

# Jahresbericht und geprüfter Abschluss

## **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)

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020



# Inhaltsverzeichnis

|  |    |
|--|----|
| <a href="#">Allgemeine Informationen</a>   | 2  |
| <a href="#">Brief an die Anteilhaber</a>   | 3  |
| <a href="#">Bericht des Verwaltungsrats</a>  | 4  |
| <a href="#">Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer</a>   | 6  |
| <a href="#">Bericht der Verwahrstelle</a>  | 8  |
| <a href="#">Anlagenportfolio - Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund</a>  | 9  |
| <a href="#">Anlagenportfolio - Legg Mason QS Conservative Fund</a>   | 10 |
| <a href="#">Anlagenportfolio - Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund</a>  | 11 |
| <a href="#">Anlagenportfolio - Legg Mason QS Balanced Fund</a>   | 12 |
| <a href="#">Anlagenportfolio - Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund</a>   | 13 |
| <a href="#">Anlagenportfolio - Legg Mason QS Growth Fund</a>   | 14 |
| <a href="#">Anlagenportfolio - Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022</a>  | 15 |
| <a href="#">Anlagenportfolio - Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023</a>  | 19 |
| <a href="#">Anlagenportfolio - Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3</a>  | 22 |
| <a href="#">Bilanz</a>   | 26 |
| <a href="#">Gesamtergebnisrechnung</a>   | 30 |
| <a href="#">Entwicklung des den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbaren Nettovermögens</a>   | 32 |
| <a href="#">Erläuterungen zum Abschluss</a>  | 36 |
| <a href="#">Ergänzende Informationen – Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen</a>  | 55 |
| <a href="#">Aufstellung der wesentlichen Portfolioänderungen (ungeprüft) –Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund</a>                           | 56 |
| <a href="#">Aufstellung der wesentlichen Portfolioänderungen (ungeprüft) –Legg Mason QS Conservative Fund</a>  | 56 |
| <a href="#">Aufstellung der wesentlichen Portfolioänderungen (ungeprüft) –Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund</a>                               | 57 |
| <a href="#">Aufstellung der wesentlichen Portfolioänderungen (ungeprüft) –Legg Mason QS Balanced Fund</a>  | 57 |
| <a href="#">Aufstellung der wesentlichen Portfolioänderungen (ungeprüft) –Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund</a>                            | 58 |
| <a href="#">Aufstellung der wesentlichen Portfolioänderungen (ungeprüft) –Legg Mason QS Growth Fund</a>  | 58 |
| <a href="#">Aufstellung der wesentlichen Portfolioänderungen (ungeprüft) –Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022</a>     | 59 |
| <a href="#">Aufstellung der wesentlichen Portfolioänderungen (ungeprüft) –Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023</a>                   | 59 |
| <a href="#">Aufstellung der wesentlichen Portfolioänderungen (ungeprüft) –Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3</a> | 60 |
| <a href="#">Vergütungspolitik gemäß OGAW-V (ungeprüft)</a>   | 61 |

# Allgemeine Informationen

## Vorstand

Joseph Carrier (Vereinigte Staaten)  
 Fionnuala Doris (Irland) (unabhängig)  
 Joseph Keane (Irland) (unabhängig)  
 Joseph LaRocque (Vereinigte Staaten)  
 Jane Trust (Vereinigte Staaten)  
 Jaspal Saggar (Großbritannien)\*  
 Victoria Rock (Großbritannien)<sup>a</sup>  
 \* ernannt am 19. September 2019.  
<sup>a</sup> trat am 30. September 2020 zurück.

## Vorgesetzter 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 (zum Zeitpunkt dieses Jahresabschlusses nicht 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 (launched on 30 September 2019)**  
**Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 5 (not launched as at the date of these Financial Statements)**  
**Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 6 (not launched as at the date of these Financial Statements)**  
**Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7 (zum Zeitpunkt dieses Jahresabschlusses nicht aufgelegt)**

## 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

## Vertriebshändler und Aktionärsverwaltungsvertreter

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

## Eingetragener Firmensitz

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

## Gesellschaftssekretär

Bradwell Limited  
 Ten Earlsfort Terrace  
 Dublin 2, Irland

## Verwalter

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

## Verwahrstelle

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (until 1 December 2019)<sup>a</sup>  
 One Dockland Central  
 Guild Street  
 IFSC  
 Dublin 1, Irland

The Bank of New York Mellon SA/NV (Dublin Branch)  
 (gültig ab 1. Dezember 2019)<sup>a</sup>  
 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

<sup>a</sup>Die BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited fusionierte mit der Bank of New York Mellon SA/NV zum 1. Dezember 2019.

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.

# Schreiben an die Aktionäre

## Sehr geehrter Aktionär,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht für Legg Mason Global Solutions Plc (das „Unternehmen“) für die 12 Monate bis zum 30. Juni 2020 zur Verfügung stellen zu können. In diesem Bericht heben wir die Haupttreiber der Entwicklung der Anleihe- und Aktienmärkte während des Berichtszeitraums hervor.

## Globale Wirtschaftsprüfung

Nach der anfänglichen Expansion kontaktierte die Weltwirtschaft dann angesichts der Folgen der COVID-19-Pandemie. In seinem *Update zum Weltwirtschaftsausblick* im Juni 2020 sagte der Internationale Währungsfonds (International Monetary Fund, „IMF“): „Die COVID-19-Pandemie hat sich in der ersten Jahreshälfte 2020 stärker als erwartet negativ auf die Aktivität ausgewirkt, und die Erholung wird voraussichtlich gradueller als bisher prognostiziert. Wie bei den Prognosen der WEO [*World Economic Outlook*] für April 2020 besteht ein überdurchschnittlicher Unsicherheitsgrad in Bezug auf diese Prognose. Die Ausgangsprognose basiert auf den wichtigsten Annahmen über die Auswirkungen der Pandemie. In Volkswirtschaften mit sinkenden Infektionsraten spiegelt der langsamere Erholungspfad in der aktualisierten Prognose die anhaltende soziale Distanzierung bis in die zweite Jahreshälfte 2020 wider. Für Volkswirtschaften, die Schwierigkeiten haben, die Infektionsraten zu kontrollieren, wird ein längerer Lockdown eine zusätzliche Belastung für die Aktivität bedeuten.“ Aus regionaler Sicht geht der IWF davon aus, dass die US-Wirtschaft 2020 um 8,0 % schrumpfen wird, im Vergleich zu einem BIP-Wachstum von 2,3 % im Jahr 2019. Der IWF rechnet außerdem damit, dass das BIP-Wachstum in der Eurozone, in Großbritannien und Japan 2020 -10,2 %, -10,2 % bzw. -5,8 % betragen wird. Zum Vergleich: Das BIP dieser Volkswirtschaften stieg 2019 um 1,3 %, 1,4 % bzw. 0,7 %.

## Marktanalyse – Anleihen

Die globalen Rentenmärkte verzeichneten während des Berichtszeitraums starke Ergebnisse. In den USA senkte das Federal Reserve Board („Fed“) die Zinssätze aggressiv und führte eine Reihe von Initiativen ein, um die Wirtschaft zu unterstützen und dabei zu helfen, den Finanzmarkt ordnungsgemäß zu funktionieren. Darüber hinaus gab es eine Reihe von „Flights to Quality“ und eine erhöhte Nachfrage nach festverzinslichen Wertpapieren. Vor diesem Hintergrund gingen die Renditen von US-Staatsanleihen deutlich zurück (Renditen und Preise bewegen sich in die entgegengesetzte Richtung) und die Spread-Sektoren (nicht US-Staatsanleihen) legten zu. Außerhalb der USA verfolgte eine Reihe von Zentralbanken angesichts des starken Rückgangs der Wirtschaftsaktivität auch eine äußerst expansive Geldpolitik. Dies trug auch zu sinkenden Anleiherenditen und steigenden Kursen bei.

## Marktprüfung – Globale Aktien

Globale Aktien waren extrem volatil und erzielten im Berichtszeitraum gemischte Ergebnisse. Nach der anfänglichen Verteuerung erlebte der Markt im Februar und März 2020 einen schnellen und starken Rückgang, da die COVID-19-Pandemie Gegenwinde verursachte. In den USA endete die 11-jährige Hausse des Aktienmarktes im März 2020 und erlebte dann ihren schnellsten Rückgang von einem Allzeithoch auf einen Baissemarkt. US-Aktien legten dann im zweiten Quartal des Jahres kräftig zu und erzielten eine positive Rendite für den gesamten Berichtszeitraum von 12 Monaten. Diese Wende wurde durch erhebliche geld- und fiskalpolitische Anreize, die Wiedereröffnung bestimmter Volkswirtschaften und die Hoffnung auf einen COVID-19-Impfstoff ausgelöst. Auch Aktien außerhalb der USA erholten sich im zweiten Quartal 2020, aber es reichte nicht aus, um ihre vorherigen Verluste auszugleichen.

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 wird keine Zusicherung gegeben, dass die Informationen zu einem Zeitpunkt nach ihrem Datum korrekt sind.*

*Die geäußerten Meinungen können sich ohne Vorankündigung ändern und berücksichtigen nicht die jeweiligen Anlageziele, finanziellen Situationen oder Bedürfnisse der Anleger.*

*Dieses Dokument ist nicht für Personen oder Verwendungszwecke bestimmt, wenn dies gegen örtliche Gesetze oder aufsichtsrechtliche Vorschriften verstößt. Legg Mason ist nicht verantwortlich und übernimmt keine Haftung für die Weiterübertragung dieses Materials.*

*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 beaufsichtigt durch die Central Bank of Ireland.*

# Bericht des Direktors

Die Direktoren von Legg Mason Global Solutions Plc (die „Gesellschaft“) (die „Direktoren“) reichen ihren Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020 ein.

## Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und des Abschlusses gemäß irischem Recht verantwortlich.

Gemäß irischem Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss zu erstellen, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahrs und des Gewinns oder Verlustes der Gesellschaft für das Geschäftsjahr vermittelt. Der Verwaltungsrat hat den Abschluss im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen einschließlich des Financial Reporting Standard („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.

Gemäß irischem Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Abschluss nur genehmigen, wenn er davon überzeugt ist, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahrs und des Gewinns oder Verlustes der Gesellschaft für das Geschäftsjahr vermittelt.

Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Rechnungslegungsvorschriften auswählen und diese dann konsequent anwenden;
- angemessene und umsichtige Beurteilungen und Schätzungen vornehmen;
- angeben, ob der Abschluss in Übereinstimmung mit den geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt wurde, und die entsprechenden Grundsätze angeben, wobei wesentliche Abweichungen von diesen Grundsätzen offenzulegen und im Anhang zum Abschluss zu erläutern sind; und
- den Abschluss des Unternehmens auf der Grundlage der Annahme erstellen, dass die Gesellschaft ihren Geschäftsbetrieb fortführt, es sei denn, diese Annahme ist nicht aufrechtzuerhalten.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass angemessene Aufzeichnungen geführt werden, die ausreichend sind, um:

- die Transaktionen der Gesellschaft korrekt aufzeichnen und erläutern;
- es jederzeit ermöglichen, die Aktiva und Passiva, die finanzielle Position sowie den Gewinn oder Verlust der Gesellschaft mit angemessener Genauigkeit zu ermitteln; und
- es dem Verwaltungsrat erlauben sicherzustellen, dass der Abschluss die Anforderungen des Companies Act von 2014 erfüllt, und eine Prüfung dieses Abschlusses ermöglichen.

Um dies zu erreichen, haben die Verwaltungsratsmitglieder einen erfahrenen Verwalter, die BNY Mellon Fund Services (Irland) Designated Activity Company (der „Verwalter“), ernannt, um die Buchhaltungsunterlagen zu führen und zusätzliche Verwaltungsaufgaben auszuführen.

Der Verwaltungsrat ist außerdem dafür verantwortlich, das Vermögen der Gesellschaft zu schätzen. Zur Erfüllung dieser Verantwortung haben sie die Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin (die „Verwahrstelle“) ernannt, um die Vermögenswerte der Gesellschaft gemäß der Satzung der Gesellschaft zu schützen. Der Verwaltungsrat ist außerdem dafür verantwortlich, angemessene Maßnahmen zur Verhinderung betrügerischer Handlungen und anderer Unregelmäßigkeiten sowie zu deren Aufdeckung zu ergreifen.

