950	DAE Funding LLC, 144A, 4,500 %, fällig am 01.08.2022	2.994	0,80
2.840	DAE Funding LLC, 4,500 %, fällig am 01.08.2022	2.883	0,77
		5.877	1,57
USA – 22,75 % (30. Juni 2019: 20,49 %)			
3.620	ADT Security Corp/The, 3,500 %, fällig am 15.07.2022	3.686	0,98
1.840	Ally Financial Inc, 4,625 %, fällig am 19.05.2022	1.927	0,51
430	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 6,125 %, fällig am 15.11.2022	421	0,11
2.720	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 144A, 6,125 %, fällig am 15.11.2022	2.666	0,71
1.955	Centene Corp, 4,750 %, fällig am 15.05.2022	1.994	0,53
1.235	Cogent CommunicationsGroup Inc, 144A, 5,375 %, fällig am 01.03.2022	1.291	0,34
240	Cogent CommunicationsGroup Inc, 5,375 %, fällig am 01.03.2022	251	0,07
4.329	CoreCivic Inc, 5,000 %, fällig am 15.10.2022	4.351	1,16
160	DISH DBS Corp, 5,875 %, fällig am 15.07.2022	170	0,04
2.120	DISH DBS Corp, 6,750 %, fällig am 01.06.2021	2.231	0,59
650	Edgewell Personal Care Co, 4,700 %, fällig am 24.05.2022	674	0,18
2.740	Freeport-McMoRan Inc, 3,550 %, fällig am 01.03.2022	2.774	0,74
670	GameStop Corp, 6,750 %, fällig am 15.03.2021	658	0,18
1.080	GameStop Corp, 144A, 6,750 %, fällig am 15.03.2021	1.061	0,28
3.475	GEO Group Inc/The, 5,875 %, fällig am 15.01.2022	3.449	0,92
460	Griffon Corp, 5,250 %, fällig am 01.03.2022	462	0,12
2.950	HCA Inc, 7,500 %, fällig am 15.02.2022	3.260	0,87
3.000	Hyundai Capital America, 144A, 2,850 %, fällig am 01.11.2022	3.033	0,81
367	Immucor Inc, 11,125 %, fällig am 15.02.2022	366	0,10
640	Immucor Inc, 144A, 11,125 %, fällig am 15.02.2022	638	0,17
2.180	International Game Technology Plc, 144A, 6,250 %, fällig am 15.02.2022	2.300	0,62
360	International Game Technology Plc, 6,250 %, fällig am 15.02.2022	380	0,10
2.330	iStar Inc, 5,250 %, fällig am 15.09.2022	2.391	0,64
2.580	L Brands Inc, 5,625 %, fällig am 15.02.2022	2.715	0,72
490	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp, 5,250 %, fällig am 15.03.2022	509	0,14
1.490	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp, 144A, 5,250 %, fällig am 15.03.2022	1.548	0,41
3.040	MGM Resorts International, 7,750 %, fällig am 15.03.2022	3.401	0,91
3.780	Navient Corp, 6,500 %, fällig am 15.06.2022	4.097	1,09
2.350	Netflix Inc, 5,500 %, fällig am 15.02.2022	2.488	0,66
500	NGPL PipeCo LLC, 4,375 %, fällig am 15.08.2022	519	0,14
1.950	NGPL PipeCo LLC, 144A, 4,375 %, fällig am 15.08.2022	2.026	0,54
2.530	Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc, 144A, 7,125 %, fällig am 01.11.2022	1.898	0,51
3.000	Oasis Petroleum Inc, 6,875 %, fällig am 15.03.2022	2.888	0,77
1.500	Antero Resources Corp, 5,875 %, fällig am 01.07.2022	1.489	0,40
1.500	Antero Resources Corp, 5,000 %, fällig am 15.08.2022	1.470	0,39
1.226	Service Corp International/US, 8,000 %, fällig am 15.11.2021	1.349	0,36
6.800	Sprint Communications Inc, 6,000 %, fällig am 15.11.2022	7.131	1,90
2.460	Starwood Property Trust Inc, 5,000 %, fällig am 15.12.2021	2.552	0,68
2.130	Tenet Healthcare Corp, 8,125 %, fällig am 01.04.2022	2.356	0,63
3.440	United Airlines Holdings Inc, 4,250 %, fällig am 01.10.2022	3.595	0,96
610	Whiting Petroleum Corp, 5,750 %, fällig am 15.03.2021	577	0,15
2.240	WPX Energy Inc, 6,000 %, fällig am 15.01.2022	2.318	0,62
		85.360	22,75
Sambia – 0,91 % (30. Juni 2019: 0,80 %)			
3.400	First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, fällig am 15.05.2022	3.416	0,91
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen (Anschaffungskosten 261.987 USD)		267.571	71,32

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2019 – (Fortsetzung)

Nennwert (in Tsd.)		Wert (in Tsd.) USD	% des Nettoinventarwerts
Staatsanleihen und Schuldverschreibungen – 26,54 % (30. Juni 2019: 29,88 %)			
Argentinien – 2,09 % (30. Juni 2019: 4,63 %)			
6.040	Argentine Republic Government International Bond, 5,625 %, fällig am 26.01.2022	3.126	0,83
1.180	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds, 10,875 %, fällig am 26.01.2021	814	0,22
3.020	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds, 9,950 %, fällig am 09.06.2021	1.450	0,39
3.330	Provincia de Cordoba, 7,125 %, fällig am 10.06.2021	2.447	0,65
		7.837	2,09
Ecuador – 0,94 % (30. Juni 2019: 1,57 %)			
3.480	Ecuador Government International Bond, 10,750 %, fällig am 28.03.2022	3.541	0,94
Ägypten – 3,09 % (30. Juni 2019: 3,03 %)			
EGP	Egypt Government Bond, Series 3YR, 16,000 %, fällig am 11.06.2022	5.133	1,37
6.220	Egypt Government International Bond, 6,125 %, fällig am 31.01.2022	6.475	1,72
		11.608	3,09
Guatemala – 1,40 % (30. Juni 2019: 1,13 %)			
4.930	Guatemala Government Bond, 5,750 %, fällig am 06.06.2022	5.257	1,40
Indonesien – 0,77 % (30. Juni 2019: 0,61 %)			
2.780	Indonesia Government International Bond, 3,750 %, fällig am 25.04.2022	2.870	0,77
Mexiko – 1,89 % (30. Juni 2019: 1,25 %)			
MXN	Mexikanische Bonos, Series M, 6,500 %, fällig am 09.06.2022	7.099	1,89
Marokko – 0,62 % (30. Juni 2019: 0,50 %)			
2.200	Morocco Government International Bond, 4,250 %, fällig am 11.12.2022	2.317	0,62
Nigeria – 2,62 % (30. Juni 2019: 2,04 %)			
NGN	1.345.79		
0	Nigeria Government Bond, 14,500 %, fällig am 15.07.2021	4.037	1,08
5.550	Nigeria Government International Bond, 5,625 %, fällig am 27.06.2022	5.771	1,54
		9.808	2,62
Oman – 1,61 % (30. Juni 2019: 1,47 %)			
5.970	Oman Government International Bond, 144A, 3,875 %, fällig am 08.03.2022	6.047	1,61
Russland – 1,99 % (30. Juni 2019: 1,32 %)			
RUB	442.250 Russian Federal Bond – OFZ, Series 6209, 7,600 %, fällig am 20.07.2022	7.457	1,99
Südafrika – 3,17 % (30. Juni 2019: 2,95 %)			
ZAR	68.020 Republic of South Africa Government Bond, Series R208, 6,750 %, fällig am 31.03.2021	4.852	1,29
6.590	Republic of South Africa Government International Bond, 5,875 %, fällig am 30.05.2022	7.051	1,88
		11.903	3,17
Sri Lanka – 1,83 % (30. Juni 2019: 1,70 %)			
6.880	Sri Lanka Government International Bond, 5,875 %, fällig am 25.07.2022	6.873	1,83
Türkei – 3,29 % (30. Juni 2019: 2,77 %)			
6.500	Export Credit Bank of Turkey, 144A, 4,250 %, fällig am 18.09.2022	6.356	1,70
5.840	Turkey Government International Bond, 5,125 %, fällig am 25.03.2022	5.977	1,59
		12.333	3,29
Ukraine – 1,23 % (30. Juni 2019: 0,86 %)			
4.290	Ukraine Government International Bond, 7,750 %, fällig am 01.09.2022	4.617	1,23
Summe Staatsanleihen und Schuldverschreibungen (Anschaffungskosten 100.935 USD)		99.567	26,54
Organismen für gemeinsame Anlagen – 0,60 % (30. Juni 2019: 0,15 %) β			
Irland – 0,60 % (30. Juni 2019: 0,15 %)			
2.264	Western Asset Liquidity Funds Plc - Western Asset US Dollar Liquidity Fund, Klasse WA (ausschüttend)	2.264	0,60
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen (Anschaffungskosten 2.264 USD)		2.264	0,60
Summe der ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen (Anschaffungskosten 365.186 USD)		369.402	98,46
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten – 0,05 % (30. Juni 2019: 0,04 %)		198	0,05
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		369.600	98,51
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten – 0,00 % (30. Juni 2019: 0,00 %)		–	–
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten		–	–
Sonstige Verbindlichkeiten übersteigende Vermögenswerte		5.575	1,49
Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens		375.175	100,00

β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.

– Beträge, die mit „–“ bezeichnet sind, belaufen sich entweder auf 0 USD, weniger als 1.000 USD, weniger als 1.000 Anteile, weniger als 0,01 %.

144A Wertpapiere, die von der Registrierung gemäß Rule 144A des Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung ausgenommen sind. Diese Wertpapiere dürfen nur bei von einer Registrierung befreiten Transaktionen an qualifizierte institutionelle Anleger weiterverkauft werden. Zum 31. Dezember 2019 beliefen sich diese Wertpapiere auf 43.411.000 USD und machten 11,57 % des Nettovermögens aus.

* Wertpapier mit variablem Zinssatz. Der angegebene Zinssatz entspricht dem zum 31. Dezember 2019 geltenden Zinssatz.

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2019 – (Fortsetzung)

ABKÜRZUNGEN:

BRL	– Brasilianischer Real
EGP	– Ägyptisches Pfund
IDR	– Indonesische Rupiah
INR	– Indische Rupie
MXN	– Mexikanischer Peso
NGN	– Nigerianische Naira
RUB	– Russischer Rubel
UAH	– Ukrainische Hryvnia
ZAR	– Südafrikanischer Rand

	% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden	98,36
Finanzderivate	0,05
Sonstige Vermögenswerte	1,59
Gesamtvermögen	100,00

Aufstellung der Devisenterminkontrakte

Fälligkeitstermin	Gegenpartei	Währungskauf (in Tsd.)		Währungsverkauf (in Tsd.)		Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) von Kontrakten (in Tsd.)		
15.01.2020	BNY Mellon	Kauf	SGD	799	Verkauf	USD	587	\$ 7
15.01.2020	BNY Mellon	Kauf	HKD	2.207	Verkauf	USD	283	–
15.01.2020	BNY Mellon	Kauf	HKD	207.837	Verkauf	USD	26.540	127
15.01.2020	BNY Mellon	Kauf	GBP	904	Verkauf	USD	1.190	8
15.01.2020	BNY Mellon	Kauf	EUR	3.957	Verkauf	USD	4.388	56
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (30. Juni 2019 (in Tsd.): 189 USD)								198
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (30. Juni 2019 (in Tsd.): (3) USD)								–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (30. Juni 2019 (in Tsd.): 186 USD)								\$ 198

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2019

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) USD	% des Nettoinventarwerts
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen – 72,53 % (30. Juni 2019: 8,53 %)		
Australien – 0,87 % (30. Juni 2019: 0,16 %)		
5.672 FMG Resources August 2006 Pty Ltd, 5,125 %, fällig am 15.05.2024	6.026	0,87
Brasilien – 5,52 % (30. Juni 2019: 0,88 %)		
6.000 Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands, 5,500 %, fällig am 31.01.2023	6.262	0,90
12.500 Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, fällig am 10.01.2023	12.672	1,83
6.100 BRF SA, 3,950 %, fällig am 22.05.2023	6.199	0,89
1.610 Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA, 7,250 %, fällig am 03.05.2023	1.721	0,25
5.400 MARB BondCo Plc, 7,000 %, fällig am 15.03.2024	5.630	0,81
5.200 Petrobras Global Finance BV, 6,250 %, fällig am 17.03.2024	5.830	0,84
	38.314	5,52
Kanada – 0,31 % (30. Juni 2019: 0,00 %)		
2.000 Norbord Inc, 144A, 6,250 %, fällig am 15.04.2023	2.140	0,31
Chile – 3,73 % (30. Juni 2019: 0,00 %)		
12.920 Cencosud SA, 4,875 %, fällig am 20.01.2023	13.275	1,91
12.133 Empresa Nacional del Petroleo, 4,750 %, fällig am 06.12.2021	12.591	1,82
	25.866	3,73
China - 10,62 % (30. Juni 2019: 0,91 %)		
1.000 Agile Group Holdings Ltd, 6,700 %, fällig am 07.03.2022	1.033	0,15
7.500 Baidu Inc, 3,500 %, fällig am 28.11.2022	7.707	1,11
2.420 Baidu Inc, 2,875 %, fällig am 06.07.2022	2.438	0,35
3.600 China Evergrande Group, 6,250 %, fällig am 28.06.2021	3.393	0,49
3.500 China Evergrande Group, 7,500 %, fällig am 28.06.2023	3.045	0,44
6.200 CIFI Holdings Group Co Ltd, 7,625 %, fällig am 02.03.2021	6.396	0,92
6.700 Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, fällig am 17.01.2023	6.749	0,97
12.700 Geely Automobile Holdings Ltd, 3,625 %, fällig am 25.01.2023	12.871	1,85
6.550 Longfor Group Holdings Ltd, 3,900 %, fällig am 16.04.2023	6.690	0,96
3.800 New Metro Global Ltd, 6,500 %, fällig am 20.05.2022	3.721	0,53
2.500 Seazen Group Ltd, 5,000 %, fällig am 16.02.2020	2.489	0,36
12.300 Shimao Property Holdings Ltd, 6,375 %, fällig am 15.10.2021	12.853	1,85
4.276 Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 4,150 %, fällig am 18.04.2023	4.425	0,64
	73.810	10,62
Kolumbien – 2,98 % (30. Juni 2019: 0,00 %)		
18.700 Ecopetrol SA, 5,875 %, fällig am 18.09.2023	20.691	2,98
Deutschland – 1,80 % (30. Juni 2019: 0,00 %)		
12.200 Deutsche Bank AG/New York NY, 3,950 %, fällig am 27.02.2023	12.512	1,80
Irland – 1,89 % (30. Juni 2019: 0,00 %)		
6.000 Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 4,500 %, fällig am 15.03.2023	6.282	0,91
6.500 Park Aerospace Holdings Ltd, 4,500 %, fällig am 15.03.2023	6.805	0,98
	13.087	1,89
Israel – 4,62 % (30. Juni 2019: 1,57 %)		
22.447 Israel Electric Corp Ltd, 6,875 %, fällig am 21.06.2023	25.447	3,66
6.600 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,000 %, fällig am 15.04.2024	6.679	0,96
	32.126	4,62
Italien – 4,37 % (30. Juni 2019: 0,93 %)		
1.875 Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,125 %, fällig am 14.07.2022	1.900	0,27
9.940 Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,375 %, fällig am 12.01.2023	10.108	1,46
5.500 Telecom Italia SpA/Milano, 144A, 5,303 %, fällig am 30.05.2024	5.912	0,85
12.100 UniCredit SpA, 3,750 %, fällig am 12.04.2022	12.400	1,79
	30.320	4,37
Jersey – 0,78 % (30. Juni 2019: 0,00 %)		
5.700 Aston Martin Capital Holdings Ltd, 6,500 %, fällig am 15.04.2022	5.386	0,78
Macau – 0,66 % (30. Juni 2019: 0,00 %)		
1.300 MGM China Holdings Ltd, 5,375 %, fällig am 15.05.2024	1.352	0,20
3.100 Studio City Co Ltd, 7,250 %, fällig am 30.11.2021	3.170	0,46
	4.522	0,66
Mexiko – 6,80 % (30. Juni 2019: 0,97 %)		
12.200 Alpek SAB de CV, 4,500 %, fällig am 20.11.2022	12.703	1,83
13.300 Comision Federal de Electricidad, 4,875 %, fällig am 15.01.2024	14.298	2,06
5.700 Orbia Advance Corp SAB de CV, 4,875 %, fällig am 19.09.2022	5.999	0,86
6.235 Petroleos Mexicanos, 4,875 %, fällig am 24.01.2022	6.447	0,93
7.700 Petroleos Mexicanos, Series WI, 3,500 %, fällig am 30.01.2023	7.739	1,12
	47.186	6,80