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Pflege und die Integrität der Finanzinformationen auf den Websites der mit Legg Mason verbundenen Unternehmen, die die Fonds vertreiben. Die für die Erstellung und Veröffentlichung von Abschlüssen geltenden Rechtsvorschriften in Irland können von den Rechtsvorschriften anderer Länder abweichen.

## Überblick über die Geschäftstätigkeit und zukünftige Entwicklungen

Zum 30. Juni 2020 verfügt die Gesellschaft über neun aktive Fonds (2019: acht Fonds) – 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 Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 und Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 (der „Fonds“ oder zusammen die „Fonds“). Die Fonds begannen ihre Geschäftstätigkeit am 25. Februar 2015, mit Ausnahme des Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, der seine Geschäftstätigkeit am 3. Oktober 2018 aufgenommen hat, des Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023, der seine Geschäftstätigkeit am 27. Juni 2019 aufgenommen hat, und des Legg Mason Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Fund Series 3, der am 30. September 2019, der Geschäftstätigkeiten.

Das Schreiben an die Aktionäre enthält eine Überprüfung der Faktoren, die zur Performance der Fonds für das Geschäftsjahr beigetragen haben. Der Verwaltungsrat erwartet keine Veränderungen hinsichtlich der Anlageziele der bestehenden Fonds. Das Ziel der Streuung des Anlagerisikos wurde im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020 beibehalten.

Die Anlageziele der Fonds sind in Anmerkung 3 zum Jahresabschluss enthalten.

## Ziele und Grundsätze des Risikomanagements

Informationen in Bezug auf die Risikomanagementziele und -richtlinien des Unternehmens sind in Anmerkung 13 zum Jahresabschluss enthalten.

## Ergebnisse für das Geschäftsjahr und den Stand der Angelegenheiten zum 30. Juni 2020

Die Bilanz zum 30. Juni 2020 und 30. Juni 2019 und die Gesamtergebnisrechnung für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2020 und 30. Juni 2019 sind auf den Seiten 26 bis 28 bzw. 30 bis 31 aufgeführt.

## Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile

Die Ausschüttungen an die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2020 und 30. Juni 2019 sind in der Gesamtergebnisrechnung dargelegt.

## Wichtige Ereignisse

Siehe Anmerkung 14 für Einzelheiten zu wesentlichen Ereignissen während des Geschäftsjahrs.

## Nachfolgende Ereignisse

Es gibt keine wesentlichen Ereignisse nach dem Jahresende, außer denen, die in Anmerkung 15 offengelegt werden.

## Bericht des Direktors – (Fortsetzung)

### Verwaltungsratsmitglieder

Die Namen der Personen, die derzeit Verwaltungsratsmitglieder sind oder zu irgendeinem Zeitpunkt während des Geschäftsjahres als Verwaltungsratsmitglied tätig waren, sind unten aufgeführt.

Joseph Carrier (Vereinigte Staaten)  
 Fionnuala Doris (Irland) (unabhängig)  
 Joseph Keane (Irland) (unabhängig)  
 Joseph LaRocque (Vereinigte Staaten)  
 Jane Trust (Vereinigte Staaten)  
 Jaspal Sagger (Großbritannien)\*  
 Victoria Rock (Großbritannien)\*<sup>β</sup>

\* ernannt am 19. September 2019.

<sup>β</sup> trat am 30. September 2020 zurück.

### Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs

Die Verwaltungsratsmitglieder und der Sekretär und ihre Familien hatten zum 30. Juni 2020 oder 30. Juni 2019 keine Anteile an den Anteilen der Gesellschaft. Kein Verwaltungsratsmitglied hatte zu irgendeinem Zeitpunkt während des Geschäftsjahres eine wesentliche Beteiligung an einem Vertrags von Bedeutung, die während oder zum Ende des Geschäftsjahres in Bezug auf das Geschäft der Gesellschaft bestand.

### Erklärung zur Corporate Governance

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Vorstand“) hat alle Maßnahmen bewertet, die im freiwilligen Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes and Management Companies enthalten sind, wie sie von Irish Funds im Dezember 2011 veröffentlicht wurden (der „Irish Funds Code“). Der Verwaltungsrat hat alle Praktiken und Verfahren des Corporate Governance-Code im Irish Funds Code übernommen.

### Compliance-Erklärung des Verwaltungsrats

Die Unternehmenspolitik der Gesellschaft ist darauf ausgerichtet, die einschlägigen Verpflichtungen (gemäß dem Companies Act von 2014) zu erfüllen. Gemäß Section 225(2) des Companies Act von 2014 bestätigt der Verwaltungsrat, dass er dafür verantwortlich ist, die Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen sicherzustellen. Die Verwaltungsratsmitglieder haben eine Erklärung zur Compliance-Richtlinie im Sinne von Abschnitt 225(3)(a) des Companies Act 2014 und eine Compliance-Richtlinie erstellt, die sich auf die bestehenden Vereinbarungen und Strukturen bezieht, die nach Meinung der Verwaltungsratsmitglieder zur Sicherstellung der wesentlichen Einhaltung der relevanten Verpflichtungen der Gesellschaft bestimmt sind. Bei der Erfüllung seiner Aufgaben gemäß Section 225 stützte sich der Verwaltungsrat unter anderem auf Dienstleistungen, Empfehlungen und/oder Zusicherungen Dritter, die nach Ansicht des Verwaltungsrats über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um die wesentliche Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen der Gesellschaft sicherzustellen.

### Relevante Prüfungsinformationen

Soweit die Verwaltungsratsmitglieder davon Kenntnis haben, gibt es keine relevanten Prüfungsinformationen, von denen die Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft nicht Kenntnis haben, und die Verwaltungsratsmitglieder haben alle Schritte unternommen, die hätten als Verwaltungsratsmitglieder ergriffen werden müssen, um sich über relevante Prüfungsinformationen zu informieren und um festzustellen, dass die Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft diese Informationen kennen.

### Transaktionen mit verbundenen Personen

Die Verordnung 43(1) des Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Abschnitt 48(1))) (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere) Verordnungen 2019 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) besagen, dass eine „verantwortliche Person sicherstellen muss, dass jede Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person (a) zu marktüblichen Bedingungen durchgeführt wird; und (b) im besten Interesse des Anteils erfolgt.

Wie gemäß der Verordnung 81(4) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank gefordert, ist der Vorstand davon überzeugt, dass (a) durch schriftliche Verfahren nachgewiesene Abmachungen vorliegen, um sicherzustellen, dass die Verpflichtungen, die durch die Verordnung 43(1) vorgeschrieben sind, auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewendet werden; und (b) alle Transaktionen mit verbundenen Personen, die während des Geschäftsjahres abgeschlossen wurden, den Verpflichtungen entsprechen, die durch die Verordnung 43(1) vorgeschrieben sind.

### Unabhängige Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers hat seine Bereitschaft erklärt, weiterhin in Übereinstimmung mit Section 383(2) des Companies Act von 2014 im Amt zu bleiben.

Im Namen des Vorstands:

\_\_\_\_\_  
 Fionnuala Doris  
 13. Oktober 2020

\_\_\_\_\_  
 Joseph Keane

# Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer

## Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder von Legg Mason Global Solutions Plc

### Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

#### Stellungnahme

Unserer Meinung nach hat der Abschluss von Legg Mason Global Solutions Plc:

- zum 30. Juni 2020 ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzlage des Unternehmens und der Fonds sowie deren Ergebnisse für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr zu geben;
- in Übereinstimmung mit der allgemein anerkannten Rechnungslegungspraxis in Irland (vom Financial Reporting Council des Vereinigten Königreichs herausgegebene Rechnungslegungsstandards, einschließlich des Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard, der in Großbritannien und der Republik Irland anwendbar ist“ und irischem Recht) ordnungsgemäß erstellt wurden; und
- gemäß den Anforderungen des Companies Act 2014 und der Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) erstellt wurden.

Wir haben den Jahresabschluss geprüft, der im Jahresbericht und dem geprüften Jahresabschluss enthalten ist, der Folgendes umfasst:

- die Bilanz zum 30. Juni 2020;
- die Gesamtergebnisrechnung für das zu diesem Zeitpunkt endende Jahr;
- die Veränderungsrechnung des Nettovermögens, das den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile für das zu diesem Zeitpunkt endende Jahr zuzurechnen ist;
- das Anlageportfolio für jeden Fonds zum 30. Juni 2020; und
- die Anmerkungen zum Jahresabschluss für die Gesellschaft und für jeden ihrer Fonds, die eine Beschreibung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

#### Grundlage für die Meinung

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (Irland) („ISAs (Irland)“) und den geltenden Gesetzen durchgeführt.

Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen der ISAs (Irland) werden in den Verantwortlichkeiten der Abschlussprüfer für die Prüfung des Geschäftsberichts näher beschrieben. Wir sind der Ansicht, dass die von uns erhaltenen Prüfungsnachweise ausreichend und angemessen sind, um eine Grundlage für unsere Stellungnahme zu schaffen.

#### Unabhängigkeit

Wir blieben unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung der Jahresabschlüsse in Irland relevant sind, einschließlich der ethischen Standards der IAASA, und wir haben unsere anderen ethischen Verantwortlichkeiten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Schlussfolgerungen im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung

Wir haben nichts zu melden in Bezug auf die folgenden Angelegenheiten, in Bezug auf die ISAs (Irland) von uns verlangen, dass wir Ihnen Bericht erstatten, wenn:

- die Verwendung der Unternehmensfortführungsbasis der Buchhaltung bei der Erstellung des Jahresabschlusses durch die Direktoren nicht angemessen ist; oder
- die Direktoren keine wesentlichen Unsicherheiten in den Jahresabschlüssen offengelegt haben, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds hervorrufen könnten, die Grundlage der Unternehmensfortführung für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem die Jahresabschlüsse zur Ausgabe zugelassen sind, weiter zu übernehmen.

Da jedoch nicht alle zukünftigen Ereignisse oder Bedingungen vorhergesagt werden können, ist diese Aussage keine Garantie für die Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds, weiterhin als Unternehmen zu agieren.

#### Meldung anderer Informationen

Die anderen Informationen umfassen alle Informationen im Jahresbericht und im geprüften Jahresabschluss außer dem Jahresabschluss und dem Bericht unserer Abschlussprüfer. Die Direktoren sind für die anderen Informationen verantwortlich. Unsere Stellungnahme zu den Jahresabschlüssen deckt die anderen Informationen nicht ab und wir geben dementsprechend keine Prüfungsmeinung oder, soweit in diesem Bericht nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist, eine Form der Zusicherung darauf ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Verantwortung, die anderen Informationen zu lesen und dabei zu überlegen, ob die anderen Informationen wesentlich unvereinbar mit den Jahresabschlüssen oder unserem Wissen aus der Prüfung sind oder anderweitig wesentlich falsch zu sein scheinen. Wenn wir eine offensichtliche wesentliche Unstimmigkeit oder wesentliche Falschdarstellung feststellen, müssen wir Verfahren durchführen, um zu entscheiden, ob eine wesentliche Falschdarstellung des Jahresabschlusses oder eine wesentliche Falschdarstellung der anderen Informationen vorliegt. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass es eine wesentliche Falschdarstellung dieser anderen Informationen gibt, müssen wir diese Tatsache melden. Wir haben aufgrund dieser Verantwortlichkeiten nichts zu berichten.

In Bezug auf den Bericht des Verwaltungsrats haben wir auch geprüft, ob die vom Companies Act 2014 geforderten Offenlegungen aufgenommen wurden.

Auf der Grundlage der oben beschriebenen Verantwortlichkeiten und unserer im Rahmen der Prüfung geleisteten Arbeit verlangen ISAs (Irland) und das Companies Act 2014, dass wir auch bestimmte Meinungen und Angelegenheiten wie unten beschrieben melden:

- Wir sind der Ansicht, dass die im Bericht des Verwaltungsrats für das am 30. Juni 2020 endende Geschäftsjahr gemachten Angaben auf Grundlage der im Verlauf der Prüfung durchgeführten Arbeiten mit den Jahresabschlüssen übereinstimmen und in Übereinstimmung mit den geltenden gesetzlichen Anforderungen erstellt wurden.
- Auf der Grundlage unserer Kenntnisse und unseres Verständnisses der Gesellschaft und ihrer Umgebung, die wir im Verlauf der Prüfung erhalten haben, haben wir keine wesentlichen Falschaussagen im Bericht des Verwaltungsrats identifiziert.

# Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer – (Fortsetzung)

## Verantwortlichkeiten für den Jahresabschluss und die Prüfung

### Verantwortlichkeiten der Verwaltungsratsmitglieder für den Jahresabschluss

Wie in der Erklärung der Verantwortlichkeiten der Verwaltungsratsmitglieder auf Seite 4 ausführlicher erläutert, sind die Verwaltungsratsmitglieder für die Erstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Rahmenwerk und für die Sicherstellung, dass sie ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild liefern, verantwortlich.

Die Direktoren sind auch für die interne Kontrolle verantwortlich, die sie für notwendig erachten, um die Erstellung von Jahresabschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschdarstellungen sind, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses sind die Direktoren dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zu bewerten, weiterhin als laufendes Unternehmen zu agieren, gegebenenfalls Angelegenheiten offenzulegen, die mit der Fortführung des Unternehmens zusammenhängen, und die Grundlage der laufenden Geschäftstätigkeit der Buchhaltung zu verwenden, es sei denn, die Direktoren beabsichtigen, das Unternehmen zu liquidieren oder den Betrieb einzustellen, oder haben keine realistische Alternative, sondern dies zu tun.

### Verantwortlichkeiten der Abschlussprüfer für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unser Ziel ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erhalten, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen Falschaussagen ist, ob aufgrund von Betrug oder Fehlern, und einen Wirtschaftsprüferbericht zu erstellen, der unsere Meinung enthält. Angemessene Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, ist aber keine Garantie, dass ein Audit, das in Übereinstimmung mit ISAs (Irland) durchgeführt wird, immer eine wesentliche Falschdarstellung erkennt, wenn sie existiert. Falschaussagen können sich aus Betrug oder Fehlern ergeben und gelten als wesentlich, wenn sie einzeln oder insgesamt vernünftigerweise die wirtschaftlichen Entscheidungen der Benutzer beeinflussen könnten, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffen werden.

Eine weitere Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung des Jahresabschlusses finden Sie auf der IAASA-Website unter:

[https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf).

Diese Beschreibung ist Teil des Berichts unserer Wirtschaftsprüfer.

### Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht, einschließlich der Stellungnahmen, wurde für und nur für die Mitglieder des Unternehmens als Körperschaft gemäß Abschnitt 391 des Companies Act 2014 und für keinen anderen Zweck erstellt. Wir übernehmen oder übernehmen keine Verantwortung für andere Zwecke oder andere Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er gelangen kann, sofern wir nicht ausdrücklich mit unserer vorherigen schriftlichen Zustimmung einverstanden sind.

### Sonstige erforderliche Berichterstattung

#### Stellungnahmen des Companies Act von 2014 zu anderen Angelegenheiten

- Wir haben alle Informationen und Erklärungen eingeholt, die wir für notwendig für die Zwecke unserer Prüfung halten.
- unserer Meinung nach waren die Buchführungsunterlagen des Unternehmens ausreichend, um eine problemlose und ordnungsgemäße Prüfung der Jahresabschlüsse zu ermöglichen.
- Die Jahresabschlüsse stimmen mit den Buchhaltungsunterlagen überein.

#### Companies Act von 2014 Ausnahmeberichte

##### Vergütung und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder

Gemäß dem Companies Act 2014 sind wir verpflichtet, Ihnen zu berichten, wenn unserer Meinung nach die Offenlegungen der Vergütung und Transaktionen der Direktoren, die in den Abschnitten 305 bis 312 dieses Gesetzes angegeben sind, nicht erfolgt sind. Wir haben keine Ausnahmen, die sich aus dieser Verantwortung ergeben.

Pat Candon  
für und im Namen von PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm  
Dublin

13. Oktober 2020

# Bericht der Verwahrstelle

## Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber

Mit Datum vom 13. Oktober 2020

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 (der „Zeitraum“)

The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin (die „Verwahrstelle“, „uns“, „wir“ oder „unser“) hat in ihrer Eigenschaft als Verwahrstelle für die Gesellschaft das Verhalten der Legg Mason Global Solutions Plc (die „Gesellschaft“) für den Zeitraum erfragt.

Dieser Bericht, einschließlich des Gutachtens, wurde für und ausschließlich für die Aktionäre der Gesellschaft in Übereinstimmung mit unserer Rolle als Depotstelle der Gesellschaft und für keinen anderen Zweck erstellt. Wir übernehmen oder übernehmen keine Verantwortung für andere Zwecke oder für andere Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird.

### Verantwortlichkeiten der Depotstelle

Unsere Pflichten und Verantwortlichkeiten sind in der Verordnung 34 der Verordnung der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere) 2011 (S.I. Nr. 352 von 2011) in der jeweils gültigen Fassung (die „Verordnungen“) dargelegt.

Unser Bericht legt dar, ob die Gesellschaft in diesem Zeitraum unserer Auffassung nach unter Einhaltung der Bestimmungen der Gründungsdokumente sowie der Regulations geleitet wurde. Es liegt in der Gesamtverantwortung der Gesellschaft, diese Bestimmungen zu erfüllen. Wenn die Gesellschaft nicht so verwaltet wurde, müssen wir als Depotbank angeben, in welcher Hinsicht sie nicht so verwaltet wurde und welche Schritte wir in Bezug darauf unternommen haben.

### Grundlage des Bestätigungsvermerks für die Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt diejenigen Prüfungen durch, die sie nach vernünftigem Ermessen für erforderlich hält, um ihre Pflichten zu erfüllen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in jeder wesentlichen Hinsicht (i) entsprechend den Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse, die in ihren Gründungsunterlagen und den entsprechenden Vorschriften vorgesehen sind, und (ii) anderweitig gemäß den Bestimmungen ihrer Gründungsunterlagen und den entsprechenden Richtlinien geführt wurde.

### Stellungnahme

Unserer Auffassung nach ist die Gesellschaft in diesem Berichtszeitraum in allen wesentlichen Aspekten unter Einhaltung folgender Vorschriften geführt worden:

- (i) unter Einhaltung der in den Gründungsdokumenten und den maßgeblichen Regulations festgelegten Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft; und
- (ii) ansonsten im Einklang mit den Bestimmungen des Gründungsdokuments und den Regulations.

---

Für und im Namen der Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin,  
Riverside Two,  
Sir John Rogerson's Quay,  
Grand Canal Dock,  
Dublin 2,  
Irland.

## Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2020

| Nennwert<br>(in Tsd.)  | Wert<br>(in Tsd.)<br>EUR | % des<br>Nettoinven-<br>tarwerts |
|--|--------------------------|----------------------------------|
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen – 99,15 % (30. Juni 2019: 98,19 %) <sup>β</sup></b>                                     |                          |                                  |
| <b>Frankreich – 1,62 % (30. Juni 2019: 11,79 %)</b>  |                          |                                  |
| 24 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF   | 237                      | 1,62                             |
| <b>Irland – 86,53 % (30. Juni 2019: 75,25 %)</b>   |                          |                                  |
| 23 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc  | 1.137                    | 7,75                             |
| USD 1 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF   | 71                       | 0,48                             |
| USD 15 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF  | 670                      | 4,57                             |
| 20 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist   | 2.554                    | 17,41                            |
| GBP 15 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF   | 2.554                    | 17,42                            |
| GBP 8 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF  | 741                      | 5,05                             |
| USD 9 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF  | 895                      | 6,10                             |
| 13 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend | 1.438                    | 9,80                             |
| 1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend              | 150                      | 1,02                             |
| 2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                   | 327                      | 2,23                             |
| 1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend               | 116                      | 0,79                             |
| 7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend       | 776                      | 5,29                             |
| 2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                    | 229                      | 1,56                             |
| 2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend        | 216                      | 1,48                             |
| 6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro, akkumulierend              | 818                      | 5,58                             |
|  | 12.692                   | 86,53                            |
| <b>Luxemburg – 11,00 % (30. Juni 2019: 11,15 %)</b>  |                          |                                  |
| 3 Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF  | 874                      | 5,96                             |
| GBP 2 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF   | 96                       | 0,65                             |
| 8 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF  | 643                      | 4,39                             |
|  | 1.613                    | 11,00                            |
| <b>Gesamtsumme der Organismen für gemeinsame Anlagen (Anschaffungskosten 13.897 €)</b>                                       | 14.542                   | 99,15                            |
| <b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>                            | 14.542                   | 99,15                            |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten übersteigende Vermögenswerte</b>   | 124                      | 0,85                             |
| <b>Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens</b>                        | 14.666                   | 100,00                           |

<sup>β</sup> Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW- oder OGAW-äquivalente Organismen.

– Als „–“ bezeichnete Beträge sind entweder 0 €, weniger als 1.000 €, weniger als 1.000 Aktien oder weniger als 0,01 %.

**ABKÜRZUNGEN:**

GBP – Britisches Pfund

USD – US-Dollar

| Analyse des Gesamtvermögens   | % des<br>Gesamtvermögens |
|---|--------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden | 98,68                    |
| Sonstige Vermögenswerte   | 1,32                     |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>100,00</b>            |

## Legg Mason QS Conservative Fund

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2020

| Nennwert<br>(in Tsd.)  | Wert<br>(in Tsd.)<br>USD | % des<br>Nettoinventarwerts |
|--|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen – 98,55 % (30. Juni 2019: 99,19 % )</b> <sup>β</sup>                                      |                          |                             |
| <b>Irland – 80,76 % (30. Juni 2019: 73,04 %)</b>   |                          |                             |
| EUR 17 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund  | 442                      | 2,94                        |
| EUR – iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc   | 4                        | 0,03                        |
| 2 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF   | 212                      | 1,42                        |
| EUR 10 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist   | 1.479                    | 9,87                        |
| 4 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF  | 429                      | 2,86                        |
| 9 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF   | 904                      | 6,03                        |
| 17 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                 | 1.765                    | 11,77                       |
| 73 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD, thesaurierend (abgesichert) | 712                      | 4,75                        |
| 5 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                     | 728                      | 4,86                        |
| 20 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD, thesaurierend            | 2.202                    | 14,69                       |
| 188 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F <sup>α</sup>                              | 2.802                    | 18,69                       |
| 11 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF  | 428                      | 2,85                        |
|  | 12.107                   | 80,76                       |
| <b>Luxemburg – 17,79 % (30. Juni 2019:17,31 %)</b>   |                          |                             |
| 4 Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund <sup>α</sup>   | 490                      | 3,27                        |
| GBP 3 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF   | 161                      | 1,08                        |
| EUR 23 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF   | 2.015                    | 13,44                       |
|  | 2.666                    | 17,79                       |
| <b>Summe der Organismen für gemeinsame Anlagen (Anschaffungskosten USD 14.450)</b>   | 14.773                   | 98,55                       |
| <b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>                              | 14.773                   | 98,55                       |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten übersteigende Vermögenswerte</b>   | 217                      | 1,45                        |
| <b>Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens</b>                          | 14.990                   | 100,00                      |

<sup>β</sup> Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW- oder OGAW-äquivalente Organismen.

– Als „–“ bezeichnete Beträge sind entweder 0 USD, weniger als 1.000 USD, weniger als 1.000 Aktien oder weniger als 0,01 %.

<sup>α</sup> Das Wertpapier wird in gutem Glauben zum beizulegenden Zeitwert von oder nach Ermessen des Managers oder des jeweiligen Anlageverwalters bewertet.