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2019 – (Fortsetzung)

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) USD	% des Nettoinventar- werts
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)		
Rusland – 3,73 % (30. Juni 2019: 0,00 %)		
12.000 Lukoil International Finance BV, 4,563 %, fällig am 24.04.2023	12.720	1,83
12.300 Russian Railways Via RZD Capital Plc, 5,700 %, fällig am 05.04.2022	13.207	1,90
	25.927	3,73
Südkorea – 2,86 % (30. Juni 2019: 0,00 %)		
6.500 Hyundai Capital Services Inc, 3,750 %, fällig am 05.03.2023	6.706	0,97
13.000 Kia Motors Corp, 3,000 %, fällig am 25.04.2023	13.146	1,89
	19.852	2,86
Großbritannien – 3,35 % (30. Juni 2019: 0,81 %)		
5.625 Avon International Operations Inc, 144A, 7,875 %, fällig am 15.08.2022	5.864	0,84
10.000 Barclays Plc, 4,610 %, fällig am 15.02.2023	10.445	1,50
6.835 Royal Bank of Scotland Group Plc, 3,498 %, fällig am 15.05.2023	7.002	1,01
	23.311	3,35
USA – 17,12 % (30. Juni 2019: 2,30 %)		
5.800 Antero Resources Corp, 5,375 %, fällig am 01.11.2021	5.523	0,80
13.000 Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd, 2,650 %, fällig am 15.01.2023	13.074	1,88
4.200 Cantor Fitzgerald LP, 144A, 4,875 %, fällig am 01.05.2024	4.480	0,65
4.650 Chesapeake Energy Corp, 5,750 %, fällig am 15.03.2023	3.148	0,45
1.000 Chesapeake Energy Corp, 5,375 %, fällig am 15.06.2021	910	0,13
6.100 CommScope Inc, 144A, 5,500 %, fällig am 15.06.2024	6.176	0,89
4.450 Denbury Resources Inc, 9,000 %, fällig am 15.05.2021	4.305	0,62
2.000 DPL Inc, 7,250 %, fällig am 15.10.2021	2.100	0,30
4.850 Edison International, 2,400 %, fällig am 15.09.2022	4.838	0,70
8.000 Edison International, 2,950 %, fällig am 15.03.2023	8.008	1,15
6.200 Ford Motor Credit Co LLC, 3,339 %, fällig am 28.03.2022	6.263	0,90
12.000 FS KKR Capital Corp, 4,750 %, fällig am 15.05.2022	12.422	1,79
6.000 General Motors Financial Co Inc, 3,700 %, fällig am 09.05.2023	6.186	0,89
6.400 General Motors Financial Co Inc, 4,150 %, fällig am 19.06.2023	6.723	0,97
3.300 GEO Group Inc/The, 5,875 %, fällig am 15.01.2022	3.275	0,47
7.200 Navios Maritime AcquisitionCorp / Navios AcquisitionFinance US Inc, 8,125 %, fällig am 15.11.2021	5.688	0,82
12.400 Owl Rock Capital Corp, 5,250 %, fällig am 15.04.2024	13.158	1,90
3.600 Pitney Bowes Inc, 4,625 %, fällig am 15.05.2022	3.618	0,52
6.600 Range Resources Corp, 5,750 %, fällig am 01.06.2021	6.584	0,95
2.500 Whiting Petroleum Corp, 5,750 %, fällig am 15.03.2021	2.365	0,34
	118.844	17,12
Sambia – 0,52 % (30. Juni 2019: 0,00 %)		
3.645 First Quantum Minerals Ltd, 144A, 6,500 %, fällig am 01.03.2024	3.654	0,52
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen (Anschaffungskosten 498.632 USD)		
Staatsanleihen und Schuldverschreibungen – 24,49 % (30. Juni 2019: 5,95 %)		
Aruba – 0,39 % (30. Juni 2019: 0,00 %)		
2.600 Aruba Government International Bonds, 4,625 %, fällig am 14.09.2023	2.710	0,39
Kolumbien – 1,73 % (30. Juni 2019: 0,89 %)		
12.000 Colombia Government International Bond, 2,625 %, fällig am 15.03.2023	12.015	1,73
Indonesien – 4,45 % (30. Juni 2019: 1,65 %)		
22.000 Indonesia Government International Bond, 3,750 %, fällig am 25.04.2022	22.714	3,27
8.000 Indonesia Government International Bond, 3,700 %, fällig am 08.01.2022	8.212	1,18
	30.926	4,45
Italien – 4,57 % (30. Juni 2019: 0,00 %)		
27.700 Republic of Italy Government International Bond, 6,875 %, fällig am 27.09.2023	31.756	4,57
Mexiko – 1,61 % (30. Juni 2019: 0,96 %)		
4.430 Mexico Government International Bond, 8,000 %, fällig am 24.09.2022	5.165	0,74
5.700 Mexico Government International Bond, 4,000 %, fällig am 02.10.2023	6.002	0,87
	11.167	1,61
Oman – 0,51 % (30. Juni 2019: 0,00 %)		
3.525 Oman Government International Bond, 3,625 %, fällig am 15.06.2021	3.541	0,51
Rusland – 4,50 % (30. Juni 2019: 0,00 %)		
29.800 Russian Foreign Bond – Eurobond, 4,500 %, fällig am 04.04.2022	31.269	4,50
Saudi-Arabien – 4,62 % (30. Juni 2019: 2,45 %)		
31.500 Saudi International Bond, 2,875 %, fällig am 04.03.2023	32.054	4,62
USA – 2,11 % (30. Juni 2019: 0,00 %)		
14.725 United States Treasury Bill, Nullkupon, fällig am 18.06.2020	14.619	2,11
Summe Staatsanleihen und Schuldverschreibungen (Anschaffungskosten 168.535 USD)		
	170.057	24,49

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2019 – (Fortsetzung)

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) USD	% des Nettoinventar- werts
Organismen für gemeinsame Anlagen – 1,89 % (30. Juni 2019: 0,00 %) β		
Irland – 1,89 % (30. Juni 2019: 0,00 %)		
13.108 Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Institutionelle Klasse	13.108	1,89
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen (Anschaffungskosten 13.108 USD)	13.108	1,89
Summe der ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen (Anschaffungskosten 680.275 USD)	686.739	98,91
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten – 0,06 % (30. Juni 2019: 0,00 %)	391	0,06
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	687.130	98,97
Sonstige Verbindlichkeiten übersteigende Vermögenswerte	7.156	1,03
Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	694.286	100,00

β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.

– Beträge, die mit „–“ bezeichnet sind, belaufen sich entweder auf 0 USD, weniger als 1.000 USD, weniger als 1.000 Anteile, weniger als 0,01 %.

144A Wertpapiere, die von der Registrierung gemäß Rule 144A des Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung ausgenommen sind. Diese Wertpapiere dürfen nur bei von einer Registrierung befreiten Transaktionen an qualifizierte institutionelle Anleger weiterverkauft werden. Zum 31. Dezember 2019 beliefen sich diese Wertpapiere auf 46.516.000 USD und machten 6,70 % des Nettovermögens aus.

· Wertpapier mit variablem Zinssatz. Der angegebene Zinssatz entspricht dem zum 31. Dezember 2019 geltenden Zinssatz.

	% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden	98,88
Finanzderivate	0,06
Sonstige Vermögenswerte	1,06
Gesamtvermögen	100,00

Aufstellung der Devisenterminkontrakte

Fälligkeitstermin	Gegenpartei	Währungskauf (in Tsd.)		Währungsverkauf (in Tsd.)		Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) von Kontrakten (in Tsd.)		
15.01.2020	BNY Mellon	Kauf	SGD 41.769	Verkauf	USD 30.718	USD	341	
15.01.2020	BNY Mellon	Kauf	GBP 1.292	Verkauf	USD 1.701		11	
15.01.2020	BNY Mellon	Kauf	EUR 2.726	Verkauf	USD 3.022		39	
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (30. Juni 2019 (in Tsd.): – USD)								391
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (30. Juni 2019 (in Tsd.): (66) USD)								–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (30. Juni 2019 (in Tsd.): (66) USD)							USD	391

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2019

Nennwert (in Tsd.)		Wert (in Tsd.) USD	% des Nettoinventarwerts
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen – 93,88 %			
Brasilien – 3,84 %			
10.510	Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, fällig am 10.01.2023	10.655	1,95
3.220	CSN Resources SA, 7,625 %, fällig am 13.02.2023	3.432	0,63
6.500	Gerdau Trade Inc, 4,750 %, fällig am 15.04.2023	6.882	1,26
		20.969	3,84
Kanada – 0,46 %			
2.500	MEG Energy Corp, 144A, 6,375 %, fällig am 30.01.2023	2.506	0,46
Chile – 1,64 %			
2.754	Cencosud SA, 4,875 %, fällig am 20.01.2023	2.830	0,52
2.550	Inversiones CMPC SA/Cayman Islands Branch, 144A, 4,375 %, fällig am 15.05.2023	2.639	0,48
3.400	SACI Falabella, 3,750 %, fällig am 30.04.2023	3.464	0,64
		8.933	1,64
China – 28,24 %			
5.000	Baidu Inc, 3,875 %, fällig am 29.09.2023	5.210	0,95
4.070	CDBL Funding 1, 3,160 %, fällig am 15.11.2021	4.088	0,75
930	CDBL Funding 2, 3,000 %, fällig am 01.08.2022	937	0,17
10.860	China Aoyuan Group Ltd, 7,950 %, fällig am 19.02.2023	11.456	2,10
11.080	China SCE Group Holdings Ltd, 7,250 %, fällig am 19.04.2023	11.385	2,08
560	Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,000 %, fällig am 25.08.2021	566	0,10
3.045	Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,250 %, fällig am 21.04.2022	3.088	0,56
5.680	CNAC HK Finbridge Co Ltd, 4,625 %, fällig am 14.03.2023	5.971	1,09
8.125	Coastal Emerald Ltd, 3,950 %, fällig am 01.08.2022	8.139	1,49
7.640	Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, fällig am 28.09.2023	7.667	1,40
5.000	Eastern Creation II Investment Holdings Ltd, 2,800 %, fällig am 15.07.2022	5.012	0,92
8.730	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, fällig am 05.07.2022	8.815	1,61
1.200	Guang Ying Investment Ltd, 4,250 %, fällig am 16.05.2021	1.211	0,22
3.300	Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500 %, fällig am 17.09.2022	3.266	0,60
200	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Ltd, 4,375 %, fällig am 05.03.2021	201	0,04
7.900	ICBCIL Finance Co Ltd, 3,650 %, fällig am 05.03.2022	8.047	1,47
3.000	ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125 %, fällig am 15.11.2022	3.030	0,55
2.900	Lenovo Group Ltd, 4,750 %, fällig am 29.03.2023	2.969	0,54
11.230	Logan Property Holdings Co Ltd, 6,500 %, fällig am 16.07.2023	11.553	2,11
2.800	Longfor Group Holdings Ltd, 3,900 %, fällig am 16.04.2023	2.860	0,52
5.000	Nanjing Yangzi State-owned Investment Group Co Ltd, 3,625 %, fällig am 05.12.2022	5.020	0,92
700	Sino Trendy Investment Ltd, 3,875 %, fällig am 25.01.2021	702	0,13
9.520	Trade Horizon Global Ltd, 4,477 %, fällig am 02.08.2021	9.605	1,76
12.300	Tsinghua Unic Ltd, 5,375 %, fällig am 31.01.2023	9.600	1,76
5.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 4,150 %, fällig am 18.04.2023	5.174	0,95
7.180	Xi'an Municipal Infrastructure Construction Investment Group Corp Ltd, 4,000 %, fällig am 24.06.2022	7.236	1,32
10.970	Yuzhou Properties Co Ltd, 8,500 %, fällig am 04.02.2023	11.627	2,13
		154.435	28,24
Kolumbien – 1,37 %			
7.300	Frontera Energy Corp, 9,700 %, fällig am 25.06.2023	7.464	1,37
Dänemark – 2,09 %			
11.010	Danske Bank A/S, 144A, 3,875 %, fällig am 12.09.2023	11.434	2,09
India – 2,01 %			
2.790	Bharti Airtel International Netherlands BV, 5,125 %, fällig am 11.03.2023	2.930	0,54
8.080	Vedanta Resources Finance II Plc, 8,000 %, fällig am 23.04.2023	8.044	1,47
		10.974	2,01
Irland – 2,88 %			
14.600	Avolon Holdings Funding Ltd, 144A, 5,125 %, fällig am 01.10.2023	15.737	2,88
Israel – 2,12 %			
12.500	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, fällig am 21.07.2023	11.594	2,12
Italien – 3,91 %			
9.930	Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,375 %, fällig am 12.01.2023	10.097	1,85
10.520	UniCredit SpA, 144A, 6,572 %, fällig am 14.01.2022	11.299	2,06
		21.396	3,91
Kasachstan – 0,30 %			
1.530	KazMunayGas National Co JSC, 4,400 %, fällig am 30.04.2023	1.619	0,30
Kuwait – 0,89 %			
4.850	NBK SPC Ltd, 2,750 %, fällig am 30.05.2022	4.882	0,89

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2019 – (Fortsetzung)