**ABKÜRZUNGEN:**

EUR – Euro (Euro)

GBP – Britisches Pfund

| Analyse des Gesamtvermögens   | % des<br>Gesamtvermögens |
|---|--------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden | 98,31                    |
| Sonstige Vermögenswerte   | 1,69                     |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>100,00</b>            |

## Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2020

| Nennwert<br>(in Tsd.)  | Wert<br>(in Tsd.)<br>EUR | % des<br>Nettoinventarwerts  |
|--|--------------------------|------------------------------|
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen – 100,46 % (30. Juni 2019: 98,52 %) β</b>   |                          |                              |
| <b>Frankreich – 3,15 % (30. Juni 2019: 20,02 %)</b>  |                          |                              |
| 4  |                          |                              |
| 4 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF  | 441                      | 3,15                         |
| <b>Irland – 91,48 % (30. Juni 2019: 72,08 %)</b>   |                          |                              |
| 42 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc  | 2.065                    | 14,74                        |
| USD 1 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF   | 105                      | 0,75                         |
| USD 15 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF  | 659                      | 4,70                         |
| 20 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist   | 2.491                    | 17,78                        |
| GBP 8 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF  | 1.468                    | 10,48                        |
| GBP 7 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF  | 709                      | 5,06                         |
| USD 4 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF  | 413                      | 2,95                         |
| 14 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend | 1.595                    | 11,38                        |
| 2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend              | 244                      | 1,74                         |
| 5 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                   | 832                      | 5,94                         |
| 1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend               | 191                      | 1,36                         |
| 7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend       | 738                      | 5,27                         |
| 2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                    | 248                      | 1,77                         |
| 3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend        | 428                      | 3,05                         |
| 5 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend               | 631                      | 4,51                         |
|  | 12.817                   | 91,48                        |
| <b>Luxemburg – 5,83 % (30. Juni 2019: 6,42 %)</b>  |                          |                              |
| GBP 2 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF   | 92                       | 0,65                         |
| 9 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF  | 725                      | 5,18                         |
|  | 817                      | 5,83                         |
| <b>Summe der Organismen für gemeinsame Anlagen (Anschaffungskosten 13.029 €)</b>   |                          | 100,46                       |
| <b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>                            |                          | 100,46                       |
| <b>Verbindlichkeiten, die über die sonstigen Vermögenswerte hinausgehen</b>  |                          | (0,46)                       |
| <b>Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens</b>                        |                          | 100,00                       |
| β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW- oder OGAW-äquivalente Organismen.  |                          |                              |
| – Als „-“ bezeichnete Beträge sind entweder 0 €, weniger als 1.000 €, weniger als 1.000 Aktien oder weniger als 0,01 %.      |                          |                              |
| <b>ABKÜRZUNGEN:</b>  |                          |                              |
| GBP – Britisches Pfund   |                          |                              |
| USD – US-Dollar  |                          |                              |
| <b>Analyse des Gesamtvermögens</b>   |                          | <b>% des Gesamtvermögens</b> |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden          |                          | 98,70                        |
| Sonstige Vermögenswerte  |                          | 1,30                         |
| <b>Gesamtvermögen</b>  |                          | <b>100,00</b>                |

## Legg Mason QS Balanced Fund

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2020

| Nennwert<br>(in Tsd.)  | Wert<br>(in Tsd.)<br>USD | % des<br>Nettoinven-<br>tarwerts      |
|--|--------------------------|---------------------------------------|
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen – 98,80 % (30. Juni 2019: 99,58 %) β</b>  |                          |                                       |
| <b>Irland – 78,00 % (30. Juni 2019: 63,07 %)</b>   |                          |                                       |
| 34 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund  | 901                      | 3,14                                  |
| EUR 6 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc   | 333                      | 1,16                                  |
| 7 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF   | 972                      | 3,38                                  |
| EUR 15 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist   | 2.215                    | 7,71                                  |
| 2 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF  | 183                      | 0,64                                  |
| 10 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF  | 971                      | 3,38                                  |
| 17 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                                       | 1.680                    | 5,85                                  |
| 140 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD, thesaurierend (abgesichert)                      | 1.372                    | 4,78                                  |
| 23 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD, thesaurierend  | 3.639                    | 12,67                                 |
| 9 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                                       | 1.852                    | 6,45                                  |
| 8 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                               | 850                      | 2,96                                  |
| 8 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                                   | 840                      | 2,93                                  |
| 357 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F .   | 5.331                    | 18,56                                 |
| 32 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF  | 1.260                    | 4,39                                  |
|  | 22.399                   | 78,00                                 |
| <b>Luxemburg – 20,80 % (30. Juni 2019: 28,49 %)</b>  |                          |                                       |
| 11 Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund .   | 1.383                    | 4,82                                  |
| GBP 12 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF  | 728                      | 2,53                                  |
| EUR 45 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF   | 3.863                    | 13,45                                 |
|  | 5.974                    | 20,80                                 |
| <b>Gesamtsumme der Organismen für gemeinsame Anlagen (Anschaffungskosten USD 27.379)</b>   |                          |                                       |
|  | 28.373                   | 98,80                                 |
| <b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>  |                          |                                       |
|  | 28.373                   | 98,80                                 |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten übersteigende Vermögenswerte</b>   |                          |                                       |
|  | 344                      | 1,20                                  |
| <b>Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens</b>  |                          |                                       |
|  | 28.717                   | 100,00                                |
| β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW- oder OGAW-äquivalente Organismen.  |                          |                                       |
| – Als „–“ bezeichnete Beträge sind entweder 0 USD, weniger als 1.000 USD, weniger als 1.000 Aktien oder weniger als 0,01 %.                          |                          |                                       |
| . Das Wertpapier wird in gutem Glauben zum beizulegenden Zeitwert von oder nach Ermessen des Managers oder des jeweiligen Anlageverwalters bewertet. |                          |                                       |
| <b>ABKÜRZUNGEN:</b>  |                          |                                       |
| EUR – Euro   |                          |                                       |
| GBP – Britisches Pfund   |                          |                                       |
| <b>Analyse des Gesamtvermögens</b>   |                          |                                       |
|  |                          | <b>% der<br/>Gesamtvermögenswerte</b> |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden                                  |                          | 98,57                                 |
| Sonstige Vermögenswerte  |                          | 1,43                                  |
| <b>Gesamtvermögen</b>  |                          | <b>100,00</b>                         |

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

## Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2020

| Nennwert<br>(in Tsd.)  | Wert<br>(in Tsd.)<br>EUR | % des<br>Nettoinventarwerts       |
|--|--------------------------|-----------------------------------|
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen – 100,26 % (30. Juni 2019: 99,16 %) β</b>   |                          |                                   |
| <b>Frankreich – 4,76 % ( 30. Juni 2019:23,51 %)</b>  |                          |                                   |
| 85 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF   | 849                      | 4,76                              |
| <b>Irland – 83,87 % (30. Juni 2019: 64,64 %)</b>   |                          |                                   |
| 56 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc  | 2.734                    | 15,31                             |
| USD 1 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF   | 173                      | 0,97                              |
| USD 18 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF  | 785                      | 4,39                              |
| 24 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist   | 3.056                    | 17,11                             |
| GBP 9 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF  | 896                      | 5,02                              |
| USD 2 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF  | 239                      | 1,34                              |
| 20 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend | 2.217                    | 12,41                             |
| 3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend              | 390                      | 2,19                              |
| 10 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                  | 1.509                    | 8,45                              |
| 2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend               | 363                      | 2,03                              |
| 9 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend       | 990                      | 5,54                              |
| 3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                    | 406                      | 2,27                              |
| 6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend        | 835                      | 4,67                              |
| 3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend               | 387                      | 2,17                              |
|  | 14.980                   | 83,87                             |
| <b>Luxemburg – 11,63 % (30. Juni 2019:11,01 %)</b>   |                          |                                   |
| 13 Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF   | 743                      | 4,16                              |
| GBP 6 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF   | 302                      | 1,69                              |
| 13 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF   | 1.033                    | 5,78                              |
|  | 2.078                    | 11,63                             |
| <b>Summe der Organismen für gemeinsame Anlagen (Anschaffungskosten EUR 16.816)</b>   |                          |                                   |
|  | 17.907                   | 100,26                            |
| <b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>                            |                          |                                   |
|  | 17.907                   | 100,26                            |
| <b>Verbindlichkeiten, die über die sonstigen Vermögenswerte hinausgehen</b>  |                          |                                   |
|  | (46)                     | (0,26)                            |
| <b>Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens</b>                        |                          |                                   |
|  | 17.861                   | 100,00                            |
| β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW- oder OGAW-äquivalente Organismen.  |                          |                                   |
| – Als „-“ bezeichnete Beträge sind entweder 0 €, weniger als 1.000 €, weniger als 1.000 Aktien oder weniger als 0,01 %.      |                          |                                   |
| <b>ABKÜRZUNGEN:</b>  |                          |                                   |
| GBP – Britisches Pfund   |                          |                                   |
| USD – US-Dollar  |                          |                                   |
| <b>Analyse des Gesamtvermögens</b>   |                          |                                   |
|  |                          | <b>% der Gesamtvermögenswerte</b> |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden          |                          |                                   |
|  |                          | 99,57                             |
| Sonstige Vermögenswerte  |                          |                                   |
|  |                          | 0,43                              |
| <b>Gesamtvermögen</b>  |                          |                                   |
|  |                          | 100,00                            |

## Legg Mason QS Growth Fund

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2020

| Nennwert<br>(in Tsd.)  | Wert<br>(in Tsd.)<br>USD | % des<br>Nettoinvent-<br>arwerts |
|--|--------------------------|----------------------------------|
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen – 98,38 % (30. Juni 2019: 98,91 %) β</b>  |                          |                                  |
| <b>Irland – 76,56 % (30. Juni 2019: 56,17 %)</b>   |                          |                                  |
| 171 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund   | 4.470                    | 8,60                             |
| EUR 12 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc  | 683                      | 1,31                             |
| 27 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF  | 3.645                    | 7,01                             |
| EUR 27 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist   | 3.896                    | 7,49                             |
| – iShares US Aggregate Bond UCITS ETF  | 24                       | 0,05                             |
| 13 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF  | 1.213                    | 2,33                             |
| 250 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD, thesaurierend<br>(abgesichert) | 2.453                    | 4,72                             |
| 45 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                        | 7.068                    | 13,60                            |
| 31 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                    | 6.171                    | 11,87                            |
| 23 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD, thesaurierend            | 2.583                    | 4,97                             |
| 335 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F   | 4.999                    | 9,62                             |
| 66 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF  | 2.595                    | 4,99                             |
|  | <b>39.800</b>            | <b>76,56</b>                     |
| <b>Luxemburg – 21,82 % (30. Juni 2019: 32,04 %)</b>  |                          |                                  |
| 27 Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund   | 3.318                    | 6,38                             |
| GBP 18 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF  | 1.106                    | 2,13                             |
| EUR 80 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF   | 6.919                    | 13,31                            |
|  | <b>11.343</b>            | <b>21,82</b>                     |
| <b>Summe der Organismen für gemeinsame Anlagen (Anschaffungskosten USD 49.883)</b>   | <b>51.143</b>            | <b>98,38</b>                     |
| <b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>                                  | <b>51.143</b>            | <b>98,38</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten übersteigende Vermögenswerte</b>   | <b>842</b>               | <b>1,62</b>                      |
| <b>Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens</b>                              | <b>51.985</b>            | <b>100,00</b>                    |

β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW- oder OGAW-äquivalente Organismen.

– Als „-“ bezeichnete Beträge sind entweder 0 \$, weniger als 1.000 \$, weniger als 1.000 Aktien oder weniger als 0,01 %.

∞ Das Wertpapier wird in gutem Glauben zum beizulegenden Zeitwert von oder nach Ermessen des Managers oder des jeweiligen Anlageverwalters bewertet.