Nennwert (in Tsd.)		Wert (in Tsd.) USD	% des Nettoinventarwerts
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)			
Macau – 0,45 %			
2.305	Sands China Ltd, 4,600 %, fällig am 08.08.2023	2.433	0,45
Malaysia – 0,53 %			
2.800	SSG Resources Ltd, 4,250 %, fällig am 04.10.2022	2.901	0,53
Mexiko – 3,06 %			
4.400	Alpek SAB de CV, 4,500 %, fällig am 20.11.2022	4.582	0,84
2.000	Grupo Posadas SAB de CV, 7,875 %, fällig am 30.06.2022	1.870	0,34
310	Petroleos Mexicanos, Series WI, 3,500 %, fällig am 30.01.2023	312	0,06
7.550	Petroleos Mexicanos, 4,625 %, fällig am 21.09.2023	7.878	1,44
2.000	Petroleos Mexicanos, 5,538 %, fällig am 11.03.2022	2.085	0,38
		16.727	3,06
Neuseeland – 1,12 %			
6.040	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London, 144A, 2,875 %, fällig am 25.01.2022	6.139	1,12
Katar – 2,88 %			
9.640	ABQ Finance Ltd, 3,500 %, fällig am 22.02.2022	9.765	1,79
3.020	MCE Finance Ltd, 5,000 %, fällig am 24.05.2023	3.240	0,59
2.750	QNB Finance Ltd, 2,902 %, fällig am 02.05.2022	2.750	0,50
		15.755	2,88
Singapore – 3,73 %			
4.550	BOC Aviation Ltd, 4,375 %, fällig am 02.05.2023	4.782	0,88
3.000	BOC Aviation Ltd, 3,072 %, fällig am 26.09.2023	3.014	0,55
2.795	Clifford Capital Pte Ltd, 3,423 %, fällig am 15.11.2021	2.865	0,52
9.605	Temasek Financial I Ltd, 2,375 %, fällig am 23.01.2023	9.731	1,78
		20.392	3,73
Südafrika – 1,34 %			
7.100	Sasol Financing International Ltd, 4,500 %, fällig am 14.11.2022	7.320	1,34
Südkorea – 1,48 %			
2.900	Harvest Operations Corp, 3,000 %, fällig am 21.09.2022	2.965	0,54
5.000	Hyundai Capital Services Inc, 3,750 %, fällig am 05.03.2023	5.158	0,94
		8.123	1,48
Spanien – 0,27 %			
1.650	Codere Finance 2 Luxembourg SA, 144A, 7,625 %, fällig am 01.11.2021	1.500	0,27
Schweiz – 0,66 %			
3.490	Glencore Funding LLC, 144A, 4,125 %, fällig am 30.05.2023	3.637	0,66
Türkei – 3,49 %			
11.290	TC Ziraat Bankasi AS, 5,125 %, fällig am 29.09.2023	11.085	2,03
3.000	TC Ziraat Bankasi AS, 144A, 5,125 %, fällig am 29.09.2023	2.945	0,54
5.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS, 6,100 %, fällig am 16.03.2023	5.062	0,92
		19.092	3,49
United Arab Emirates – 2,99 %			
4.710	DP World Crescent Ltd, 3,908 %, fällig am 31.05.2023	4.871	0,89
1.597	First Abu Dhabi Bank PJSC, 3,000 %, fällig am 30.03.2022	1.620	0,30
8.535	MDGH – GMTN BV, 5,500 %, fällig am 01.03.2022	9.134	1,67
705	MDGH – GMTN BV, 2,750 %, fällig am 11.05.2023	713	0,13
		16.338	2,99
Großbritannien – 5,59 %			
2.530	Algeco Global Finance Plc, 144A, 8,000 %, fällig am 15.02.2023	2.463	0,45
10.010	Lloyds Banking Group Plc, 4,050 %, fällig am 16.08.2023	10.614	1,94
14.290	Royal Bank of Scotland Group Plc, 6,100 %, fällig am 10.06.2023	15.734	2,88
1.680	Santander UK Plc, 3,750 %, fällig am 15.11.2021	1.738	0,32
		30.549	5,59
USA – 15,26 %			
5.750	Antero Resources Corp, 5,625 %, fällig am 01.06.2023	4.614	0,84
3.500	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 144A, 6,125 %, fällig am 15.11.2022	3.430	0,63
2.600	Carrizo Oil & Gas Inc, 6,250 %, fällig am 15.04.2023	2.639	0,48
3.415	CoreCivic Inc, 4,625 %, fällig am 01.05.2023	3.376	0,62
3.000	Denbury Resources Inc, 144A, 9,000 %, fällig am 15.05.2021	2.902	0,53
5.500	Ford Motor Credit Co LLC, 3,145 %, fällig am 15.02.2023	5.408	0,99
3.000	Ford Motor Credit Co LLC, 4,375 %, fällig am 06.08.2023	3.120	0,57
4.500	GameStop Corp, 144A, 6,750 %, fällig am 15.03.2021	4.421	0,81

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2019 – (Fortsetzung)

Nennwert (in Tsd.)		Wert (in Tsd.) USD	% des Nettoinventarwerts
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)			
USA – (Fortsetzung)			
2.590	General Electric Co, 3,150 %, fällig am 07.09.2022	2.645	0,48
9.590	GEO Group Inc/The, 5,125 %, fällig am 01.04.2023	8.991	1,64
1.762	Montage Resources Corp, 8,875 %, fällig am 15.07.2023	1.625	0,30
1.600	Navient Corp, 7,250 %, fällig am 25.09.2023	1.808	0,33
7.000	Navios Maritime Acquisition Corp / Navios Acquisition Finance US Inc, 144A, 8,125 %, fällig am 15.11.2021	5.530	1,01
10.000	Oasis Petroleum Inc, 6,875 %, fällig am 15.01.2023	9.775	1,79
3.564	QEP Resources Inc, 5,250 %, fällig am 01.05.2023	3.528	0,65
12.610	Range Resources Corp, 5,000 %, fällig am 15.03.2023	11.599	2,12
2.310	Sprint Corp, 7,875 %, fällig am 15.09.2023	2.549	0,47
6.500	Whiting Petroleum Corp, 6,250 %, fällig am 01.04.2023	5.444	1,00
		83.404	15,26
Sambia – 1,28 %			
1.800	First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, fällig am 15.05.2022	1.809	0,33
5.000	First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, fällig am 01.04.2023	5.176	0,95
		6.985	1,28
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen (Anschaffungskosten 509.191 USD)		513.238	93,88
Staatsanleihen und Schuldverschreibungen – 4,49 %			
Ecuador – 0,65 %			
3.600	Ecuador Government International Bond, 8,750 %, fällig am 02.06.2023	3.546	0,65
Ägypten – 0,19 %			
1.000	Egypt Government International Bond, 5,577 %, fällig am 21.02.2023	1.046	0,19
Nigeria – 0,29 %			
1.500	Nigeria Government International Bond, 6,375 %, fällig am 12.07.2023	1.602	0,29
Oman – 0,90 %			
4.820	Oman Government International Bond, 4,125 %, fällig am 17.01.2023	4.932	0,90
Katar – 1,18 %			
6.090	Oman Government International Bond, 3,875 %, fällig am 23.04.2023	6.429	1,18
Türkei – 1,28 %			
3.570	Export Credit Bank of Turkey, 4,250 %, fällig am 18.09.2022	3.491	0,64
3.630	Turkey Government International Bond, 3,250 %, fällig am 23.03.2023	3.485	0,64
		6.976	1,28
Summe Staatsanleihen und Schuldverschreibungen (Anschaffungskosten 23.821 USD)		24.531	4,49
Organismen für gemeinsame Anlagen – 0,08 %			
Irland – 0,08 %			
435	Western Asset Liquidity Funds Plc - Western Asset US Dollar Liquidity Fund, Klasse WA (ausschüttend)	435	0,08
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen (Anschaffungskosten 435 USD)		435	0,08
Summe der ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen (Anschaffungskosten 533.447 USD)		538.204	98,45
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten – 0,22 %		1.219	0,22
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		539.423	98,67
Sonstige Verbindlichkeiten übersteigende Vermögenswerte		7.247	1,33
Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens		546.670	100,00
β	Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.		
–	Beträge, die mit „–“ bezeichnet sind, belaufen sich entweder auf 0 USD, weniger als 1.000 USD, weniger als 1.000 Anteile, weniger als 0,01 %.		
144A	Wertpapiere, die von der Registrierung gemäß Rule 144A des Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung ausgenommen sind. Diese Wertpapiere dürfen nur bei von einer Registrierung befreiten Transaktionen an qualifizierte institutionelle Anleger weiterverkauft werden. Zum 31. Dezember 2019 beliefen sich diese Wertpapiere auf 93.664.000 USD und machten 17,12 % des Nettovermögens aus.		
.	Wertpapier mit variablem Zinssatz. Der angegebene Zinssatz entspricht dem zum 31. Dezember 2019 geltenden Zinssatz.		
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden			98,39
Finanzderivate			0,22
Sonstige Vermögenswerte			1,39
Gesamtvermögen			100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2019 – (Fortsetzung)

Aufstellung der Devisenterminkontrakte

Fälligkeitstermin	Gegenpartei	Währungskauf (in Tsd.)			Währungsverkauf (in Tsd.)			Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) von Kontrakten (in Tsd.)	
15.01.2020	BNY Mellon	Kauf	SGD	60.693	Verkauf	USD	44.637	USD	494
15.01.2020	BNY Mellon	Kauf	GBP	3.484	Verkauf	USD	4.587		31
15.01.2020	BNY Mellon	Kauf	AUD	38.182	Verkauf	USD	26.109		694
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten									1.219
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten									–
Nettowertsteigerung von Devisenterminkontrakten								USD	1.219

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

[Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen]

Bilanz

(in Tsd.)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Conservative Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	
	Zum 31. Dezember 2019	Zum 30. Juni 2019	Zum 31. Dezember 2019	Zum 30. Juni 2019	Zum 31. Dezember 2019	Zum 30. Juni 2019
UMLAUVERMÖGEN						
Barmittel (Erläuterung 8) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Erläuterung 2)	€ 420	€ 300	\$ 195	\$ 196	€ 158	€ 292
Anlagen	16.153	14.246	12.157	11.053	16.228	15.518
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermin- kontrakten	–	–	–	–	–	–
Forderungen aus verkauften rückkaufbaren und gewinnberechtigten Anteilen	31	12	1.606	–	1	4
Dividenden- und Zinsforderungen	–	–	–	–	–	–
Sonstige Vermögenswerte	–	–	–	–	–	–
Gesamtumlaufvermögen	16.604	14.558	13.958	11.249	16.387	15.814
KURZFRISTIGE PASSIVA						
Überziehung Barmittel (Erläuterung 8)	3	–	–	–	3	–
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten (Erläuterung 2)						
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontra- kten	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	13	10	2	–	13	12
Fällige Informationsstellengebü- hren (Erläuterung 4)	3	2	–	–	3	3
Fällige Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren (Erläuterung 4)	4	–	4	–	4	–
Verbindlichkeiten für eingelöste rückkaufbare gewinnberechtigige Anteile	13	–	–	69	3	3
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	5	10	6	11	5	10
Aufgelaufene Passiva und sonstige Verbindlichkeiten	19	28	20	26	23	34
Verbindlichkeiten (abzgl. des Nettovermögens, das Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnen ist)	60	50	32	106	54	62
Gesamtvermögen, das Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zum beizulegenden Zeitwert zuzurechnen ist	€ 16.544	€ 14.508	\$ 13.926	\$ 11.143	€ 16.333	€ 15.752

Als „–“ angegebene Beträge belaufen sich entweder auf 0 USD/0 EUR oder weniger als 1.000 USD/1.000 EUR.

Die Euro-Beträge für den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund wurden zur Berechnung der Gesamtbeträge für die Legg Mason Global Solutions Plc zum 31. Dezember 2019 zum USD/EUR-Wechselkurs von 0,8915 umgerechnet (30. Juni 2019: 0,8794).

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Legg Mason QS Balanced Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason QS Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	
Zum 31. Dezember 2019	Zum 30. Juni 2019	Zum 31. Dezember 2019	Zum 30. Juni 2019	Zum 31. Dezember 2019	Zum 30. Juni 2019	Zum 31. Dezember 2019	Zum 30. Juni 2019
\$ 279	\$ 190	€ 566	€ 187	\$ 557	\$ 903	\$ 44	\$ 196
29.638	28.309	21.134	17.591	51.359	43.926	369.402	457.207
-	-	-	-	-	-	198	189
81	13	13	23	142	-	-	-
-	-	-	-	-	1	5.906	7.570
-	-	-	-	-	-	3	-
29.998	28.512	21.713	17.801	52.058	44.830	375.553	465.162
-	-	4	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	3
23	20	17	13	42	34	204	242
4	-	5	3	8	4	-	-
4	-	4	-	4	-	21	23
-	-	11	3	-	319	-	278
-	-	-	-	-	-	-	-
10	11	5	10	9	11	14	24
37	53	21	32	33	51	139	190
78	84	67	61	96	419	378	760
\$ 29.920	\$ 28.428	€ 21.646	€ 17.740	\$ 51.962	\$ 44.411	\$ 375.175	\$ 464.402

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Bilanz – (Fortsetzung)

(in Tsd.)	Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 #		Legg Mason Global Solutions Plc	
	Zum 31. Dezember 2019	Zum 30. Juni 2019	Zum 31. Dezember 2019	Zum 30. Juni 2019	Zum 31. Dezember 2019	Zum 30. Juni 2019
UMLAUFVERMÖGEN						
Barmittel (Erläuterung 8) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Erläuterung 2)	\$ –	\$ 15.851	\$ –	\$ –	\$ 2.358	\$ 18.222
Anlagen Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten	686.739	89.886	538.204	–	1.747.527	684.229
Forderungen aus verkauften rückkaufbaren und gewinnberechtigten Anteilen	–	604.889	–	–	1.880	604.946
Dividenden- und Zinsforderungen	7.364	977	7.601	–	20.871	8.548
Sonstige Vermögenswerte	10	–	5	–	18	–
Gesamtumlaufvermögen	694.504	711.603	547.029	–	1.774.462	1.316.134
KURZFRISTIGE PASSIVA						
Überziehung Barmittel (Erläuterung 8)	–	16	4	–	15	16
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten (Erläuterung 2)	–	66	–	–	–	69
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	127	23	284	–	730	359
Fällige Informationsstellengebühren (Erläuterung 4)	–	–	–	–	24	13
Fällige Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren (Erläuterung 4)	38	4	28	–	113	27
Verbindlichkeiten für eingelöste rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	2	–	–	–	32	673
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen	–	90.775	–	–	–	90.775
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	10	10	7	–	73	101
Aufgelaufene Passiva und sonstige Verbindlichkeiten	41	3	36	–	377	430
Verbindlichkeiten (abzgl. des Nettovermögens, das Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnen ist)	218	90.897	359	–	1.364	92.463
Gesamtnettvermögen, das Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zum beizulegenden Zeitwert zuzurechnen ist	\$ 694.286	\$ 620.706	\$ 546.670	\$ –	\$ 1.773.098	\$ 1.223.671

Als „–“ angegebene Beträge belaufen sich entweder auf 0 USD/0 EUR oder weniger als 1.000 USD/1.000 EUR.

Die Euro-Beträge für den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund wurden zur Berechnung der Gesamtbeträge für die Legg Mason Global Solutions Plc zum 31. Dezember 2019 zum USD/EUR-Wechselkurs von 0,8915 umgerechnet (30. Juni 2019: 0,8794).

Am 30. September 2019 wurde der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 aufgelegt.

Bilanz – (Fortsetzung)

	31. Dezember 2019			30. Juni 2019			30. Juni 2018		
	Gesamt-NIW (in Tsd.)	Anz. der Anteile (in Tsd.)	NIW/ Anteil	Gesamt-NIW (in Tsd.)	Anz. der Anteile (in Tsd.)	NIW/ Anteil	Gesamt-NIW (in Tsd.)	Anz. der Anteile (in Tsd.)	NIW/ Anteil
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund									
Klasse A EUR thesaurierend	€ 10.900	97	112,50	€ 9.156	85	108,25	€ 5.906	58	102,26
Klasse A EUR ausschüttend (A)	3.639	32	112,37	3.618	33	108,13	3.669	36	102,14
Klasse E EUR thesaurierend	1.328	12	108,47	953	9	104,78	994	10	99,72
Klasse E EUR ausschüttend (A)	677	6	108,19	781	7	104,51	931	9	99,46
Legg Mason QS Conservative Fund									
Klasse A USD thesaurierend	\$ 13.648	119	115,08	\$ 10.834	98	110,65	\$ 6.553	61	106,74
Klasse A USD ausschüttend (A)	178	2	114,97	171	2	110,53	166	2	106,63
Klasse E USD thesaurierend	100	1	110,45	138	1	106,73	161	2	103,99
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund									
Klasse A EUR thesaurierend	€ 9.052	78	115,84	€ 8.102	74	110,16	€ 8.563	83	103,59
Klasse A EUR ausschüttend (A)	4.564	39	115,80	4.450	40	110,12	4.869	47	103,55
Klasse E EUR thesaurierend	884	8	111,70	1.317	12	106,63	1.393	14	101,02
Klasse E EUR ausschüttend (A)	1.833	17	110,41	1.883	18	105,39	2.881	29	99,85
Legg Mason QS Balanced Fund									
Klasse A USD thesaurierend	\$ 29.863	253	117,98	\$ 28.373	254	111,81	\$ 17.495	162	108,18
Klasse A USD ausschüttend (A)	47	–	117,98	46	–	111,81	47	–	108,18
Klasse E USD thesaurierend	10	–	113,32	9	–	107,88	9	–	105,43
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund									
Klasse A EUR thesaurierend	€ 17.512	147	119,13	€ 13.829	124	111,97	€ 11.723	112	104,81
Klasse A EUR ausschüttend (A)	3.186	27	118,90	3.089	28	111,76	3.094	30	104,61
Klasse E EUR thesaurierend	521	5	114,77	414	4	108,32	242	2	102,17
Klasse E EUR ausschüttend (A)	427	4	113,71	408	4	107,31	545	5	101,22
Legg Mason QS Growth Fund									
Klasse A USD thesaurierend	\$ 51.594	418	123,34	\$ 44.066	382	115,49	\$ 21.128	188	112,34
Klasse A USD ausschüttend (A)	331	3	123,34	310	3	115,49	301	3	112,34
Klasse E USD thesaurierend	37	–	118,40	35	–	111,39	35	–	109,44
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022[*]									
Klasse A USD thesaurierend	\$ 37.361	350	106,81	\$ 42.914	407	105,32	\$ –	–	–
Klasse A USD ausschüttend (Q)	173.743	1.716	101,24	235.649	2.296	102,66	–	–	–
Klasse A EUR thesaurierend (abgesichert)	3.931	34	104,29	3.985	34	104,31	–	–	–
Klasse A EUR ausschüttend (Q) (abgesichert)	514	5	97,62	537	5	100,42	–	–	–
Klasse A CHF thesaurierend (abgesichert)	673	50	104,88	663	50	103,51	–	–	–
Klasse A HKD ausschüttend (Q) (abgesichert)	26.381	2.047	100,41	47.489	3.640	101,93	–	–	–
Klasse A SGD ausschüttend (Q) (abgesichert)	596	795	1,01	602	795	1,03	–	–	–
Klasse X USD thesaurierend	45.218	419	107,81	44.633	421	106,09	–	–	–
Klasse X USD ausschüttend (Q)	85.564	842	101,66	86.766	842	103,09	–	–	–
Klasse X GBP thesaurierend (abgesichert)	416	3	106,21	395	3	105,30	–	–	–
Klasse X GBP ausschüttend (Q) (abgesichert)	778	6	97,87	769	6	100,98	–	–	–
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023^{**}									
Klasse A USD thesaurierend	\$ 36.221	354	102,29	\$ 33.841	338	100,01	\$ –	–	–
Klasse A USD ausschüttend (Q)	543.714	5.366	101,32	486.365	4.863	100,01	–	–	–
Klasse A EUR ausschüttend (Q) (abgesichert)	3.071	27	99,89	3.094	27	100,02	–	–	–
Klasse A HKD ausschüttend (Q)	48.623	3.751	101,01	54.506	4.260	99,98	–	–	–
Klasse A SGD ausschüttend (Q) (abgesichert)	31.250	41.605	1,01	26.268	35.614	1,00	–	–	–
Klasse X USD ausschüttend (Q)	29.686	293	101,34	15.722	157	100,01	–	–	–
Klasse X GBP ausschüttend (Q) (abgesichert)	1.721	13	100,56	910	7	100,02	–	–	–
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3[#]									
Klasse A USD thesaurierend	\$ 28.317	278	101,76	\$ –	–	–	\$ –	–	–
Klasse A USD ausschüttend (Q)	436.430	4.289	101,76	–	–	–	–	–	–
Klasse A AUD ausschüttend (Q) (abgesichert)	26.922	378	101,49	–	–	–	–	–	–
Klasse A GBP ausschüttend (Q) (abgesichert)	4.635	35	101,43	–	–	–	–	–	–
Klasse A HKD ausschüttend (Q)	2.163	167	101,12	–	–	–	–	–	–
Klasse A SGD ausschüttend (Q) (abgesichert)	45.351	60.019	1,02	–	–	–	–	–	–
Klasse X USD ausschüttend (Q)	2.852	28	101,84	–	–	–	–	–	–

Beträge, die mit „–“ angegeben sind, belaufen sich entweder auf 0 USD/0 EUR, weniger als 1.000 USD/1.000 EUR oder auf weniger als 1.000 Anteile.

Der NIW pro Anteil beinhaltet rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile, die auf die jeweilige Währung jeder relevanten Anteilsklasse lauten.

* Am 3. Oktober 2018 wurde der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 aufgelegt.

** am 27. Juni 2019 wurde der Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 aufgelegt.

Am 30. September 2019 wurde der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 aufgelegt.

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

Gesamtergebnisrechnung

(in Tsd.)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Conservative Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	
	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018
ANLAGEERTRÄGE						
Bruttodividenden- und Zinserträge	€ 77	€ 74	\$ 64	\$ 43	€ 102	€ 143
Ausgleich	–	–	–	–	–	–
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten						
Realisierte Nettogewinn (- verlust) aus zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten	257	126	332	(3)	517	287
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten	384	(369)	152	(338)	304	(855)
Gesamterträge/(-verluste) aus Anlagen	718	(169)	548	(298)	923	(425)
AUFWENDUNGEN						
Anlageverwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	80	58	54	36	91	100
Informationsstellengebühren (Erläuterung 4)	20	14	15	10	20	21
Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren (Erläuterung 4)	7	5	8	5	7	4
Anwaltsgebühren	2	3	1	1	2	5
Prüfungsgebühren	5	5	5	6	5	5
Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder (Erläuterung 4)	–	1	–	1	–	2
Sonstige Aufwendungen	10	27	11	20	10	36
Gesamtaufwendungen	124	113	94	79	135	173
Verzicht auf Spesen/Erstattung/Zur Rückterlangung von Spesen (Erläuterung 4)	(1)	(23)	(23)	(31)	(1)	(26)
Nettogewinn/(-verlust) vor Finanzierungskosten	595	(259)	477	(346)	789	(572)
FINANZIERUNGSKOSTEN						
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile (Erläuterung 6)	–	–	–	–	–	–
Gewinn/(Verlust) während des Berichtszeitraums	595	(259)	477	(346)	789	(572)
Quellensteuer auf Dividenden und Zinserträge	–	–	–	–	–	–
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens, das Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist	€ 595	€ (259)	\$ 477	\$ (346)	€ 789	€ (572)

Als „–“ angegebene Beträge belaufen sich entweder auf 0 USD/0 EUR oder weniger als 1.000 USD/1.000 EUR.

Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus fortgeführten Geschäftsbereichen. Es gab keine sonstigen Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die Euro-Beträge für den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund wurden zur Berechnung der Gesamtbeträge für die Legg Mason Global Solutions Plc für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 zum USD/EUR-Wechselkurs von 0,9013 umgerechnet (31. Dezember 2018: 0,8684).

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Legg Mason QS Balanced Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason QS Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	
Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018
\$ 104	\$ 131	€ 121	€ 132	\$ 161	\$ 192	\$ 12.872	\$ 2.078
–	–	–	–	–	–	(77)	365
1.154	(38)	331	301	1.309	(198)	(3.564)	(45)
529	(1.281)	914	(962)	2.137	(2.698)	(3.364)	(2.383)
1.787	(1.188)	1.366	(529)	3.607	(2.704)	5.867	15
149	101	107	83	251	153	1.354	265
37	25	25	19	60	36	–	–
8	5	7	4	7	5	122	21
3	3	2	4	4	4	20	4
9	6	5	5	8	6	13	8
–	2	–	2	1	2	6	3
10	37	10	33	14	47	85	67
216	179	156	150	345	253	1.600	368
(23)	(48)	(1)	(25)	(23)	(57)	(16)	(32)
1.594	(1.319)	1.211	(654)	3.285	(2.900)	4.283	(321)
–	–	–	–	–	–	(9.519)	–
1.594	(1.319)	1.211	(654)	3.285	(2.900)	(5.236)	(321)
–	–	–	–	–	–	(45)	(33)
\$ 1.594	\$ (1.319)	€ 1.211	€ (654)	\$ 3.285	\$ (2.900)	\$ (5.281)	\$ (354)

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung – (Fortsetzung)

(in Tsd.)	Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023**		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 #		Legg Mason Global Solutions Plc	
	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018
ANLAGEERTRÄGE						
Bruttodividenden- und Zinserträge	\$ 13.197	\$ –	\$ 6.678	\$ –	\$ 33.409	\$ 2.846
Ausgleich	(60)	–	(5)	–	(142)	365
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten						
Realisierte Nettogewinn (-verlust) aus zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten	(2.386)	–	184	–	(1.745)	538
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten	6.838	–	5.976	–	14.045	(9.217)
Gesamterträge/(-verluste) aus Anlagen	17.589	–	12.833	–	45.567	(5.468)
AUFWENDUNGEN						
Anlageverwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	1.127	–	820	–	4.063	832
Informationsstellengebühren (Erläuterung 4)	–	–	–	–	184	133
Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren (Erläuterung 4)	210	–	82	–	460	51
Anwaltsgebühren	15	–	5	–	55	26
Prüfungsgebühren	10	–	7	–	69	43
Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder (Erläuterung 4)	8	–	3	–	18	14
Sonstige Aufwendungen	94	–	34	–	281	282
Gesamtaufwendungen	1.464	–	951	–	5.130	1.381
Verzicht auf Spesen/Erstattung/Rückerlangung von Spesen (Erläuterung 4)	(165)	–	–	–	(253)	(253)
Nettogewinn/(-verlust) vor Finanzierungskosten	16.290	–	11.882	–	40.690	(6.596)
FINANZIERUNGSKOSTEN						
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile (Erläuterung 6)	(6.330)	–	–	–	(15.849)	–
Gewinn/(Verlust) während des Berichtszeitraums	9.960	–	11.882	–	24.841	(6.596)
Quellensteuer auf Dividenden und Zinserträge	(209)	–	(21)	–	(275)	(33)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens, das Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist	\$ 9.751	\$ –	\$ 11.861	\$ –	\$ 24.566	\$ (6.629)

Als „–“ angegebene Beträge belaufen sich entweder auf 0 USD/0 EUR oder weniger als 1.000 USD/1.000 EUR.

Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus fortgeführten Geschäftsbereichen. Es gab keine sonstigen Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die Euro-Beträge für den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund wurden zur Berechnung der Gesamtbeträge für die Legg Mason Global Solutions Plc für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 zum USD/EUR-Wechselkurs von 0,9013 umgerechnet (31. Dezember 2018: 0,8684).

** am 27. Juni 2019 wurde der Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 aufgelegt.

Am 30. September 2019 wurde der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 aufgelegt.

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

[Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen]

Entwicklung des den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbaren Nettovermögens

(in Tsd.)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Conservative Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	
	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszei- traum zum 31. Dezember 2018
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens, das Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist	€ 595	€ (259)	\$ 477	\$ (346)	€ .789	€ (572)
TRANSAKTIONEN MIT RÜCKKAUFBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN						
Nettoerlöse aus dem Verkauf von Anteilen	3.057	180	3.642	2.073	1.118	370
Nettoerlöse aus wiederangelegten Ausschüttungen	–	–	–	–	–	–
Kosten für zurückgekaufte Anteile	(1.616)	(567)	(1.336)	(109)	(1.326)	(1.851)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	1.441	(387)	2.306	1.964	(208)	(1.481)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens, das Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	2.036	(646)	2.783	1.618	581	(2.053)
AUF DIE INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGEN						
Zu Beginn des Berichtszeitraums	14.508	11.500	11.143	6.880	15.752	17.706
Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
Ende des Berichtszeitraums	€ 16.544	€ 10.854	\$ 13.926	\$ 8.498	€ 16.333	€ 15.653

Als „–“ angegebene Beträge belaufen sich entweder auf 0 USD/0 EUR oder weniger als 1.000 USD/1.000 EUR.

Alle Euro-Beträge für den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund, mit Ausnahme des auf die Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens zu Beginn des Berichtszeitraums, wurden zur Berechnung der Gesamtbeträge für Legg Mason Global Solutions Plc für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 zum USD/EUR-Wechselkurs von 0,9013 umgerechnet (31. Dezember 2018: 0,8684).

Das zu Beginn des Berichtszeitraums für den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund auf die Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen wurde zur Berechnung der Gesamtbeträge für Legg Mason Global Solutions Plc zum USD/EUR-Wechselkurs der Bilanz zum 30. Juni 2019 von 0,8794 umgerechnet (30. Juni 2018: 0,8563).

Legg Mason QS Balanced Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason QS Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	
Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018
\$ 1.594	\$ (1.319)	€ 1.211	€ (654)	\$ 3.285	\$ (2.900)	\$ (5.281)	\$ (354)
3.899	8.324	4.042	427	9.303	16.415	204	187.102
–	–	–	–	–	–	59	–
(4.001)	(1.629)	(1.347)	(1.203)	(5.037)	(2.630)	(84.209)	–
(102)	6.695	2.695	(776)	4.266	13.785	(83.946)	187.102
1.492	5.376	3.906	(1.430)	7.551	10.885	(89.227)	186.748
28.428	17.551	17.740	15.604	44.411	21.464	464.402	–
–	–	–	–	–	–	–	–
29.920 USD	22.927 USD	21.646 EUR	14.174 EUR	51.962 USD	32.349 USD	375.175 USD	186.748 USD

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Entwicklung des auf die Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens – (Fortsetzung)

(in Tsd.)	Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023**		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 #		Legg Mason Global Solutions Plc	
	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2019	Für den Berichtszeit- raum zum 31. Dezember 2018
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens, das Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist	\$ 9.751	\$ –	\$ 11.861	\$ –	\$ 24.566	\$ (6.629)
TRANSAKTIONEN MIT RÜCKKAUFBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN						
Nettoerlöse aus dem Verkauf von Anteilen	84.073	–	537.928	–	648.167	215.039
Nettoerlöse aus wiederangelegten Ausschüttungen	–	–	–	–	59	–
Kosten für zurückgekaufte Anteile	(20.244)	–	(3.119)	–	(122.705)	(8.538)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	63.829	–	534.809	–	525.521	206.501
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens, das Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	73.580	–	546.670	–	550.087	199.872
AUF DIE INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGEN						
Zu Beginn des Berichtszeitraums	620.706	–	–	–	1.223.671	98.224
Währungsumrechnung	–	–	–	–	(660)	(964)
Ende des Berichtszeitraums	\$ 694.286	\$ –	\$ 546.670	\$ –	\$ 1.773.098	\$ 297.132

Als „–“ angegebene Beträge belaufen sich entweder auf 0 USD/0 EUR oder weniger als 1.000 USD/1.000 EUR.