**ABKÜRZUNGEN:**

EUR – Euro

GBP – Britisches Pfund

**Analyse des Gesamtvermögens**

|   | % des<br>Gesamtvermögens |
|---|--------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden | 98,22                    |
| Sonstige Vermögenswerte   | 1,78                     |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>100,00</b>            |

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

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2020

| Nennwert<br>(in Tsd.)  | Wert<br>(in Tsd.)<br>USD | % des<br>Nettoinventarwerts |
|--|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen – 76,57 % (30. Juni 2019: 68,42 %)</b>               |                          |                             |
| <b>Argentinien – 1,06 % (30. Juni 2019: 2,60 %)</b>  |                          |                             |
| 2.220 Genneia SA, 8,750 %, fällig am 20/01/2022  | 1.837                    | 0,67                        |
| 5.700 YPF SA, 32,229 %, fällig am 07/07/2020 *   | 1.049                    | 0,39                        |
|  | 2.886                    | 1,06                        |
| <b>Brasilien – 7,06 % (30. Juni 2019: 6,67 %)</b>  |                          |                             |
| 2.000 Banco Votorantim SA, 4,000 %, fällig am 24/09/2022   | 2.013                    | 0,74                        |
| 5.590 Braskem Finance Ltd, 5,375 %, fällig am 02/05/2022   | 5.800                    | 2,14                        |
| 780 BRF SA, 5,875 %, fällig am 06/06/2022  | 807                      | 0,30                        |
| 5.070 Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island, 5,500 %, fällig am 06/08/2022                            | 5.298                    | 1,95                        |
| 5.010 Petrobras Global Finance BV, 6,125 %, fällig am 17/01/2022                                       | 5.248                    | 1,93                        |
|  | 19.166                   | 7,06                        |
| <b>China – 18,16 % (30. Juni 2019: 9,32 %)</b>   |                          |                             |
| 2.880 China Aoyuan Group Ltd, 7,950 %, fällig am 07/09/2021  | 2.938                    | 1,08                        |
| 4.190 China Overseas Finance Cayman V Ltd, Serie A, 3,950 %, fällig am 15/11/2022                      | 4.399                    | 1,62                        |
| 4.600 Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,250 %, fällig am 21/04/2022                                     | 4.633                    | 1,71                        |
| 5.700 CNAC HK Finbridge Co Ltd, 3,500 %, fällig am 19/07/2022  | 5.847                    | 2,15                        |
| 3.000 Coastal Emerald Ltd, 3,950 %, fällig am 01/08/2022   | 3.000                    | 1,10                        |
| 5.860 Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, fällig am 25/07/2022                                    | 5.940                    | 2,19                        |
| 1.000 Country Garden Holdings Co Ltd, 7,125 %, fällig am 25/04/2022                                    | 1.052                    | 0,39                        |
| 3.700 Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, fällig am 05/07/2022 | 3.727                    | 1,37                        |
| 3.000 Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500 %, fällig am 17/09/2022                    | 3.007                    | 1,11                        |
| 4.400 ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125 %, fällig am 15/11/2022   | 4.519                    | 1,67                        |
| 4.350 Longfor Group Holdings Ltd, 3,875 %, fällig am 13/07/2022  | 4.455                    | 1,64                        |
| 2.350 Yuzhou Properties Co Ltd, 6,000 %, fällig am 25/01/2022  | 2.338                    | 0,86                        |
| 3.400 Yuzhou Properties Co Ltd, 7,900 %, fällig am 11/05/2021  | 3.451                    | 1,27                        |
|  | 49.306                   | 18,16                       |
| <b>Indien – 1,69 % (30. Juni 2019: 2,24 %)</b>   |                          |                             |
| 4.540 ICICI Bank Ltd/Dubai, 3,250 %, fällig am 09/09/2022  | 4.592                    | 1,69                        |
| <b>Indonesien – 1,56 % (30. Juni 2019: 2,12 %)</b>   |                          |                             |
| 3.840 Pertamina Persero PT, 4,875 %, fällig am 03/05/2022  | 4.022                    | 1,48                        |
| 200 Pertamina Persero PT, 144A, 4,875 %, fällig am 03/05/2022  | 210                      | 0,08                        |
|  | 4.232                    | 1,56                        |
| <b>Irland – 2,01 % (30. Juni 2019: 2,34 %)</b>   |                          |                             |
| 5.130 Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 5,250 %, fällig am 15/08/2022                                 | 4.815                    | 1,77                        |
| 680 Park Aerospace Holdings Ltd, 5,250 %, fällig am 15/08/2022   | 638                      | 0,24                        |
|  | 5.453                    | 2,01                        |
| <b>Israel – 2,17 % (30. Juni 2019: 1,57 %)</b>   |                          |                             |
| 6.110 Teva Pharmaceutical Finance Co BV, 2,950 %, fällig am 18/12/2022                                 | 5.896                    | 2,17                        |
| <b>Kasachstan – 1,48 % (30. Juni 2019: 0,86 %)</b>   |                          |                             |
| 3.930 KazMunayGas National Co JSC, 3,875 %, fällig am 19/04/2022                                       | 4.015                    | 1,48                        |
| <b>Kuwait – 1,29 % (30. Juni 2019: 0,74 %)</b>   |                          |                             |
| 3.460 Equate Petrochemical BV, 3,000 %, fällig am 03/03/2022   | 3.494                    | 1,29                        |
| <b>Mexiko – 3,04 % (30. Juni 2019: 2,93 %)</b>   |                          |                             |
| 4.000 BBVA Bancomer SA/Texas, 6,750 %, fällig am 30/09/2022  | 4.264                    | 1,57                        |
| 2.000 Petroleos Mexicanos, 4,875 %, fällig am 24/01/2022   | 1.981                    | 0,73                        |
| 2.000 Petroleos Mexicanos, 5,375 %, fällig am 13/03/2022   | 1.995                    | 0,74                        |
|  | 8.240                    | 3,04                        |
| <b>Panama – 1,44 % (30. Juni 2019: 0,84 %)</b>   |                          |                             |
| 3.900 Banistmo SA, 3,650 %, fällig am 19/09/2022   | 3.895                    | 1,44                        |
| <b>Katar – 0,83 % (30. Juni 2019: 0,48 %)</b>  |                          |                             |
| 2.216 ABQ Finance Ltd, 3,500 %, fällig am 22/02/2022   | 2.260                    | 0,83                        |
| <b>Russland – 2,34 % (30. Juni 2019: 2,49 %)</b>   |                          |                             |
| 4.050 Lukoil International Finance BV, 6,656 %, fällig am 07/06/2022                                   | 4.409                    | 1,62                        |
| 1.790 MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC, 6,625 %, fällig am 14/10/2022                       | 1.958                    | 0,72                        |
|  | 6.367                    | 2,34                        |
| <b>Südafrika – 1,85 % (30. Juni 2019: 1,23 %)</b>  |                          |                             |
| 5.550 Sasol Financing International Ltd, 4,500 %, fällig am 14/11/2022                                 | 5.028                    | 1,85                        |
| <b>Südkorea – 0,54 % (30. Juni 2019: 0,31 %)</b>   |                          |                             |
| 1.450 Hyundai Capital Services Inc, 3,000 %, fällig am 06/03/2022                                      | 1.476                    | 0,54                        |

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

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

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2020 – (Fortsetzung)

| Nennwert<br>(in Tsd.)   | Wert<br>(in Tsd.)<br>USD | % des<br>Nettoinventar-<br>tarwerts |
|---|--------------------------|-------------------------------------|
| <b>Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)</b>   |                          |                                     |
| <b>Supranational – 2,96 % (30. Juni 2019: 4,87 %)</b>   |                          |                                     |
| INR 74.500 Asian Development Bank, 5,900 %, fällig am 20/12/2022  | 1.002                    | 0,37                                |
| IDR 33.812.300 European Bank for Reconstruction & Development, 6,450 %, fällig am 13/12/2022                  | 2.328                    | 0,86                                |
| INR 187.300 International Bank for Reconstruction & Development, 4,900 %, fällig am 19/04/2022                | 2.372                    | 0,87                                |
| UAH 60.000 International Finance Corp., 15,500 %, fällig am 29/01/2021  | 2.320                    | 0,86                                |
|   | 8.022                    | 2,96                                |
| <b>Türkei – 1,41 % (30. Juni 2019: 1,19 %)</b>  |                          |                                     |
| 3.920 TC Ziraat Bankasi AS, 5,125 %, fällig am 03/05/2022   | 3.836                    | 1,41                                |
| <b>Vereinigte Arabische Emirate – 2,03 % (30. Juni 2019: 1,27 %)</b>  |                          |                                     |
| 2.950 DAE Funding LLC, 144A, 4,500 %, fällig am 01/08/2022  | 2.810                    | 1,03                                |
| 2.840 DAE Funding LLC, 4,500 %, fällig am 01/08/2022  | 2.705                    | 1,00                                |
|   | 5.515                    | 2,03                                |
| <b>Vereinigte Staaten – 22,42 % (30. Juni 2019: 20,49 %)</b>  |                          |                                     |
| 3.620 ADT Security Corp/The, 3,500 %, fällig am 15/07/2022  | 3.598                    | 1,33                                |
| 1.840 Ally Financial Inc, 4,625 %, fällig am 19/05/2022   | 1.915                    | 0,71                                |
| 2.720 Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 144A, 6,125 %, fällig am 15/11/2022                 | 2.706                    | 1,00                                |
| 430 Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 6,125 %, fällig am 15/11/2022                         | 428                      | 0,16                                |
| 1.955 Centene Corp, 4,750 %, fällig am 15/05/2022   | 1.977                    | 0,73                                |
| 1.235 Cogent Communications Group Inc, 144A, 5,375 %, fällig am 01/03/2022                                    | 1.271                    | 0,47                                |
| 240 Cogent Communications Group Inc, 5,375 %, fällig am 01/03/2022  | 247                      | 0,09                                |
| 4.329 CoreCivic Inc, 5,000 %, fällig am 15/10/2022  | 4.242                    | 1,56                                |
| 1.120 DISH DBS Corp, 6,750 %, fällig am 01/06/2021  | 1.141                    | 0,42                                |
| 160 DISH DBS Corp, 5,875 %, fällig am 15/07/2022  | 163                      | 0,06                                |
| 650 Edgewell Personal Care Co, 4,700 %, fällig am 24/05/2022  | 673                      | 0,25                                |
| 1.500 Ford Motor Credit Co LLC, 3,350 %, fällig am 01/11/2022   | 1.437                    | 0,53                                |
| 2.740 Freeport-McMoRan Inc, 3,550 %, fällig am 01/03/2022   | 2.740                    | 1,01                                |
| 3.475 GEO Group Inc/The, 5,875 %, fällig am 15/01/2022  | 3.249                    | 1,20                                |
| 3.000 Hyundai Capital America, 144A, 2,850 %, fällig am 01/11/2022  | 3.061                    | 1,13                                |
| 367 Immucor Inc, 11,125 %, fällig am 15/02/2022   | 328                      | 0,12                                |
| 640 Immucor Inc, 144A, 11,125 %, fällig am 15/02/2022   | 571                      | 0,21                                |
| 207 International Game Technology Plc, 6,250 %, fällig am 15/02/2022  | 209                      | 0,08                                |
| 1.253 International Game Technology Plc, 144A, 6,250 %, fällig am 15/02/2022                                  | 1.265                    | 0,46                                |
| 2.330 iStar Inc, 5,250 %, fällig am 15/09/2022  | 2.260                    | 0,83                                |
| 1.490 Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp, 144A, 5,250 %, fällig am 15/03/2022 | 1.415                    | 0,52                                |
| 490 Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp, 5,250 %, fällig am 15/03/2022         | 466                      | 0,17                                |
| 3.040 MGM Resorts International, 7,750 %, fällig am 15/03/2022  | 3.101                    | 1,14                                |
| 3.780 Navient Corp, 6,500 %, fällig am 15/06/2022   | 3.714                    | 1,37                                |
| 500 NGPL PipeCo LLC, 4,375 %, fällig am 15/08/2022  | 516                      | 0,19                                |
| 1.950 NGPL PipeCo LLC, 144A, 4,375 %, fällig am 15/08/2022  | 2.011                    | 0,74                                |
| 2.530 Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc, 144A, 7,125 %, fällig am 01/11/2022                    | 26                       | 0,01                                |
| 3.000 Oasis Petroleum Inc, 6,875 %, fällig am 15/03/2022  | 495                      | 0,18                                |
| 1.500 Occidental Petroleum Corp, 2,600 %, fällig am 13/08/2021  | 1.466                    | 0,54                                |
| 1.500 Occidental Petroleum Corp, 2,700 %, fällig am 15/08/2022  | 1.396                    | 0,51                                |
| 564 Range Resources Corp, 5,875 %, fällig am 01/07/2022   | 519                      | 0,19                                |
| 1.500 Range Resources Corp, 5,000 %, fällig am 15/08/2022   | 1.365                    | 0,50                                |
| 3.300 Sprint Communications Inc, 6,000 %, fällig am 15/11/2022  | 3.481                    | 1,28                                |
| 2.130 Tenet Healthcare Corp, 8,125 %, fällig am 01/04/2022  | 2.236                    | 0,82                                |
| 3.440 United Airlines Holdings Inc, 4,250 %, fällig am 01/10/2022   | 2.924                    | 1,08                                |
| 2.240 WPX Energy Inc, 6,000 %, fällig am 15/01/2022   | 2.251                    | 0,83                                |
|   | 60.863                   | 22,42                               |
| <b>Sambia – 1,23 % (30. Juni 2019: 0,80 %)</b>  |                          |                                     |
| 3.400 First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, fällig am 15/05/2022   | 3.329                    | 1,23                                |
| <b>Summe Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen (Anschaffungskosten USD 213.506)</b>                  |                          |                                     |
|   | 207.871                  | 76,57                               |
| <b>Staatsanleihen und Schuldverschreibungen – 20,32 % (30. Juni 2019: 29,88 %)</b>                            |                          |                                     |
| <b>Argentinien – 1,70 % (30. Juni 2019: 4,63 %)</b>   |                          |                                     |
| 4.040 Argentine Republic Government International Bond, 5,625 %, fällig am 26/01/2022                         | 1.664                    | 0,61                                |
| 590 Provincia de Buenos Aires/Government Bonds, 10,875 %, fällig am 26/01/2021                                | 277                      | 0,10                                |
| 3.020 Provincia de Buenos Aires/Government Bonds, 9,950 %, fällig am 09/06/2021                               | 1.246                    | 0,46                                |
| 2.330 Provincia de Cordoba, 7,125 %, fällig am 10/06/2021   | 1.433                    | 0,53                                |
|   | 4.620                    | 1,70                                |
| <b>Ägypten – 1,97 % (30. Juni 2019: 3,03 %)</b>   |                          |                                     |
| 5.220 Egypt Government International Bond, 6,125 %, fällig am 31/01/2022                                      | 5.346                    | 1,97                                |
| <b>Guatemala – 1,13 % (30. Juni 2019: 1,13 %)</b>   |                          |                                     |
| 2.930 Guatemala Government Bond, 5,750 %, fällig am 06/06/2022  | 3.066                    | 1,13                                |