Alle Euro-Beträge für den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund, mit Ausnahme des auf die Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens zu Beginn des Berichtszeitraums, wurden zur Berechnung der Gesamtbeträge für Legg Mason Global Solutions Plc für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 zum USD/EUR-Wechselkurs von 0,9013 umgerechnet (31. Dezember 2018: 0,8684).

Das zu Beginn des Berichtszeitraums für den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund auf die Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen wurde zur Berechnung der Gesamtbeträge für Legg Mason Global Solutions Plc zum USD/EUR-Wechselkurs der Bilanz zum 30. Juni 2019 von 0,8794 umgerechnet (30. Juni 2018: 0,8563).

** am 27. Juni 2019 wurde der Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 aufgelegt.

Am 30. September 2019 wurde der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 aufgelegt.

Entwicklung des auf die Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens – (Fortsetzung)

	Für den Berichtszeitraum zum			Für den Berichtszeitraum zum	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund					
Klasse A EUR thesaurierend					
Verkauft	40	22			
Zurückgekauft	(28)	(24)			
Nettozunahme/(-abnahme)	12	(2)			
Klasse A EUR ausschüttend (A)					
Verkauft	–	1			
Zurückgekauft	(1)	(3)			
Nettoabnahme	(1)	(2)			
Klasse E EUR thesaurierend					
Verkauft	4	–			
Zurückgekauft	(1)	(1)			
Nettozunahme/(-abnahme)	3	(1)			
Klasse E EUR ausschüttend (A)					
Zurückgekauft	(1)	–			
Nettoabnahme	(1)	–			
Legg Mason QS Conservative Fund					
Klasse A USD thesaurierend					
Verkauft	32	20			
Zurückgekauft	(11)	(1)			
Nettozunahme	21	19			
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund					
Klasse A EUR thesaurierend					
Verkauft	10	25			
Zurückgekauft	(6)	(30)			
Nettozunahme/(-abnahme)	4	(5)			
Klasse A EUR ausschüttend (A)					
Verkauft	–	3			
Zurückgekauft	(1)	(5)			
Nettoabnahme	(1)	(2)			
Klasse E EUR thesaurierend					
Zurückgekauft	(4)	(4)			
Nettoabnahme	(4)	(4)			
Klasse E EUR ausschüttend (A)					
Zurückgekauft	(1)	(5)			
Nettoabnahme	(1)	(5)			
Legg Mason QS Balanced Fund					
Klasse A USD thesaurierend					
Verkauft	34	80			
Zurückgekauft	(35)	(17)			
Netto(abnahme)/-zunahme	(1)	63			
Klasse A USD ausschüttend (A)					
Verkauft	–	1			
Nettozunahme	–	1			
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund					
Klasse A EUR thesaurierend					
Verkauft	36	17			
Zurückgekauft	(13)	(23)			
Nettozunahme/(-abnahme)	23	(6)			
Klasse A EUR ausschüttend (A)					
Verkauft	–	1			
Zurückgekauft	(1)	(2)			
Nettoabnahme	(1)	(1)			
Klasse E EUR thesaurierend					
Verkauft	3	–			
Zurückgekauft	(2)	–			
Nettozunahme	1	–			
Klasse E EUR ausschüttend (A)					
Zurückgekauft	–	(1)			
Nettoabnahme	–	(1)			
Legg Mason QS Growth Fund					
Klasse A USD thesaurierend					
Verkauft	79	148			
Zurückgekauft	(43)	(26)			
Nettozunahme	36	122			
Klasse A USD ausschüttend (A)					
Verkauft	3	–			
Zurückgekauft	(3)	–			
Nettozunahme	–	–			
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022					
Klasse A USD thesaurierend					
Verkauft	4	147			
Zurückgekauft	(61)	–			
Netto(abnahme)/-zunahme	(57)	147			
Klasse A USD ausschüttend (Q)					
Verkauft	3	1.279			
Zurückgekauft	(583)	–			
Netto(abnahme)/-zunahme	(580)	1.279			
Klasse A EUR thesaurierend (abgesichert)					
Verkauft	–	1			
Nettozunahme	–	1			
Klasse A HKD ausschüttend (Q) (abgesichert)					
Verkauft	–	646			
Zurückgekauft	(1.593)	–			
Netto(abnahme)/-zunahme	(1.593)	646			
Klasse X USD thesaurierend					
Verkauft	–	93			
Zurückgekauft	(2)	–			
Netto(abnahme)/-zunahme	(2)	93			
Klasse X USD ausschüttend (Q)					
Verkauft	390	276			
Zurückgekauft	(390)	–			
Nettozunahme	–	276			
Klasse X GBP thesaurierend (abgesichert)					
Verkauft	–	2			
Nettozunahme	–	2			
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 **					
Klasse A USD thesaurierend					
Verkauft	24	–			
Zurückgekauft	(8)	–			
Nettozunahme	16	–			
Klasse A USD ausschüttend (Q)					
Verkauft	642	–			
Zurückgekauft	(139)	–			
Nettozunahme	503	–			
Klasse A HKD ausschüttend (Q)					
Zurückgekauft	(509)	–			
Nettoabnahme	(509)	–			
Klasse A SGD ausschüttend (Q) (abgesichert)					
Verkauft	5.991	–			
Nettozunahme	5.991	–			
Klasse X USD ausschüttend (Q)					
Verkauft	136	–			
Nettozunahme	136	–			
Klasse X GBP ausschüttend (Q) (abgesichert)					
Verkauft	6	–			
Nettozunahme	6	–			

s

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

Entwicklung des auf die Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens – (Fortsetzung)

	Für den Berichtszeitraum zum	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3[#]		
Klasse A USD thesaurierend		
Verkauft	278	–
Nettozunahme	278	–
Klasse A USD ausschüttend (Q)		
Verkauft	4.320	–
Zurückgekauft	(31)	–
Nettozunahme	4.289	–
Klasse A AUD ausschüttend (Q) (abgesichert)		
Verkauft	378	–
Nettozunahme	378	–
Klasse A GBP ausschüttend (Q) (abgesichert)		
Verkauft	35	–
Nettozunahme	35	–
Klasse A HKD ausschüttend (Q)		
Verkauft	167	–
Nettozunahme	167	–
Klasse A SGD ausschüttend (Q) (abgesichert)		
Verkauft	60.019	–
Nettozunahme	60.019	–
Klasse X USD ausschüttend (Q)		
Verkauft	28	–
Nettozunahme	28	–

– Als „–“ angegebenen Beträge belaufen sich auf 0 oder auf weniger als 1.000.

^{**} am 27. Juni 2019 wurde der Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 aufgelegt.

[#] Am 30. September 2019 wurde der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 aufgelegt.

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Erläuterungen zum Abschluss

1. Allgemeines

Legg Mason Global Solutions Plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach irischem Recht als Aktiengesellschaft gemäß dem Companies Act von 2014 und den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Verordnungen“) und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 (Änderung) (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) organisiert ist. Diese wurde am 29. Januar 2014 unter der Registernummer 538674 eingetragen. Ihr Zweck gemäß ihren Gründungsdokumenten ist die gemeinsame Anlage von öffentlich beschafftem Kapital in übertragbaren Wertpapieren und anderen liquiden Finanzanlagen nach dem Grundsatz der Risikostreuung. Die Gesellschaft ist in Form eines Umbrellafonds organisiert. Die Gründungsdokumente sehen getrennte Fonds vor, die jeweils Beteiligungen an einem bestimmten Portfolio von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten darstellen und mit vorheriger Genehmigung der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) aufgelegt werden können.

Dieser Abschluss betrifft den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019.

Das Unternehmen erhielt die Genehmigung der Zentralbank für die Einrichtung des Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund, Legg Mason QS Balanced Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund, Legg Mason QS Growth Fund, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy, Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 und Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 (der „Fonds“ oder gemeinsam die „Fonds“). Alle oben genannten Fonds, mit Ausnahme des Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, des Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy 2023 und des Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Bond Fund Series 3, haben den Geschäftsbetrieb am 25. Februar 2015 aufgenommen. Der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 nahm seine Geschäftstätigkeit am 3. Oktober 2018 auf. Der Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 nahm seine Geschäftstätigkeit am 27. Juni 2019 auf. Der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 nahm seine Geschäftstätigkeit am 30. September 2019 auf. Der Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy ist zum Datum dieses Abschlusses noch nicht aufgelegt worden.

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die bei der Erstellung dieses Abschlusses verwendeten wesentlichen Rechnungslegungs- und Schätzungsmethoden sind mit denen konform, die die Gesellschaft für den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 verwendet hat.

Übereinstimmungserklärung

Der Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 wurde gemäß FRS 104: „Interim Financial Reporting“ [Zwischenberichterstattung], den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank erstellt. Der verkürzte Abschluss sollte in Verbindung mit dem geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 gelesen werden, der gemäß FRS 102: „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland“ [Der in Großbritannien und in der Republik Irland geltende Standard zur Finanzberichterstattung] („FRS 102“) erstellt wurde.

Grundlagen der Erstellung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Fortführung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft nach dem Prinzip der historischen Kosten erstellt, das durch die Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehalten werden, modifiziert wurde.

Das Format und bestimmte Formulierungen des Abschlusses wurden an die im Companies Act von 2014 enthaltenen angepasst, so dass sie nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder die Art der Geschäftstätigkeiten besser widerspiegeln.

Die Gesellschaft hat von der Ausnahmeregelung, die offenen Anlagefonds gemäß Section 7 „Statement of Cash Flows“ [Kapitalflussrechnung] von FRS 102 eingeräumt wird, Gebrauch gemacht und keine Kapitalflussrechnung erstellt. Dies basiert darauf, dass im Wesentlichen alle Anlagen der Gesellschaft hochgradig liquide sind und zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen werden und die Gesellschaft eine Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens, das Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist, bereitstellt.

3. Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten (DFI) und effizientes Portfoliomanagement

Vorbehaltlich der von der Zentralbank jeweils festgelegten Bedingungen und Grenzen darf ein Fonds, sofern in dessen Beschreibung des Anlageziels und seiner Anlagepolitik in der maßgeblichen Fondsergänzung nichts anderes angegeben ist, für die Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (d. h. Absicherung, Risiko- oder Kostenreduzierung, Ertrags- oder Renditesteigerung) oder zu Anlagezwecken Transaktionen mit DFI durchführen. Anhang II des Prospekts enthält eine Liste der geregelten Märkte, an denen DFI notiert sein oder gehandelt werden können. Ein Fonds kann gemäß den im Prospekt der Gesellschaft und dessen Ergänzungen enthaltenen Bedingungen und Kriterien in DFI investieren.

Für OGAW, die Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung angewendet haben, sind gemäß den OGAW-Verordnungen Offenlegungen erforderlich. OGAW sind verpflichtet, die Erträge aus Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 zusammen mit den direkten und indirekten Betriebskosten und den angefallenen Gebühren auszuweisen. Im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 gingen die Fonds keine Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte ein.

Einzelheiten zu offenen derivativen Finanzinstrumenten am Ende des Berichtszeitraums werden in der Vermögensaufstellung der Fonds offengelegt. Alle realisierten Gewinne und Verluste, die aus der Verwendung derivativer Kontrakte für eine effiziente Portfolioverwaltung entstehen, sind in Nettogewinnen/(-verlusten) zu finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert durch Gewinn oder Verlust der Gesamtergebnisrechnung enthalten.

4. Betriebsaufwendungen und andere Transaktionen mit verbundenen Parteien

Verwaltungsgebühren

Gemäß dem Verwaltungsvertrag zwischen Legg Mason Investments (Ireland) Limited (der „Verwalter“) und der Gesellschaft vom 22. März 2019 (der „Verwaltungsvertrag“) hat der Verwalter für seine Dienste als Verwalter Anspruch auf eine Verwaltungsgebühr aus dem Vermögen des betreffenden Fonds, die an jedem Handelstag anfällt und monatlich nachträglich gezahlt werden muss (die „Verwaltungsgebühr“). Die Gesellschaft ist ferner für die umgehende Zahlung bzw. Rückerstattung von Geldern an den Verwalter verantwortlich, die dieser als Provisionen, Übertragungsgebühren, Registrierungsgebühren, Steuern und ähnliche Verbindlichkeiten sowie Kosten und Spesen zu zahlen bzw. ausgelegt hat.

Die maximale Verwaltungsgebühr für alle Klassen einschließlich aller Klassen, die sich zum 31. Dezember 2019 nicht im Umlauf befinden, (als Prozentsatz des jeweiligen Nettoinventarwerts des Fonds, der auf diese Klasse entfällt) stellt sich wie folgt dar:

Fondsname	Maximale Verwaltungsgebühr	Fondsname	Maximale Verwaltungsgebühr
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Conservative Fund	
Klasse A	0,900 %	Klasse A	0,900 %
Klasse B	1,450 %	Klasse B	1,450 %
Klasse C	1,550 %	Klasse C	1,550 %
Klasse E	1,650 %	Klasse E	1,650 %
Klasse F	0,600 %	Klasse F	0,600 %
Klasse R	0,550 %	Klasse R	0,550 %
Klasse X	0,450 %	Klasse X	0,450 %
Premier-Klasse	0,450 %	Premier-Klasse	0,450 %
Klasse S	0,350 %	Klasse S	0,350 %
Klasse LM	k.A.	Klasse LM	k.A.

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

4. Betriebsaufwendungen und andere Transaktionen mit verbundenen Parteien– (Fortsetzung)

Verwaltungsgebühren – (Fortsetzung)

Fondsname	Maximale Verwaltungsgebühr	Fondsname	Maximale Verwaltungsgebühr
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund		Legg Mason QS Growth Fund	
Klasse A	1.000 %	Klasse A	1,050 %
Klasse B	1.550 %	Klasse B	1,600 %
Klasse C	1.650 %	Klasse C	1,800 %
Klasse E	1.750 %	Klasse E	1,900 %
Klasse F	0.700 %	Klasse F	0,725 %
Klasse R	0.600 %	Klasse R	0,625 %
Klasse X	0.500 %	Klasse X	0,525 %
Premier-Klasse	0.500 %	Premier-Klasse	0,525 %
Klasse S	0.400 %	Klasse S	0,425 %
Klasse LM	k.A.	Klasse LM	k.A.
Legg Mason QS Balanced Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	
Klasse A	1.000 %	Klasse A	0,800 %
Klasse B	1.550 %	Klasse X	0,400 %
Klasse C	1.650 %		
Klasse E	1.750 %	Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023	
Klasse F	0.700 %	Klasse A	0,550 %
Klasse R	0.600 %	Klasse X	0,400 %
Klasse X	0.500 %		
Premier-Klasse	0.500 %	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	
Klasse S	0.400 %	Klasse A	0,600 %
Klasse LM	k.A.	Klasse X	0,300 %
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Premier-Klasse	0,300 %
Klasse A	1.050 %		
Klasse B	1.600 %		
Klasse C	1.800 %		
Klasse E	1.900 %		
Klasse F	0.725 %		
Klasse R	0.625 %		
Klasse X	0.525 %		
Premier-Klasse	0.525 %		
Klasse S	0.425 %		
Klasse LM	k.A.		

Die in den obenstehenden Tabellen angegebenen Verwaltungsgebühren für die einzelnen Fonds gelten für alle in der jeweiligen Spalte aufgeführten Anteilklassen, die der Fonds anbietet. Nicht alle Anteilklassen werden von jedem Fonds angeboten und nicht alle Anteilklassen waren zum 31. Dezember 2019 im Umlauf. Welche Anteilklassen die einzelnen Fonds anbieten, ist im Verkaufsprospekt angegeben, der von Zeit zu Zeit geändert oder ersetzt werden kann.

Gemäß jedem Anlageverwaltungsvertrag ist der Verwalter für die Zahlung der Gebühren und Auslagen des betreffenden Anlageverwalters verantwortlich. Der Verwalter hat separate Vertriebsvereinbarungen mit Legg Mason Investor Services, LLC („LMIS“), Legg Mason Asset Management Singapore Pte. Limited („LM Singapur“) und Legg Mason Asset Management Hong Kong Limited („LM Hong Kong“) (die „Vertriebsstellen“) abgeschlossen, im Rahmen derer der Verwalter bestimmte Verantwortlichkeiten im Zusammenhang mit dem Marketing und dem Vertrieb der Fonds an die Vertriebsstellen delegiert hat. Die in den Vertriebsvereinbarungen delegierten Funktionen umfassen nicht die Bereitstellung von Verwaltungsdienstleistungen durch den Verwalter für die Fonds, sondern beschränken sich auf Marketing- und Vertriebsdienstleistungen für die Fonds und die Gesellschaft. Laut obigen Verträgen zahlt der Verwalter jeder Vertriebsstelle einen Teil seiner Anlageverwaltungsgebühr, dessen Höhe in den Vertriebsstellenverträgen dargelegt ist.

Der Verwalter hat sich freiwillig bereit erklärt, teilweise auf seine Gebühren zu verzichten und/oder bestimmte Kosten zu erstatten, sodass die Gesamtkosten gewisse freiwillige Kostengrenzen, die für die Fonds festgelegt wurden, nicht überschreiten. Dem Verwalter steht es frei, den freiwilligen Verzicht und/oder die Kostenerstattungen in eigenem Ermessen jederzeit zu überprüfen oder zu beenden. Für den am 31. Dezember 2019 endenden Berichtszeitraum hat der Verwalter folgende Gebühren erlassen bzw. erstattet:

Fondsname	31. Dezember 2019 (in Tsd.)	
	Verwaltungsgebühren erlassen	Verwaltungsgebühren, die erstattet werden, und sonstige Ausgaben, die wiederhergestellt werden
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	–	€1
Legg Mason QS Conservative Fund	\$7	\$1
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	–	€1
Legg Mason QS Balanced Fund	–	\$1
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	–	€1
Legg Mason QS Growth Fund	\$1	\$1
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	\$5	\$11
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	\$165	–
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	–	–

Als „–“ angegebene Beträge belaufen sich entweder auf 0 USD/0 EUR oder weniger als 1.000 USD/1.000 EUR.

Verbundene Parteien

Jane Trust und Joseph Carrier, sowie Jaspal Sagger und Victoria Rock (ab dem 19. September 2019) waren bzw. sind Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft und waren bzw. sind auch Verwaltungsratsmitglieder und/oder Führungskräfte bestimmter verbundener Unternehmen des Verwalters, des Anlageverwalters, der Vertriebs- und Informationsstellen. Abgesehen von den oben genannten Ausnahmen hat keiner der Verwaltungsratsmitglieder eine direkte oder indirekte Beteiligung an einem Vertrag oder einer Vereinbarung, der/die zum Zeitpunkt dieses Dokuments besteht und der/die in Bezug auf das Geschäft der Gesellschaft von Bedeutung ist.

Zum 31. Dezember 2019 hielten die in der nachfolgenden Tabelle aufgelisteten Fonds Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen, die denselben Verwalter, Anlageverwalter oder Unteranlageverwalter wie der Fonds oder eine verbundene Partei dieses Anlageverwalters oder Unteranlageverwalters bestellt haben.

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

4. Betriebsaufwendungen und andere Transaktionen mit verbundenen Parteien– (Fortsetzung)

Verbundene Parteien – (Fortsetzung)

Nachstehende Tabelle zeigt den von der Gesellschaft gehaltenen Anteil an diesen Organismen für gemeinsame Anlagen:

Fonds	Zugrunde liegender Organismus für gemeinsame Anlagen	%	Wert (in Tsd.)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,31 %	€1.633
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,02 %	€163
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,20 %	€365
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,01 %	€123
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	2,00 %	€873
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,33 %	€245
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,00 %	€246
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,07 %	€913
Legg Mason QS Conservative Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	0,16 %	\$1.482
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	0,30 %	\$614
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason RARE Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD thesaurierend (abgesichert)	0,09 %	\$613
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	0,69 %	\$1.793
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,36 %	€1.881
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,03 %	€281
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,53 %	€977
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,01 %	€201
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	1,99 %	€868
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,38 %	€285
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,01 %	€488
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,06 %	€715
Legg Mason QS Balanced Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	0,18 %	\$1.753
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	1,89 %	\$3.878
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	0,12 %	\$1.931
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	1,86 %	\$911
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason RARE Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD thesaurierend (abgesichert)	0,22 %	\$1.486
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	0,33 %	\$870
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,51 %	€2.655
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,05 %	€469
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,98 %	€1.796
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,03 %	€421
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	2,71 %	€1.182
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,63 %	€475
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,01 %	€1.010
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,04 %	€458
Legg Mason QS Growth Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	3,52 %	\$7.233
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	0,39 %	\$6.182
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	5,35 %	\$2.614
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason RARE Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD thesaurierend (abgesichert)	0,38 %	\$2.576
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	Western Asset Liquidity Funds Plc - Western Asset US Dollar Liquidity Fund, Klasse WA (ausschüttend)	0,10 %	\$2.264
	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	0,02 %	\$435

Informationsstellengebühr

Gemäß dem Verwaltungsvertrag zwischen der Gesellschaft und dem Verwalter vom 22. März 2019 steht dem Verwalter eine Informationsstellengebühr aus dem Vermögen des jeweiligen Fonds für seine Dienstleistungen zu, die an jedem Handelstag aufläuft und jeden Monat rückwirkend gezahlt wird (die „Informationsstellengebühr“). Der Verwalter hat auch bestimmte Informationsstellen gemäß den Informationsstellenverträgen ernannt (die „Informationsstellenverträge“). Gemäß den Informationsstellenverträgen erhält jede Informationsstelle von bestimmten Anteilsklassen eine Informationsstellengebühr für ihre Dienste als Informationsstelle. Die maßgebliche Ergänzung für jeden Fonds zeigt den jährlichen Gesamtbetrag der von jeder Anteilsklasse gezahlten Informationsstellengebühr.

Jede Informationsstelle ist dafür verantwortlich, die Gebühren für Verkaufs- oder Vertriebsstellenvertreter, die Informationsdienste für bestimmte Anteilsinhaber erbringen, zu begleichen. Dazu gehören auch Verkaufsvertreter, die die Informationsstelle (in ihrer Eigenschaft als Vertriebsstelle) mit der Vermarktung und dem Verkauf der Fondsanteile beauftragt hat.

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

4. Betriebsaufwendungen und andere Transaktionen mit verbundenen Parteien– (Fortsetzung)

Informationsstellengebühr – (Fortsetzung)

Die maximalen Informationsstellengebühren für alle Klassen einschließlich aller Klassen, die sich zum 31. Dezember 2019 nicht in Umlauf befinden, (als Prozentsatz des jeweiligen Nettoinventarwerts des Fonds, der auf diese Klasse entfällt) stellen sich wie folgt dar:

- (i) 0,25 % auf Klasse A, Klasse B, Klasse C, Klasse E, Klasse R und Klasse X des Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund, Legg Mason QS Balanced Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund und Legg Mason QS Growth Fund.
- (ii) die Informationsstellengebühr entfällt bei den Klassen F, Premier Class, S Class und LM Class von Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund, Legg Mason QS Balanced Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund und Legg Mason QS Growth Fund, noch ist er anwendbar auf Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 und Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3.

In Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 wurde auf folgende Informationsstellengebühren verzichtet:

Fondsname	31. Dezember 2019 (in Tsd.)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	–
Legg Mason QS Conservative Fund	\$15
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	–
Legg Mason QS Balanced Fund	\$22
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	–
Legg Mason QS Growth Fund	\$21

Als „–“ angegebene Beträge belaufen sich auf weniger als 1.000 USD/1.000 EUR.

Verwaltungsstelle und Verwahrstelle

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die ehemaliger Verwahrstelle) fusionierte mit Wirkung vom 1. Dezember 2019 mit The Bank of New York Mellon SA/NV. Die Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch, fungiert als Verwahrstelle nach der Fusion (die „Verwahrstelle“) und BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (die „Verwaltungsstelle“) fungiert als Verwaltungsstelle der Gesellschaft. Die Verwaltungsstelle und die Verwahrstelle haben Anspruch darauf, von den Fonds eine kombinierte Verwaltungs- und Verwahrstellengebühr in Höhe von bis zu 0,15 % p. a. des Nettoinventarwerts der Fonds zu erhalten.

Die Verwaltungsstelle und die Verwahrstelle sind für bestimmte Kategorien ihrer Auslagen verantwortlich, wie im Vertrag mit der Gesellschaft festgelegt - die Gesellschaft ist für die Erstattung anderer Auslagen an die Verwaltungsstelle und die Verwahrstelle verantwortlich. Die Gesellschaft erstattet der Verwahrstelle auch die Gebühren von Unterdepotbanken, die zu handelsüblichen Sätzen berechnet werden.

Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Die sich auf den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 beziehenden erfolgswirksam in der Gesamtergebnisrechnung erfassten Honorare und Auslagen der Mitglieder des Verwaltungsrats beliefen sich auf 18.000 USD.

Verwaltungsrats honorare sind nicht zahlbar für Jane Trust, Joseph Carrier, Jaspal Sagger und Victoria Rock, die Mitarbeiter des Verwalters, der Anlageverwalter oder ihrer verbundenen Unternehmen sind.

Andere Transaktionen mit verbundenen Parteien

Die nachstehende Tabelle enthält die prozentualen Beteiligungen der wesentlichen Anteilshaber, die mehr als 20 % des umlaufenden Anteilskapitals des Fonds halten:

Fondsname	Beteiligung in % zum 31. Dezember 2019
Legg Mason QS Conservative Fund	78,98
Legg Mason QS Balanced Fund	78,73
Legg Mason QS Growth Fund	95,02
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	29,94
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	21,69
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	65,64
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	25,65
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	100,00

Transaktionen mit verbundenen Personen

Gemäß Verordnung 43(1) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank muss eine „verantwortliche Person sicherstellen, dass jede Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person (a) zu marktüblichen Bedingungen und (b) im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW ausgeführt wird“.

Gemäß den Anforderungen von Verordnung 81(4) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank hat sich der Verwaltungsrat davon überzeugt, dass (a) durch schriftliche Verfahren belegte Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die durch Verordnung 43(1) vorgeschriebenen Verpflichtungen auf alle Geschäfte mit verbundenen Personen angewendet werden und (b) alle Geschäfte mit verbundenen Personen, die während des Berichtszeitraums abgeschlossen wurden, den durch die Verordnung 43(1) vorgeschriebenen Verpflichtungen entsprachen.

5. Grundkapital und rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile

Grundkapital

Die Gesellschaft wurde mit einem anfänglichen Grundkapital in Höhe von 2 EUR gegründet und durch 2 Zeichneranteile ohne Nennwert repräsentiert. Inhaber von Zeichneranteilen sind zur Teilnahme und Ausübung ihres Stimmrechts bei allen Versammlungen der Gesellschaft berechtigt, jedoch nicht zum Bezug von Dividenden oder zur Beteiligung am Nettovermögen eines Fonds oder der Gesellschaft.

Rückkaufbare und gewinnberechtigte Anteile

Das Grundkapital der Gesellschaft entspricht zu jeder Zeit dem Nettoinventarwert. Die Mitglieder des Verwaltungsrats sind generell und uneingeschränkt bevollmächtigt, die Befugnisse der Gesellschaft zur Ausgabe von Anteilen an der Gesellschaft nach Maßgabe des Companies Act von 2014 auszuüben, und befugt, bis zu fünfhundert Milliarden nennwertlose Anteile an der Gesellschaft zum Nettoinventarwert je Anteil zu den ihnen angemessen erscheinenden Bedingungen auszugeben. Bei der Emission von Anteilen an der Gesellschaft besteht kein Vorkaufsrecht.

Jeder Anteil berechtigt den Anteilhaber zu einer gleichen, verhältnismäßigen Beteiligung an den Dividenden und dem Nettovermögen des jeweiligen Fonds, in Bezug auf den diese Anteile ausgegeben wurden. Ausgenommen hiervon sind Dividenden, die bereits beschlossen wurden, bevor dieser Anteilhaber wurde.

Der Erlös aus der Ausgabe von Anteilen wird in den Büchern der Gesellschaft dem betreffenden Fonds zugeschrieben und im Namen des Fonds zum Erwerb von Vermögenswerten verwendet, in die der Fonds investieren kann. Die Unterlagen und Bücher der einzelnen Fonds werden getrennt geführt.

Jeder Anteil gewährt dem Inhaber das Recht auf Teilnahme und Stimmabgabe auf den Hauptversammlungen der Gesellschaft und des Fonds, der durch diese Anteile repräsentiert wird.

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

5. Grundkapital und rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile – (Fortsetzung)

Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile – (Fortsetzung)

Beschlüsse zur Änderung der mit Anteilen verbundenen Rechte bedürfen der Zustimmung einer Mehrheit von drei Viertel der Inhaber der Anteile, die auf einer ordnungsgemäß nach Maßgabe der Satzung der Gesellschaft einberufenen Hauptversammlung vertreten oder anwesend sind und abstimmen.

Die Satzung der Gesellschaft ermächtigt den Verwaltungsrat, Anteilsbruchteile an der Gesellschaft auszugeben. Anteilsbruchteile können bis zum nächsten Tausendstel eines Anteils ausgegeben werden und berechtigen nicht zur Abstimmung bei Hauptversammlungen der Gesellschaft oder eines Fonds. Der Nettoinventarwert eines Anteilsbruchteils ist der Nettoinventarwert pro Anteil, der anteilmäßig auf den Bruchteil umgelegt wird.

Einzelheiten zu den aktiven Anteilsklassen zum 31. Dezember 2019 sind in der Bilanz offengelegt.

6. Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen

Die gemäß dem Prospekt verfügbaren ausschüttenden Anteilsklassen werden nachstehend dargelegt. In jeder Fondsergänzung ist angegeben, welche Anteilsklassen aktuell verfügbar sind.

Ausschüttend

Für jede ausschüttende Anteilsklasse jedes Fonds, zum Zeitpunkt jeder Dividendenerklärung gilt: (1) Etwaige Nettoerträge werden ganz oder teilweise als Dividende erklärt; und (2) realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne können (müssen aber nicht) abzüglich der realisierten und nicht realisierten Kapitalverluste ganz oder teilweise als Dividende festgesetzt werden, wobei dies nicht zwingend ist.

Ausschüttend Plus (e)

Für jede ausschüttende Plus (e) Anteilsklasse jedes Fonds gilt: (1) etwaige Nettoerträge werden bei jeder Dividendenfestsetzung ganz oder teilweise als Dividende erklärt; und (2) realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne können (müssen aber nicht) abzüglich der realisierten und nicht realisierten Kapitalverluste bei jeder Dividendenfestsetzung ganz oder teilweise als Dividende festgesetzt werden, wobei dies nicht zwingend ist; und (3) bestimmte Gebühren und Aufwendungen können vom Kapital statt vom Ertrag abgezogen werden.