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

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

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2020 – (Fortsetzung)

| Nennwert<br>(in Tsd.)  | Wert<br>(in Tsd.)<br>USD | % des<br>Nettoinven-<br>tarwerts |
|--|--------------------------|----------------------------------|
| <b>Staatsanleihen und Schuldverschreibungen (Fortsetzung)</b>  |                          |                                  |
| <b>Mexiko – 2,24 % (30. Juni 2019: 1,25 %)</b>   |                          |                                  |
| MXN 135.010 Mexican Bonos, Serie M, 6,500 %, fällig am 09/06/2022  | 6.073                    | 2,24                             |
| <b>Nigeria – 2,07 % (30. Juni 2019: 2,04 %)</b>  |                          |                                  |
| 5.550 Nigeria Government International Bond, 5,625 %, fällig am 27/06/2022                                     | 5.612                    | 2,07                             |
| <b>Oman – 2,17 % (30. Juni 2019: 1,47 %)</b>   |                          |                                  |
| 5.970 Oman Government International Bond, 144A, 3,875 %, fällig am 08/03/2022                                  | 5.883                    | 2,17                             |
| <b>Russland – 2,02 % (30. Juni 2019: 1,32 %)</b>   |                          |                                  |
| RUB 368.530 Russian Federal Bond – OFZ, Serie 6209, 7,600 %, fällig am 20/07/2022                              | 5.490                    | 2,02                             |
| <b>Sri Lanka – 1,67 % (30. Juni 2019: 1,70 %)</b>  |                          |                                  |
| 5.880 Sri Lanka Government International Bond, 5,875 %, fällig am 25/07/2022                                   | 4.528                    | 1,67                             |
| <b>Türkei – 3,71 % (30. Juni 2019: 2,77 %)</b>   |                          |                                  |
| 3.840 Turkey Government International Bond, 5,125 %, fällig am 25/03/2022                                      | 3.845                    | 1,41                             |
| 6.500 Türkiye İhracat Kredi Bankası AS, 144A, 4,250 %, fällig am 18/09/2022                                    | 6.236                    | 2,30                             |
|  | 10.081                   | 3,71                             |
| <b>Ukraine – 1,64 % (30. Juni 2019: 0,86 %)</b>  |                          |                                  |
| 4.290 Ukraine Government International Bond, 7,750 %, fällig am 01/09/2022                                     | 4.463                    | 1,64                             |
| <b>Summe Staatsanleihen und Schuldverschreibungen (Anschaffungskosten 62.014 USD)</b>                          |                          |                                  |
|  | 55.162                   | 20,32                            |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen – 1,85 % (30. Juni 2019: 0,15 %) <sup>β</sup></b>                         |                          |                                  |
| <b>Irland – 1,85 % (30. Juni 2019: 0,15 %)</b>   |                          |                                  |
| 5.013 Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Klasse WA (ausschüttend)    | 5.013                    | 1,85                             |
| <b>Summe der Organismen für gemeinsame Anlagen (Anschaffungskosten USD 5.013)</b>                              |                          |                                  |
|  | 5.013                    | 1,85                             |
| <b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen (Anschaffungskosten USD 280.533)</b> |                          |                                  |
|  | 268.046                  | 98,74                            |
| <b>Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten – 0,00 % (30. Juni 2019: 0,04 %)</b>           |                          |                                  |
|  | 1                        | –                                |
| <b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>              |                          |                                  |
|  | 268.047                  | 98,74                            |
| <b>Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten – (0,12 %) (30. Juni 2019: 0,00 %)</b>          |                          |                                  |
|  | (338)                    | (0,12)                           |
| <b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten</b>           |                          |                                  |
|  | (338)                    | (0,12)                           |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten übersteigende Vermögenswerte</b>   |                          |                                  |
|  | 3.770                    | 1,38                             |
| <b>Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens</b>          |                          |                                  |
|  | 271.479                  | 100,00                           |

<sup>β</sup> Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW- oder OGAW-äquivalente Organismen.

– Als „–“ bezeichnete Beträge sind entweder 0 USD, weniger als 1.000 USD, weniger als 1.000 Aktien oder weniger als 0,01 %.

144A Wertpapiere, die von der Registrierung gemäß Regel 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 30. Juni 2020 beliefen sich diese Wertpapiere auf 35.609.000 USD bzw. 13,12 % des Nettovermögens.

\* Sicherheit mit variabler Rate. Der angezeigte Zinssatz spiegelt den zum 30. Juni 2020 gültigen Zinssatz wider.

⊗ Das Wertpapier ist zum oder seit dem Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020 in Verzug (entweder Kapital und/oder Zinsen).

**ABKÜRZUNGEN:**

IDR – Indonesische Rupiah

INR – Indische Rupie

MXN – Mexikanischer Peso

RUB – Russischer Rubel

UAH – Ukrainisches Hryvnia

**Analyse des Gesamtvermögens**

|   | % des<br>Gesamtvermögens |
|---|--------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden | 98,50                    |
| Finanzderivate  | –                        |
| Sonstige Vermögenswerte   | 1,50                     |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>100,00</b>            |

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

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2020 – (Fortsetzung)

## Aufstellung der Devisenterminkontrakte

| Fälligkeitstermin   | Gegenpartei   | Währungskauf (in Tsd.) |     |         | Währungsverkauf (in Tsd.) |     |         | Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) von Kontrakten (in Tsd.) |
|---|---------------|------------------------|-----|---------|---------------------------|-----|---------|--|
| 15/07/2020  | BNY Mellon    | Kauf                   | SGD | 749     | Verkauf                   | USD | 540     | \$ (2)   |
| 15/07/2020  | BNY Mellon    | Kauf                   | HKD | 105.541 | Verkauf                   | USD | 13.615  | 1  |
| 15/07/2020  | BNY Mellon    | Kauf                   | GBP | 846     | Verkauf                   | USD | 1.078   | (29)   |
| 15/07/2020  | BNY Mellon    | Kauf                   | EUR | 2.821   | Verkauf                   | USD | 3.187   | (18)   |
| 15/07/2020  | JP Morgan     | Kauf                   | USD | 5.596   | Verkauf                   | MXN | 135.126 | (270)  |
| 15/09/2020  | Goldman Sachs | Kauf                   | USD | 8.303   | Verkauf                   | SAR | 31.240  | (19)   |
| Nicht realisierte Wertsteigerung von Devisenterminkontrakten (30. Juni 2019 (in Tsd.): 189 USD) |               |                        |     |         |                           |     |         | 1  |
| Nicht realisierte Wertminderung von Devisenterminkontrakten (30. Juni 2019 (in Tsd.): (3) USD)  |               |                        |     |         |                           |     |         | (338)  |
| Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten (30. Juni 2019 (in Tsd.): 186 USD)                 |               |                        |     |         |                           |     |         | \$ (337)   |