Die Festsetzung von Ausschüttungen in den ausschüttenden Anteilsklassen Plus (e), die gewisse Gebühren und Kosten vom Kapital statt vom Ertrag abziehen können, könnte zur Erosion von Kapital für die Anleger dieser ausschüttenden Anteilsklassen Plus (e) führen, und höhere Erträge für die Anteilsinhaber werden durch einen Verzicht auf einen Teil des zukünftigen Wachstumspotenzials erzielt.

Zum 31. Dezember 2019 gab es keine ausschüttenden Anteilsklassen Plus (e).

Ausschüttend Plus

Für jede ausschüttende Anteilsklasse Plus jedes Fonds, zum Zeitpunkt jeder Dividendenerklärung gilt: (1) etwaige Nettoerträge werden ganz oder teilweise als Dividende erklärt; und (2) realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne können (müssen aber nicht) abzüglich der realisierten und nicht realisierten Kapitalverluste ganz oder teilweise als Dividende festgesetzt werden, wobei dies nicht zwingend ist; und (3) ein Teil des Kapitals kann (muss aber nicht) als Dividende festgesetzt werden.

Die Festsetzung von Ausschüttungen in den ausschüttenden Anteilsklassen Plus, die Kapital ausschütten dürfen, könnte zur Erosion von Kapital für die Anleger dieser ausschüttenden Anteilsklassen Plus führen, und die Ausschüttungen werden durch einen Verzicht auf einen Teil des zukünftigen Wachstumspotenzials der Anlagen der Anteilinhaber der ausschüttenden Anteilsklassen Plus erzielt. Der Wert der zukünftigen Renditen kann ebenfalls beeinträchtigt werden. Dieser Zyklus kann sich fortsetzen, bis das gesamte Kapital verbraucht ist.

Zum 31. Dezember 2019 gab es keine ausschüttenden Anteilsklassen Plus.

Die Ausschüttungen für den zum 31. Dezember 2019 endenden Berichtszeitraum sind in der Gesamtergebnisrechnung enthalten.

Thesaurierende Anteilsklassen

In Bezug auf thesaurierende Anteilsklassen ist vorgesehen, dass im normalen Geschäftsverlauf keine Ausschüttungen beschlossen werden und dass die den thesaurierenden Anteilsklassen zuzurechnenden Nettoerträge und Nettogewinne täglich im Nettoinventarwert je Anteil der jeweiligen Anteilsklasse kumuliert werden.

7. Besteuerung

Gemäß aktuellem Recht und aktueller Praxis in Irland erfüllt die Gesellschaft die Voraussetzungen für einen Investmentfonds gemäß Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 (in seiner jeweils gültigen Fassung). Auf dieser Basis sind die Erträge und Gewinne der Gesellschaft außer bei Eintreten eines Steuertatbestandes in Irland generell nicht steuerpflichtig. Ein Steuertatbestand entsteht im Allgemeinen bei der Ausschüttung, Rücknahme, dem Rückkauf, der Einziehung oder Übertragung von Anteilen oder am Ende des „relevanten Zeitraums“. Dieser bezeichnet den achtjährigen Zeitraum, der mit dem Kauf der Anteile durch die Anteilsinhaber beginnt, und jeden nachfolgenden achtjährigen Zeitraum, der sich unmittelbar an den vorherigen relevanten Zeitraum anschließt.

Die Gesellschaft wird bei Eintreten eines Steuertatbestands nicht in Irland steuerpflichtig, wenn:

- (a) ein Anteilsinhaber zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses steuerlich weder in Irland ansässig ist noch seinen gewöhnlichen Wohnsitz dort hat, sofern eine gültige angemessene Erklärung vorliegt oder sofern der Gesellschaft von Irish Revenue gestattet wurde, Bruttozahlungen zu leisten, wenn keine angemessenen Erklärungen vorliegen; und
- (b) es sich um bestimmte steuerbefreite steuerlich in Irland ansässige Anteilsinhaber handelt, die der Gesellschaft die erforderlichen unterschriebenen vorschriftsmäßigen Erklärungen vorgelegt haben.

Darüber hinaus stellen jegliche Transaktionen (bei denen es sich andernfalls um ein steuerpflichtiges Ereignis handeln könnte) in Bezug auf Anteile, die in einem laut Verordnung des irischen Finanzamts anerkannten Clearingsystem gehalten werden, keine steuerpflichtigen Ereignisse dar.

Sofern keine entsprechende Erklärung vorliegt, ist die Gesellschaft bei Eintreten eines Steuertatbestands in Irland steuerpflichtig. Im Berichtszeitraum gab es keine steuerpflichtigen Ereignisse.

Erhaltene Kapitalerträge, Dividenden und Zinsen können im Herkunftsland Steuern, einschließlich Quellensteuern, unterliegen und der Fonds oder seine Anteilsinhaber bekommen diese Steuern eventuell nicht erstattet.

8. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Barguthaben jedes Fonds werden bei der Verwahrstelle und etwaigen Unterdepotbanken gehalten. Barmittel und andere liquide Mittel werden zum Nennwert und gegebenenfalls unter Berücksichtigung aufgelaufener Zinsen bewertet.

9. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Zum 31. Dezember 2019 bestanden keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

10. Soft-Commission-Vereinbarungen

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 wurden keine Soft Commissions gezahlt.

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

11. Wechselkurse

In diesem Jahresabschluss wurden die folgenden Wechselkurse zum 31. Dezember 2019 verwendet:

Auf USD lautende Fonds	Währung	Wechselkurse zum 31. Dezember 2019
	Brasilianischer Real	4,0227
	Britisches Pfund	0,7549
	Ägyptisches Pfund	16,0500
	Euro	0,8915
	Indische Rupie	71,3782
	Indonesische Rupiah	13.882,5000
	Mexikanischer Peso	18,9075
	Nigerianischer Naira	362,9200
	Russischer Rubel	62,0663
	Südafrikanischer Rand	14,0060
	Ukrainische Hryvnia	23,8080
Auf EUR lautende Fonds	Währung	Wechselkurse zum 31. Dezember 2019
	Britisches Pfund	0,8468
	US-Dollar	1,1217

12. Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die an aktiven Märkten gehandelt werden (z. B. börsengehandelte Derivate und Wertpapiere), basiert auf den Kursnotierungen am Bilanzstichtag. Der notierte Marktpreis der von der Gesellschaft gehaltenen Eigenkapitalinstrumente entspricht dem letzten Handelskurs. Anleihen werden auf Basis des Schlusskurses am Handelstag bewertet. Steht für ein Wertpapier keine „jederzeit verfügbare Marktnotierung“ zur Verfügung, wendet die Gesellschaft „Marktwertmethoden“ an, um den Preis des Wertpapiers zu bestimmen. Generell handelt es sich beim beizulegenden Zeitwert um den Preis, mit dessen Erzielung der Fonds bei einem sofortigen Verkauf in angemessener Weise rechnen darf. Bei der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert muss der Bewertungsausschuss ausgehend von den jeweiligen Fakten und Umständen den Wert eines bestimmten Wertpapiers oder einer Gruppe von Wertpapieren in gutem Glauben bestimmen.

Umstände, unter denen keine jederzeit verfügbare Marktnotierung zur Verfügung steht, beinhalten unter anderem die Aussetzung des Handels vor der Schließung des betreffenden Markts; Ereignisse, die unerwartet zur Schließung ganzer Märkte führen, wie beispielsweise Naturkatastrophen, Stromausfall oder ähnliche schwerwiegende Ereignisse; Feiertage ohne Handel oder das Handelsvolumen für ein bestimmtes Wertpapier.

Bei der Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts eines Portfoliowertpapiers kann der Bewertungsausschuss alle relevanten Methoden berücksichtigen, unter anderem eine oder sämtliche der nachfolgend aufgeführten Preisbestimmungsmethoden:

- (i) Ertragsvielfache;
- (ii) Marktabschlag eines ähnlich frei gehandelten Wertpapiers;
- (iii) Diskontierte Cashflow-Analyse;
- (iv) Buchwert oder ein Vielfaches davon;
- (v) Risikoaufschlag/Renditeanalyse;
- (vi) Rendite bis zur Fälligkeit und/oder
- (vii) Fundamentale Investmentanalyse.

Der Bewertungsausschuss überprüft jeden Monat die Angemessenheit und Richtigkeit der für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts von Wertpapieren eingesetzten Methoden. Unter anderem vergleicht er dabei die jeweiligen beizulegenden Zeitwerte mit dem letzten Marktpreis und dem nächsten verfügbaren Marktpreis, beispielsweise dem Eröffnungskurs des Folgetages.

Die Gesellschaft hat die Bewertungen zum Marktwert im Rahmen einer Marktwerthierarchie klassifiziert, die die Signifikanz von Inputs reflektiert, die bei einer Bewertung zum Marktwert herangezogen werden. Die Marktwerthierarchie kennt folgende Stufen:

Eingabewerte der Stufe 1 sind unbereinigte notierte Kurse in aktiven Märkten für gleichartige Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, welche dem Unternehmen am Bewertungstag zugänglich sind.

Eingabewerte der Stufe 2 sind andere notierte Kurse als die in aktiven Märkten der Stufe 1, welche für die betreffenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten direkt oder indirekt beobachtbar sind (d. h. unter Verwendung von Marktdaten entwickelt werden).

Eingabewerte der Stufe 3 sind nicht beobachtbare Parameter für die Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten (d. h., es sind keine Marktdaten verfügbar).

Jede Kapitalanlage wird stets insgesamt der Stufe 1, 2 oder 3 zugeordnet. In bestimmten Fällen kann zur Bewertung des beizulegenden Zeitwerts einer Kapitalanlage eine Reihe verschiedener Parameter verschiedener Stufen der Bewertungshierarchie herangezogen werden. In diesen Fällen richtet sich die Stufe der Kapitalanlage nach der geringsten Bewertungsstufe der Eingabewerte, die für die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts herangezogen werden. Die Beurteilung der Bedeutsamkeit eines bestimmten Eingabewerts für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert erfordert Urteilsvermögen und ist anlagenspezifisch.

Die Eingabewerte oder die verwendete Methode zur Bewertung der Wertpapiere sind nicht unbedingt ein Hinweis auf die Risiken, die mit einer Anlage in diesen Wertpapieren verbunden sind.

Die folgende Tabelle schlüsselt die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2019 gemäß den Bewertungsstufen auf:

	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund zum 31. Dezember 2019 (in Tsd.)	Legg Mason QS Conservative Fund zum 31. Dezember 2019 (in Tsd.)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund zum 31. Dezember 2019 (in Tsd.)	Legg Mason QS Balanced Fund zum 31. Dezember 2019 (in Tsd.)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund zum 31. Dezember 2019 (in Tsd.)	Legg Mason QS Growth Fund zum 31. Dezember 2019 (in Tsd.)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 zum 31. Dezember 2019 (in Tsd.)	Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 zum 31. Dezember 2019 (in Tsd.)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 zum 31. Dezember 2019 (in Tsd.)
Stufe 1									
Eigenkapitalinstrumente	€ 11.592	\$ 4.618	€ 10.532	\$ 10.991	€ 12.668	\$ 19.956	\$ –	\$ –	\$ –
	11.592	4.618	10.532	10.991	12.668	19.956	–	–	–
Stufe 2									
Anleihen und Schuldtitel	€ –	\$ –	€ –	\$ –	€ –	\$ –	\$ 367.138	\$ 673.631	\$ 537.769
Eigenkapitalinstrumente	4.561	7.539	5.696	18.647	8.466	31.403	2.264	13.108	435
Zu Handelszwecken gehaltene derivative Vermögenswerte	–	–	–	–	–	–	198	391	1.219
	4.561	7.539	5.696	18.647	8.466	31.403	369.600	687.130	539.423
Stufe 3									
Eigenkapitalinstrumente	€ –	\$ –	€ –	\$ –	€ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Anlagen insgesamt	€ 16.153	\$ 12.157	€ 16.228	\$ 29.638	€ 21.134	\$ 51.359	\$ 369.600	\$ 687.130	\$ 539.423

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

13. Wesentliche Ereignisse

Am 19 August 2019 wurde von der Gesellschaft ein aktualisierter Prospekt herausgegeben und von der Zentralbank genehmigt. Die bedeutendsten Änderungen sind:

- Aufnahme eines neuen Fonds, des Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3.

Am 30. September 2019 wurde der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 aufgelegt.

Mit Wirkung vom 19. September 2019 wurden Jaspal Sagger und Victoria Rock als Verwaltungsratsmitglieder in den Verwaltungsrat der Gesellschaft berufen.

Mit Wirkung vom 1. Dezember 2019 wurde die Verwahrstelle des Unternehmens, BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited („TCIL“), im Rahmen einer Umstrukturierung der juristischen Personen innerhalb der Unternehmensgruppe The Bank of New York Mellon zu The Bank of New York Mellon SA/NV („BNY Mellon SA/NV“) zusammengeführt, um die Struktur der rechtlichen Einheiten zu vereinfachen und die operativen Prozesse für die Region Europa, Naher Osten und Afrika („EMEA“) zu optimieren.

Infolge der Fusion werden die von der TCIL für die Gesellschaft erbrachten Dienstleistungen nun von The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch („BNY Mellon SA/NV, Dublin Branch“), die ab diesem Datum die Niederlassung von BNY Mellon SA/NV in Dublin ist, erbracht.

Während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2019 fanden keine weiteren wesentlichen Ereignisse statt.

14. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab seit dem 31. Dezember 2019 keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die sich auf den Jahresabschluss der Gesellschaft auswirken.

15. Getrennte Haftung

Die Gesellschaft ist ein Umbrellafonds mit getrennt haftenden Teilfonds. Nach irischem Recht haftet die Gesellschaft in der Regel nicht als Ganzes gegenüber Dritten, und es besteht in der Regel keine wechselseitige Haftung zwischen den Fonds. Es wurde für jeden Fonds eine Fondsergänzung veröffentlicht. Jeder Fonds trägt ungeachtet seiner Rentabilität seine Gebühren und Kosten. Ungeachtet der obigen Ausführungen kann nicht garantiert werden, dass die getrennte Haftung der Teilfonds im Fall einer Klage gegen die Gesellschaft vor Gerichten eines anderen Rechtssystems Bestand hat.

16. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Gesellschaft hält keine Anlagen, die der Offenlegungspflicht gemäß der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte unterliegen.

17. Genehmigung des Berichts

Der Halbjahresbericht und der ungeprüfte Zwischenabschluss wurden am 18. Februar 2020 dem Verwaltungsrat vorgelegt und von diesem zur Kenntnis genommen und zur Einreichung bei der irischen Zentralbank sowie zur Verteilung an die Anteilhaber genehmigt.

Ergänzende Informationen – Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen

Managementgebühren werden den zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen von ihren jeweiligen Verwaltern berechnet. In der nachfolgenden Tabelle sind die Brutto-Managementgebühren angegeben, die den zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen von ihren jeweiligen Verwaltern berechnet werden:

Organismen für gemeinsame Anlagen	Managementgebührensätze
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	0,700 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Institutionelle Klasse	0,200 %
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	0,120 %
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	0,200 %
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	keine*
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	0,250 %
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	keine*
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	0,450 %
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	0,250 %
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	0,500 %
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason RARE Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD thesaurierend (abgesichert)	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	keine*
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	0,550 %
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	0,750 %
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	0,300 %
Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	1,150 %
Western Asset Liquidity Funds Plc - Western Asset US Dollar Liquidity Fund, Klasse WA (ausschüttend)	keine*
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	0,050 %
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	0,150 %
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	0,200 %
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	0,855 %

* Für diese Anteilsklassen der zugrunde liegenden Fonds werden keine Brutto-Managementgebühren erhoben.

Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Gemäß den OGAW-Verordnungen wird eine Aufstellung über die wichtigsten Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlageportfolios jedes Fonds während des Berichtszeitraums vorgelegt, um zu gewährleisten, dass die Anteilhaber die Veränderungen in den Anlagen der einzelnen Fonds erkennen können. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe und -verkäufe einer Anlage, die 1,00 % des Gesamtwertes der Käufe und Verkäufe während des Berichtszeitraums überschreiten. Es werden mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe aufgeführt. Hat ein Fonds während des Berichtszeitraums weniger als zwanzig Käufe oder Verkäufe getätigt, sind alle Transaktionen aufgeführt.

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund

WICHTIGE KÄUFE	KOSTEN (in Tsd.) EUR		WICHTIGE VERKÄUFE	ERLÖSE (in Tsd.) EUR	
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.814		Lyxor MSCI Europe UCITS ETF		1.537
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	594		Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF		789
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	497		iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist		761
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	390		iShares US Aggregate Bond UCITS ETF		291
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	376		Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF		176
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	308		iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc		140
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	301		Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF		64
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	237		iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF		60
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	175		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend		40
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	160		Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF		36
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	105		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend		35
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	104		iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF		31
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	70		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend		25
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	55		iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF		24
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	39		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend		20
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	25		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend		20
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	25		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend		10
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	25		Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF		8
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	24		Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF		8
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	18		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend		5

Legg Mason QS Conservative Fund

WICHTIGE KÄUFE	KOSTEN (in Tsd.) USD		WICHTIGE VERKÄUFE	ERLÖSE (in Tsd.) USD	
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	2.410		Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund		2.211
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.755		Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF		1.615
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.699		iShares US Aggregate Bond UCITS ETF		1.112
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.120		iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF		949
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	927		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend		784
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	730		Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF		762
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	615		iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist		741
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	605		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend		610
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason RARE Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD thesaurierend (abgesichert)	595		iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF		570
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	422		Lazard Global Managed Volatility Fund		527
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	370		First Eagle Amundi – International Fund		457
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	345		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM USD thesaurierend		452
Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	340		Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF		259
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	290		iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF		229
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	260		Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF		219
Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	105		SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF		159
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	45		Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF		125
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	30		Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F		110
Lazard Global Managed Volatility Fund	25		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend		60
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM USD thesaurierend	20		iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc		51

Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands – (Fortsetzung)

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund

WICHTIGE KÄUFE	KOSTEN (in Tsd.) EUR	WICHTIGE VERKÄUFE	ERLÖSE (in Tsd.) EUR
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	3.831	Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	3.285
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	530	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	951
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	515	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	353
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	461	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	283
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	435	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	273
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	408	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	150
Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	348	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	129
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	257	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	70
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	192	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	40
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	175	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	35
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	129	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	31
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	125	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	30
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	123	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	29
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	114	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	25
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	110	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	20
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	70	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	15
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	55	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	9
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	45		
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	40		
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	40		

Legg Mason QS Growth Fund

WICHTIGE KÄUFE	KOSTEN (in Tsd.) USD	WICHTIGE VERKÄUFE	ERLÖSE (in Tsd.) USD
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	5.290	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	9.220
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	5.210	First Eagle Amundi – International Fund	3.836
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	5.115	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3.308
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	4.562	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	3.011
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	4.525	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	2.798
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	3.352	Lazard Global Managed Volatility Fund	2.560
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	3.305	Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	2.282
Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	2.935	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	2.201
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	2.645	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	1.977
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason RARE Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD thesaurierend (abgesichert)	2.520	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.810
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	1.830	Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	1.802
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	1.730	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	1.369
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	1.403	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	856
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	410	Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	832
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	386	Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	775
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	262	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	698
Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	193	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	658
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	160	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	565
Lazard Global Managed Volatility Fund	155	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	370
Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	130	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	343

Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands – (Fortsetzung)

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022

WICHTIGE KÄUFE	KOSTEN (in Tsd.) USD	WICHTIGE VERKÄUFE	ERLÖSE (in Tsd.) USD
Western Asset Liquidity Funds Plc - Western Asset US Dollar Liquidity Fund, Klasse WA (ausschüttend)	52.470	Western Asset Liquidity Funds Plc - Western Asset US Dollar Liquidity Fund, Klasse WA (ausschüttend)	50.913
Egypt Government Bond, Series 3YR, 16,000 %, fällig am 11.06.2022	6.642	Republic of Senegal, 8,750 %, fällig am 13.05.2021	6.842
Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, fällig am 05.07.2022	3.754	Egypt Treasury Bill, Nullkupon, fällig am 01.10.2019	6.662
Coastal Emerald Ltd, 3,950 %, fällig am 01.08.2022	3.026	Petroleos Mexicanos (PEMEX), 4,875 %, fällig am 24.01.2022	5.722
Hyundai Capital America, 144A, 2,850 %, fällig am 01.11.2022	3.000	Centrais Eletricas Brasileiras SA, 5,750 %, fällig am 27.10.2021	5.626
Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500 %, fällig am 17.09.2022	2.988	Honduras Government Bond, 8,750 %, fällig am 16.12.2020	5.482
Mexikanische Bonos, Series M, 6,500 %, fällig am 09.06.2022	2.500	YPF Sociedad Anonima, 8,500 %, fällig am 23.03.2021	5.041
International Finance Corp, 15,500 %, fällig am 29.01.2021	2.329	Stadt Buenos Aires, 8,950 %, fällig am 19.02.2021	4.806
Southern Copper Corp, 3,500 %, fällig am 08.11.2022	2.050	China SCE Group Holdings Limited, 8,750 %, fällig am 15.01.2021	4.643
ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125 %, fällig am 15.11.2022	2.017	International Finance Corp, 7,500 %, fällig am 09.05.2022	4.639
Banco Votorantim SA, 4,000 %, fällig am 24.09.2022	2.000	Banco NAL Costa Rica, 5,875 %, fällig am 25.04.2021	3.835
Occidental Petroleum Corp, 2,700 %, fällig am 15.08.2022	1.498	Indonesia Asahan Aluminium (Persero) Pt, 5,230 %, fällig am 15.11.2021	3.370
Antero Resources Corp, 5,875 %, fällig am 01.07.2022	1.485	European Bank for Reconstruction & Development, 8,300 %, fällig am 02.10.2020	2.929
Chesapeake Energy Corp, 4,875 %, fällig am 15.04.2022	1.452	Ecuador Government International Bond, 10,750 %, fällig am 28.03.2022	2.814
Antero Resources Corp, 5,000 %, fällig am 15.08.2022	1.451	Dominican Republic Bond, 7,500 %, fällig am 06.05.2021	2.629
China Overseas Finance Cayman V Ltd, Series A, 3,950 %, fällig am 15.11.2022	1.036	Alliance Data Systems Co, 5,375 %, fällig am 01.08.2022	2.417
Russian Federal Bond – OFZ, Series 6209, 7,600 %, fällig am 20.07.2022	997	NCL Corp Ltd, 4,750 %, fällig am 15.12.2021	2.305
Lebanese Republic Bond, 6,100 %, fällig am 04.10.2022	629	Perusahaan Listrik Negara, 5,500 %, fällig am 22.11.2021	2.254
Whiting Petroleum Corp, 5,750 %, fällig am 15.03.2021	584	Level 3 Financing Inc, 5,375 %, fällig am 15.08.2022	2.168
Ukraine Government International Bond, 7,750 %, fällig am 01.09.2022	531	UniCredit SPA, 6,572 %, fällig am 14.01.2022	2.136
		DISH DBS Corp, 6,750 %, fällig am 01.06.2021	2.085
		AerCap, 4,450 %, fällig am 16.12.2021	2.079
		CCO Holdings, LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5,250 %, fällig am 30.09.2022	1.901
		Egypt Government Bond, Series 3YR, 16,000 %, fällig am 11.06.2022	1.875

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

WICHTIGE KÄUFE	KOSTEN (in Tsd.) USD	WICHTIGE VERKÄUFE	ERLÖSE (in Tsd.) USD
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Institutionelle Klasse	151.568	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Institutionelle Klasse	138.460
Republic of Italy Government International Bond, 6,875 %, fällig am 27.09.2023	31.598	Egypt Government Bond, 6,125 %, fällig am 31.01.2022	12.605
Russian Foreign Bond – Eurobond, 4,500 %, fällig am 04.04.2022	31.110	United States Treasury Bill, Nullkupon, fällig am 18.06.2020	7.708
United States Treasury Bill, Nullkupon, fällig am 18.06.2020	22.123	United States Treasury Bill, Nullkupon, fällig am 22.10.2019	7.065
Israel Electric Corp Ltd, 6,875 %, fällig am 21.06.2023	21.361	Petroleos Mexicanos, 4,875 %, fällig am 24.01.2022	7.002
Ecopetrol SA, 5,875 %, fällig am 18.09.2023	20.822	United States Treasury Bill, Nullkupon, fällig am 17.10.2019	6.000
Saudi International Bond, 2,875 %, fällig am 04.03.2023	16.779	Chemours Co, 6,625 %, fällig am 15.05.2023	5.978
Comision Federal de Electricidad, 4,875 %, fällig am 15.01.2024	13.944	Dish DBS Corp, 5,000 %, 15.03.2023	5.770
Cencosud SA, 4,875 %, fällig am 20.01.2023	13.615	Royal Bank of Scotland Group Plc, 3,498 %, fällig am 15.05.2023	5.222
Russian Railways Via RZD Capital Plc, 5,700 %, fällig am 05.04.2022	13.066	Lebanese Republic Bond, 8,250 %, fällig am 12.04.2021	3.496
Kia Motors Corp, 3,000 %, fällig am 25.04.2023	12.986	Realogy Group/Co-Issuer, 4,875 %, fällig am 01.06.2023	3.481
Shimao Property Holdings Ltd, 6,375 %, fällig am 15.10.2021	12.872	Studio City Finance Ltd, 7,250 %, fällig am 11.02.2024	2.940
Empresa Nacional del Petroleo, 4,750 %, fällig am 06.12.2021	12.762	Cascades Inc, 5,500 %, fällig am 15.07.2022	2.788
Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd, 2,650 %, fällig am 15.01.2023	12.758	Urban One Inc, 7,375 %, fällig am 15.04.2022	2.531
Geely Automobile Holdings Ltd, 3,625 %, fällig am 25.01.2023	12.724	MGM China Holdings Ltd, 5,375 %, fällig am 15.05.2024	1.749
Egypt Government Bond, 6,125 %, fällig am 31.01.2022	12.673	LSC Communications Inc, 8,750 %, fällig am 15.10.2023	1.121
Alpek SAB de CV, 4,500 %, fällig am 20.11.2022	12.658	Chesapeake Energy Corp, 5,750 %, fällig am 15.03.2023	1.058
Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, fällig am 10.01.2023	12.591	Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands, 5,500 %, fällig am 31.01.2023	1.041
Lukoil International Finance BV, 4,563 %, fällig am 24.04.2023	12.548	Seazen Group Ltd, 5,000 %, fällig am 16.02.2020	996
Indonesia Government International Bond, 3,750 %, fällig am 25.04.2022	12.391	Owl Rock Capital Corp, 5,250 %, fällig am 15.04.2024	739
UniCredit SpA, 3,750 %, fällig am 12.04.2022	12.300		
Deutsche Bank AG/New York NY, 3,950 %, fällig am 27.02.2023	12.279		
Royal Bank of Scotland Group Plc, 3,498 %, fällig am 15.05.2023	12.142		
FS KKR Capital Corp, 4,750 %, fällig am 15.05.2022	12.108		
Barclays Plc, 4,610 %, fällig am 15.02.2023	10.338		
Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,375 %, fällig am 12.01.2023	9.933		
Indonesia Government International Bond, 3,700 %, fällig am 08.01.2022	8.212		

Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands – (Fortsetzung)

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3

WICHTIGE KÄUFE	KOSTEN (in Tsd.) USD	WICHTIGE VERKÄUFE	ERLÖSE (in Tsd.) USD
Western Asset Liquidity Funds Plc - Western Asset US Dollar Liquidity Fund, Klasse WA (ausschüttend)	61.449	Western Asset Liquidity Funds Plc - Western Asset US Dollar Liquidity Fund, Klasse WA (ausschüttend)	61.014
Royal Bank of Scotland Group Plc, 6,100 %, fällig am 10.06.2023	15.687	Republic of Ecuador Bond, 10,750 %, fällig am 28.03.2022	4.886
Avolon Holdings Funding Ltd, 144A, 5,125 %, fällig am 01.10.2023	15.647	First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, fällig am 15.05.2022	3.227
Danske Bank A/S, 144A, 3,875 %, fällig am 12.09.2023	11.459	Vedanta Resources Finance II Plc, 8.000 %, fällig am 23.04.2023	2.683
UniCredit SpA, 144A, 6,572 %, fällig am 14.01.2022	11.319	China SCE Group Holdings Ltd, 7,250 %, fällig am 19.04.2023	352
Tsinghua Unic Ltd, 5,375 %, fällig am 31.01.2023	11.270	Oman Government International Bond, 4,125 %, fällig am 17.01.2023	202
China Aoyuan Group Ltd, 7,950 %, fällig am 19.02.2023	11.204		
Logan Property Holdings Co Ltd, 6,500 %, fällig am 16.07.2023	11.202		
China SCE Group Holdings Ltd, 7,250 %, fällig am 19.04.2023	11.160		
Yuzhou Properties Co Ltd, 8,500 %, fällig am 04.02.2023	11.139		
Range Resources Corp, 5,000 %, fällig am 15.03.2023	11.015		
Vedanta Resources Finance II Plc, 8.000 %, fällig am 23.04.2023	10.917		
TC Ziraat Bankasi AS, 5,125 %, fällig am 29.09.2023	10.747		
Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, fällig am 10.01.2023	10.579		
Lloyds Banking Group Plc, 4,050 %, fällig am 16.08.2023	10.569		
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, fällig am 21.07.2023	10.125		
Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,375 %, fällig am 12.01.2023	10.053		
ABQ Finance Ltd, 3,500 %, fällig am 22.02.2022	9.807		
Temasek Financial I Ltd, 2,375 %, fällig am 23.01.2023	9.789		
Trade Horizon Global Ltd, 4,477 %, fällig am 02.08.2021	9.581		
Oasis Petroleum Inc, 6,875 %, fällig am 15.01.2023	9.225		
MDGH – GMTN BV, 5,500 %, fällig am 01.03.2022	9.200		
Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, fällig am 05.07.2022	8.803		
GEO Group Inc/The, 5,125 %, fällig am 01.04.2023	8.439		
Coastal Emerald Ltd, 3,950 %, fällig am 01.08.2022	8.214		
ICBCIL Finance Co Ltd, 3,650 %, fällig am 05.03.2022	8.102		
Petroleos Mexicanos, 4,625 %, fällig am 21.09.2023	7.839		
Frontera Energy Corp, 9,700 %, fällig am 25.06.2023	7.754		
Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, fällig am 28.09.2023	7.539		
Sasol Financing International Ltd, 4,500 %, fällig am 14.11.2022	7.299		
Xi'an Municipal Infrastructure Construction Investment Group Corp Ltd, 4.000 %, fällig am 24.06.2022	7.257		
Gerdau Trade Inc, 4,750 %, fällig am 15.04.2023	6.885		
Oman Government International Bond, 3,875 %, fällig am 23.04.2023	6.452		
ANZ New Zealand Int'l Ltd/London, 144A, 2,875 %, fällig am 25.01.2022	6.157		