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

## Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2020

| Nennwert<br>(in Tsd.)   | Wert<br>(in Tsd.)<br>USD | % des<br>Nettoinventarwerts |
|---|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen – 72,40 % (30. Juni 2019: 8,53 %)</b> |                          |                             |
| <b>Australien – 0,84 % (30. Juni 2019: 0,16 %)</b>                                      |                          |                             |
| 4.432 FMG Resources August 2006 Pty Ltd, 5,125 %, fällig am 15/05/2024                  | 4.565                    | 0,84                        |
| <b>Brasilien – 5,94 % (30. Juni 2019: 0,88 %)</b>                                       |                          |                             |
| 4.825 Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands, 5,500 %, fällig am 31/01/2023                | 4.946                    | 0,91                        |
| 2.570 Banco do Brasil SA/Cayman, 4,875 %, fällig am 19/04/2023                          | 2.669                    | 0,49                        |
| 6.000 Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, fällig am 10/01/2023                     | 6.133                    | 1,13                        |
| 4.820 BRF SA, 3,950 %, fällig am 22/05/2023   | 4.772                    | 0,88                        |
| 3.180 Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA, 7,250 %, fällig am 03/05/2023 | 3.209                    | 0,59                        |
| 5.010 MARB BondCo Plc, 7,000 %, fällig am 15/03/2024                                    | 5.017                    | 0,92                        |
| 5.200 Petrobras Global Finance BV, 6,250 %, fällig am 17/03/2024                        | 5.564                    | 1,02                        |
|   | 32.310                   | 5,94                        |
| <b>Kanada – 0,69 % (30. Juni 2019: 0,00 %)</b>  |                          |                             |
| 3.540 Norbord Inc, 144A, 6,250 %, fällig am 15/04/2023                                  | 3.718                    | 0,69                        |
| <b>Chile – 2,31 % (30. Juni 2019: 0,00 %)</b>   |                          |                             |
| 12.133 Empresa Nacional del Petroleo, 4,750 %, fällig am 06/12/2021                     | 12.564                   | 2,31                        |
| <b>China – 10,92 % (30. Juni 2019: 0,91 %)</b>  |                          |                             |
| 1.000 Agile Group Holdings Ltd, 6,700 %, fällig am 07/03/2022                           | 1.024                    | 0,19                        |
| 7.500 Baidu Inc, 3,500 %, fällig am 28/11/2022  | 7.808                    | 1,44                        |
| 1.880 China Evergrande Group, 6,250 %, fällig am 28/06/2021                             | 1.802                    | 0,33                        |
| 3.500 China Evergrande Group, 7,500 %, fällig am 28/06/2023                             | 2.935                    | 0,54                        |
| 4.500 CIFI Holdings Group Co Ltd, 7,625 %, fällig am 02/03/2021                         | 4.579                    | 0,84                        |
| 6.700 Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, fällig am 17/01/2023                     | 6.801                    | 1,25                        |
| 9.480 Geely Automobile Holdings Ltd, 3,625 %, fällig am 25/01/2023                      | 9.548                    | 1,76                        |
| 3.330 Logan Group Co Ltd, 6,875 %, fällig am 24/04/2021                                 | 3.372                    | 0,62                        |
| 6.550 Longfor Group Holdings Ltd, 3,900 %, fällig am 16/04/2023                         | 6.823                    | 1,25                        |
| 3.800 New Metro Global Ltd, 6,500 %, fällig am 20/05/2022                               | 3.809                    | 0,70                        |
| 6.900 Shimao Group Holdings Ltd, 6,375 %, fällig am 15/10/2021                          | 7.151                    | 1,31                        |
| 1.305 Sunac China Holdings Ltd, 8,350 %, fällig am 19/04/2023                           | 1.342                    | 0,25                        |
| 2.276 Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 4,150 %, fällig am 18/04/2023                 | 2.383                    | 0,44                        |
|   | 59.377                   | 10,92                       |
| <b>Kolumbien – 3,43 % (30. Juni 2019: 0,00 %)</b>                                       |                          |                             |
| 17.400 Ecopetrol SA, 5,875 %, fällig am 18/09/2023                                      | 18.618                   | 3,43                        |
| <b>Deutschland – 1,88 % (30. Juni 2019: 0,00 %)</b>                                     |                          |                             |
| 9.860 Deutsche Bank AG/New York NY, 3,950 %, 3,950 %, fällig am 27/02/2023              | 10.239                   | 1,88                        |
| <b>Irland – 1,84 % (30. Juni 2019: 0,00 %)</b>  |                          |                             |
| 4.450 Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 4,500 %, fällig am 15/03/2023                  | 4.060                    | 0,75                        |
| 6.500 Park Aerospace Holdings Ltd, 4,500 %, fällig am 15/03/2023                        | 5.930                    | 1,09                        |
|   | 9.990                    | 1,84                        |
| <b>Israel – 5,34 % (30. Juni 2019: 1,57 %)</b>  |                          |                             |
| 22.447 Israel Electric Corp Ltd, 6,875 %, fällig am 21/06/2023                          | 25.695                   | 4,73                        |
| 3.225 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,000 %, fällig am 15/04/2024     | 3.314                    | 0,61                        |
|   | 29.009                   | 5,34                        |
| <b>Italien – 1,74 % (30. Juni 2019: 0,93 %)</b>   |                          |                             |
| 1.875 Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,125 %, fällig am 14/07/2022                          | 1.910                    | 0,35                        |
| 7.360 UniCredit SpA, 3,750 %, fällig am 12/04/2022                                      | 7.552                    | 1,39                        |
|   | 9.462                    | 1,74                        |
| <b>Jersey – 0,94 % (30. Juni 2019: 0,00 %)</b>  |                          |                             |
| 5.700 Aston Martin Capital Holdings Ltd, 6,500 %, fällig am 15/04/2022                  | 5.096                    | 0,94                        |
| <b>Macau – 0,58 % (30. Juni 2019: 0,00 %)</b>   |                          |                             |
| 3.100 Studio City Co Ltd, 7,250 %, fällig am 30/11/2021                                 | 3.122                    | 0,58                        |
| <b>Mexiko – 7,69 % (30. Juni 2019: 0,97 %)</b>  |                          |                             |
| 9.845 Alpek SAB de CV, 4,500 %, fällig am 20/11/2022                                    | 10.177                   | 1,87                        |
| 1.250 BBVA Bancomer SA/Texas, 6,750 %, fällig am 30/09/2022                             | 1.332                    | 0,24                        |
| 13.300 Comision Federal de Electricidad, 4,875 %, fällig am 15/01/2024                  | 13.998                   | 2,58                        |
| 5.700 Orbia Advance Corp SAB de CV, 4,875 %, fällig am 19/09/2022                       | 5.957                    | 1,10                        |
| 3.035 Petroleos Mexicanos, 4,875 %, fällig am 24/01/2022                                | 3.006                    | 0,55                        |
| 7.700 Petroleos Mexicanos, Serien WI, 3,500 %, fällig am 30/01/2023                     | 7.323                    | 1,35                        |
|   | 41.793                   | 7,69                        |
| <b>Russland – 1,79 % (30. Juni 2019: 0,00 %)</b>  |                          |                             |
| 9.200 Lukoil International Finance BV, 4,563 %, fällig am 24/04/2023                    | 9.752                    | 1,79                        |
| <b>Südkorea – 2,61 % (30. Juni 2019: 0,00 %)</b>  |                          |                             |
| 3.330 Hyundai Capital Services Inc, 3,750 %, fällig am 05/03/2023                       | 3.492                    | 0,64                        |

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

## Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2020 – (Fortsetzung)

| Nennwert<br>(in Tsd.)   | Wert<br>(in Tsd.)<br>USD | % des<br>Nettoinventar-<br>tarwerts |
|---|--------------------------|-------------------------------------|
| <b>Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)</b>                                     |                          |                                     |
| <b>Südkorea – (Fortsetzung)</b>   |                          |                                     |
| 10.350 Kia Motors Corp, 3,000 %, fällig am 25/04/2023   | 10.671                   | 1,97                                |
|   | 14.163                   | 2,61                                |
| <b>Vereinigtes Königreich – 2,96 % (30. Juni 2019: 0,81 %)</b>  |                          |                                     |
| 4.050 Avon International Operations Inc, 144A, 7,875 %, fällig am 15/08/2022                              | 4.056                    | 0,75                                |
| 3.520 Barclays Plc, 4,610 %, fällig am 15/02/2023 *   | 3.706                    | 0,68                                |
| 1.129 Fiat Chrysler Automobiles NV, 5,250 %, fällig am 15/04/2023   | 1.166                    | 0,22                                |
| 6.835 Royal Bank of Scotland Group Plc, 3,498 %, fällig am 15/05/2023 *                                   | 7.096                    | 1,31                                |
|   | 16.024                   | 2,96                                |
| <b>Vereinigte Staaten – 19,94 % (30. Juni 2019: 2,30 %)</b>   |                          |                                     |
| 1.435 Air Lease Corp, 2,250 %, fällig am 15/01/2023   | 1.418                    | 0,26                                |
| 825 Apache Corp, 3,250 %, fällig am 15/04/2022  | 798                      | 0,15                                |
| 595 Apache Corp, 2,625 %, fällig am 15/01/2023  | 538                      | 0,10                                |
| 1.300 Boeing Co/The, 4,508 %, fällig am 01/05/2023  | 1.373                    | 0,25                                |
| 3.400 Cleveland-Cliffs Inc, 144A, 4,875 %, fällig am 15/01/2024   | 3.196                    | 0,59                                |
| 5.050 CommScope Inc, 144A, 5,500 %, fällig am 15/06/2024  | 5.143                    | 0,95                                |
| 4.415 CoreCivic Inc, 4,625 %, fällig am 01/05/2023  | 4.238                    | 0,78                                |
| 3.400 Delta Air Lines Inc, 3,800 %, fällig am 19/04/2023  | 3.037                    | 0,56                                |
| 1.330 DISH DBS Corp, 5,000 %, fällig am 15/03/2023  | 1.327                    | 0,24                                |
| 2.000 DPL Inc, 7,250 %, fällig am 15/10/2021  | 2.125                    | 0,39                                |
| 1.735 Edison International, 2,400 %, fällig am 15/09/2022   | 1.757                    | 0,32                                |
| 8.000 Edison International, 2,950 %, fällig am 15/03/2023   | 8.186                    | 1,51                                |
| 5.000 Ford Motor Co, 8,500 %, fällig am 21/04/2023  | 5.288                    | 0,97                                |
| 1.315 Freeport-McMoRan Inc, 3,875 %, fällig am 15/03/2023   | 1.315                    | 0,24                                |
| 10.040 FS KKR Capital Corp, 4,750 %, fällig am 15/05/2022   | 9.959                    | 1,83                                |
| 3.000 Gap Inc/The, 144A, 8,375 %, fällig am 15/05/2023  | 3.266                    | 0,60                                |
| 3.440 General Motors Financial Co Inc, 3,700 %, fällig am 09/05/2023                                      | 3.535                    | 0,65                                |
| 6.400 General Motors Financial Co Inc, 4,150 %, fällig am 19/06/2023                                      | 6.689                    | 1,23                                |
| 3.300 GEO Group Inc/The, 5,875 %, fällig am 15/01/2022  | 3.086                    | 0,57                                |
| 1.310 Harley-Davidson Financial Services Inc, 144A, 4,050 %, fällig am 04/02/2022                         | 1.350                    | 0,25                                |
| 7.000 Hyundai Capital America, 144A, 2,375 %, fällig am 10/02/2023  | 7.052                    | 1,30                                |
| 2.600 JBS Investments GmbH, 6,250 %, fällig am 05/02/2023   | 2.580                    | 0,47                                |
| 1.480 Macy's Retail Holdings Inc, 3,875 %, fällig am 15/01/2022   | 1.307                    | 0,24                                |
| 7.200 Navios Maritime Acquisition Corp / Navios Acquisition Finance US Inc, 8,125 %, fällig am 15/11/2021 | 4.068                    | 0,75                                |
| 1.440 Nissan Motor Acceptance Corp, 144A, 2,600 %, fällig am 28/09/2022                                   | 1.409                    | 0,26                                |
| 2.885 Occidental Petroleum Corp, 2,700 %, fällig am 15/02/2023  | 2.629                    | 0,48                                |
| 9.890 Owl Rock Capital Corp, 5,250 %, fällig am 15/04/2024  | 10.337                   | 1,90                                |
| 976 Pitney Bowes Inc, 5,125 %, fällig am 15/05/2022   | 800                      | 0,15                                |
| 5.095 QVC Inc, 4,375 %, fällig am 15/03/2023  | 5.095                    | 0,94                                |
| 2.600 Southwest Airlines Co, 4,750 %, fällig am 04/05/2023  | 2.671                    | 0,49                                |
| 3.360 United Airlines Holdings Inc, 4,250 %, fällig am 01/10/2022   | 2.856                    | 0,52                                |
|   | 108.428                  | 19,94                               |
| <b>Sambia – 0,96 % (30. Juni 2019: 0,00 %)</b>  |                          |                                     |
| 5.550 First Quantum Minerals Ltd, 144A, 6,500 %, fällig am 01/03/2024                                     | 5.238                    | 0,96                                |
| <b>Summe Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen (Anschaffungskosten 395.066)</b>                  |                          |                                     |
|   | 393.468                  | 72,40                               |
| <b>Staatsanleihen und Schuldverschreibungen – 23,70 % (30. Juni 2019: 5,95 %)</b>                         |                          |                                     |
| <b>Aruba — 0,47 % (30. Juni 2019: 0,00 %)</b>   |                          |                                     |
| 2.600 Aruba Government International Bonds, 4,625 %, fällig am 14/09/2023                                 | 2.551                    | 0,47                                |
| <b>Kolumbien – 2,24 % (30. Juni 2019: 0,89 %)</b>   |                          |                                     |
| 12.000 Colombia Government International Bond, 2,625 %, fällig am 15/03/2023                              | 12.162                   | 2,24                                |
| <b>Indonesien — 4,20 % (30. Juni 2019: 1,65 %)</b>  |                          |                                     |
| 22.000 Indonesia Government International Bond, 3,750 %, fällig am 25/04/2022                             | 22.822                   | 4,20                                |
| <b>Italien – 4,50 % (30. Juni 2019: 0,00 %)</b>   |                          |                                     |
| 21.135 Republic of Italy Government International Bond, 6,875 %, fällig am 27/09/2023                     | 24.429                   | 4,50                                |
| <b>Mexiko – 1,84 % (30. Juni 2019: 0,96 %)</b>  |                          |                                     |
| 4.430 Mexico Government International Bond, 8,000 %, fällig am 24/09/2022                                 | 5.006                    | 0,92                                |
| 4.700 Mexico Government International Bond, 4,000 %, fällig am 02/10/2023                                 | 5.012                    | 0,92                                |
|   | 10.018                   | 1,84                                |
| <b>Russland – 3,73 % (30. Juni 2019: 0,00 %)</b>  |                          |                                     |
| 19.200 Russian Foreign Bond – Eurobond, 4,500 %, fällig am 04/04/2022                                     | 20.260                   | 3,73                                |
| <b>Saudi-Arabien — 4,92 % (30. Juni 2019: 2,45 %)</b>   |                          |                                     |
| 25.660 Saudi Government International Bond, 2,875 %, fällig am 04/03/2023                                 | 26.752                   | 4,92                                |

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

## Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2020 – (Fortsetzung)

| Nennwert<br>(in Tsd.)  | Wert (in<br>Tsd.) USD | % des<br>Nettoinv<br>entwert<br>s |
|--|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Staatsanleihen und Schuldverschreibungen (Fortsetzung)</b>  |                       |                                   |
| <b>Vereinigte Staaten – 1,80 % (30. Juni 2019: 0,00 %)</b>   |                       |                                   |
| 9.765 United States Treasury Bill, Null-Coupon, fällig am 17/09/2020   | 9.762                 | 1,80                              |
| <b>Summe Staatsanleihen und Schuldverschreibungen (Anschaffungskosten USD 125.847)</b>                         | <b>128.756</b>        | <b>23,70</b>                      |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen – 3,07 % (30. Juni 2019: 0,00 %) <sup>β</sup></b>                         |                       |                                   |
| <b>Irland – 3,07 % (30. Juni 2019: 0,00 %)</b>   |                       |                                   |
| 16.691 Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Einrichtungsklasse  | 16.691                | 3,07                              |
| <b>Summe der Organismen für gemeinsame Anlagen (Anschaffungskosten USD 16.691)</b>                             | <b>16.691</b>         | <b>3,07</b>                       |
| <b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen (Anschaffungskosten 537.604 USD)</b> | <b>538.915</b>        | <b>99,17</b>                      |
| <b>Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten – (0,00 %) (30. Juni 2019: 0,00 %)</b>         | <b>–</b>              | <b>–</b>                          |
| <b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>              | <b>538.915</b>        | <b>99,17</b>                      |
| <b>Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten – (0,03 %) (30. Juni 2019: (0,01 %))</b>        | <b>(143)</b>          | <b>(0,03)</b>                     |
| <b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten</b>           | <b>(143)</b>          | <b>(0,03)</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten übersteigende Vermögenswerte</b>   | <b>4.676</b>          | <b>0,86</b>                       |
| <b>Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens</b>          | <b>543.448</b>        | <b>100,00</b>                     |

<sup>β</sup> Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW- oder OGAW-äquivalente Organismen.

– Als „–“ bezeichnete Beträge sind entweder 0 USD, weniger als 1.000 USD, weniger als 1.000 Aktien oder weniger als 0,01 %.

144A Wertpapiere, die von der Registrierung gemäß Regel 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 30. Juni 2020 beliefen sich diese Wertpapiere auf 40.398.000 USD bzw. 7,45 % des Nettovermögens.

\* Sicherheit mit variabler Rate. Der angezeigte Zinssatz spiegelt den zum 30. Juni 2020 gültigen Zinssatz wider.

| Analyse des Gesamtvermögens   | % des<br>Gesamtvermögens |
|---|--------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden | 98,98                    |
| Finanzderivate  | –                        |
| Sonstige Vermögenswerte   | 1,02                     |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>100,00</b>            |

## Aufstellung der Devisenterminkontrakte

| Fälligkeitstermin   | Gegenpartei | Währungskauf (in Tsd.) |     | Währungsverkauf (in Tsd.) |         | Nicht realisierte<br>Wertsteigerung/<br>(Wertminderung)<br>von Kontrakten<br>(in Tsd.) |          |      |
|---|-------------|------------------------|-----|---------------------------|---------|--|----------|------|
| 15/07/2020  | BNY Mellon  | Kauf                   | USD | 64                        | Verkauf | 90   | \$ –     |      |
| 15/07/2020  | BNY Mellon  | Kauf                   | SGD | 30.419                    | Verkauf | USD  | 21.911   | (83) |
| 15/07/2020  | BNY Mellon  | Kauf                   | GBP | 1.259                     | Verkauf | USD  | 1.603    | (43) |
| 15/07/2020  | BNY Mellon  | Kauf                   | EUR | 2.648                     | Verkauf | USD  | 2.993    | (17) |
| Nicht realisierte Wertsteigerung von Devisenterminkontrakten (30. Juni 2019 (in Tsd.): USD–)    |             |                        |     |                           |         |  | –        |      |
| Nicht realisierte Wertminderung von Devisenterminkontrakten (30. Juni 2019 (in Tsd.): (66) USD) |             |                        |     |                           |         |  | (143)    |      |
| Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten (30. Juni 2019 (in Tsd.): (66) USD)                |             |                        |     |                           |         |  | \$ (143) |      |

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

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2020

| Nennwert<br>(in Tsd.)  | Wert<br>(in Tsd.)<br>USD | % des<br>Nettoinven-<br>tarwerts |
|--|--------------------------|----------------------------------|
| <b>Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen -94,43 %</b>   |                          |                                  |
| <b>Australien - 0,80 %</b>   |                          |                                  |
| 3.490 Glencore Funding LLC, 144A, 4,125 %, fällig am 30/05/2023  | 3.731                    | 0,80                             |
| <b>Brasilien - 3,78 %</b>  |                          |                                  |
| 8.510 Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, fällig am 10/01/2023                                    | 8.699                    | 1,87                             |
| 2.220 CSN Resources SA, 7,625 %, fällig am 13/02/2023  | 2.065                    | 0,45                             |
| 6.500 Gerdau Trade Inc, 4,750 %, fällig am 15/04/2023  | 6.752                    | 1,46                             |
|  | 17.516                   | 3,78                             |
| <b>Chile - 1,30 % mehr</b>   |                          |                                  |
| 3.400 Fatabella SA, 3,750 %, fällig am 30/04/2023  | 3.467                    | 0,75                             |
| 2.500 Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, 144A, 3,625 %, fällig am 03/04/2023                       | 2.579                    | 0,55                             |
|  | 6.046                    | 1,30                             |
| <b>China - 26,82 %</b>   |                          |                                  |
| 5.000 Baidu Inc, 3,875 %, fällig am 29/09/2023   | 5.321                    | 1,15                             |
| 930 CDBL Funding 2, 3,000 %, fällig am 01/08/2022  | 951                      | 0,20                             |
| 9.860 China Aoyuan Group Ltd, 7,950 %, fällig am 19/02/2023  | 10.229                   | 2,20                             |
| 10.880 China SCE Group Holdings Ltd, 7,250 %, fällig am 19/04/2023                                     | 10.852                   | 2,34                             |
| 2.560 Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,000 %, fällig am 25/08/2021                                     | 2.560                    | 0,55                             |
| 3.045 Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,250 %, fällig am 21/04/2022                                     | 3.067                    | 0,66                             |
| 5.680 CNAC HK Finbridge Co Ltd, 4,625 %, fällig am 14/03/2023  | 6.028                    | 1,30                             |
| 8.125 Coastal Emerald Ltd, 3,950 %, fällig am 01/08/2022   | 8.124                    | 1,75                             |
| 9.140 Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, fällig am 28/09/2023                                    | 9.242                    | 1,99                             |
| 5.000 Eastern Creation II Investment Holdings Ltd, 2,800 %, fällig am 15/07/2022                       | 5.063                    | 1,09                             |
| 4.730 Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, fällig am 05/07/2022 | 4.765                    | 1,03                             |
| 3.900 Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500 %, fällig am 17/09/2022                    | 3.308                    | 0,71                             |
| 7.900 ICBCIL Finance Co Ltd, 3,650 %, fällig am 05/03/2022   | 8.121                    | 1,75                             |
| 3.000 ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125 %, fällig am 15/11/2022   | 3.081                    | 0,66                             |
| 2.900 Lenovo Group Ltd, 4,750 %, fällig am 29/03/2023  | 2.930                    | 0,63                             |
| 11.230 Logan Group Co Ltd, 6,500 %, fällig am 16/07/2023   | 11.483                   | 2,47                             |
| 1.300 Longfor Group Holdings Ltd, 3,900 %, fällig am 16/04/2023  | 1.354                    | 0,29                             |
| 5.000 Nanjing Yangzi State-owned Investment Group Co Ltd, 3,625 %, fällig am 05/12/2022                | 5.040                    | 1,08                             |
| 4.000 Trade Horizon Global Ltd, 3,131 %, fällig am 02/08/2021 *  | 3.943                    | 0,85                             |
| 7.300 Tsinghua Unic Ltd, 5,375 %, fällig am 31/01/2023   | 4.964                    | 1,07                             |
| 5.000 Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 4,150 %, fällig am 18/04/2023                                | 5.235                    | 1,13                             |
| 8.570 Yuzhou Properties Co Ltd, 8,500 %, fällig am 04/02/2023  | 8.902                    | 1,92                             |
|  | 124.563                  | 26,82                            |
| <b>Kolumbien - 2,33 %</b>  |                          |                                  |
| 3.000 Ecopetrol SA, 5,875 %, fällig am 18/09/2023  | 3.210                    | 0,69                             |
| 7.300 Frontera Energy Corp, 9,700 %, fällig am 25/06/2023  | 7.627                    | 1,64                             |
|  | 10.837                   | 2,33                             |
| <b>Dänemark - 2,51 %</b>   |                          |                                  |
| 11.010 Danske Bank A/S, 144A, 3,875 %, fällig am 12/09/2023  | 11.671                   | 2,51                             |
| <b>Indien - 2,13 %</b>   |                          |                                  |
| 2.790 Bharti Airtel International Netherlands BV, 5,125 %, fällig am 11/03/2023                        | 2.916                    | 0,63                             |
| 2.600 REC Ltd, 144A, 4,750 %, fällig am 19/05/2023   | 2.670                    | 0,57                             |
| 5.880 Vedanta Resources Finance II Plc, 8,000 %, fällig am 23/04/2023                                  | 4.307                    | 0,93                             |
|  | 9.893                    | 2,13                             |
| <b>Irland - 2,91 %</b>   |                          |                                  |
| 14.600 Avolon Holdings Funding Ltd, 144A, 5,125 %, fällig am 01/10/2023                                | 13.503                   | 2,91                             |
| <b>Israel - 2,54 % und der</b>   |                          |                                  |
| 12.500 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, fällig am 21/07/2023                   | 11.808                   | 2,54                             |
| <b>Italien - 4,15 %</b>  |                          |                                  |
| 7.930 Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,375 %, fällig am 12/01/2023   | 8.155                    | 1,76                             |
| 10.520 UniCredit SpA, 144A, 6,572 %, fällig am 14/01/2022  | 11.115                   | 2,39                             |
|  | 19.270                   | 4,15                             |
| <b>Kasachstan - 0,57 % -</b>   |                          |                                  |
| 2.530 KazMunayGas National Co JSC, 4,400 %, fällig am 30/04/2023                                       | 2.628                    | 0,57                             |
| <b>Kuwait - 1,07 %</b>   |                          |                                  |
| 4.850 NBK SPC Ltd, 2,750 %, fällig am 30/05/2022   | 4.946                    | 1,07                             |
| <b>Macau - 0,52 %</b>  |                          |                                  |
| 2.305 Sands China Ltd, 4,600 %, fällig am 08/08/2023   | 2.427                    | 0,52                             |
| <b>Malaysisch - 0,63 %</b>   |                          |                                  |
| 2.800 SSG Resources Ltd, 4,250 %, fällig am 04/10/2022   | 2.910                    | 0,63                             |

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

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

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2020 – (Fortsetzung)

| Nennwert<br>(in Tsd.)   | Wert<br>(in Tsd.)<br>USD | % des<br>Nettoinventar-<br>tarwerts |
|---|--------------------------|-------------------------------------|
| <b>Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)</b>   |                          |                                     |
| <b>Mexiko – 3,43 %</b>  |                          |                                     |
| 4.400 Alpek SAB de CV, 4,500 %, fällig am 20/11/2022  | 4.549                    | 0,98                                |
| 310 Petroleos Mexicanos, Series WI, 3,500 %, fällig am 30/01/2023   | 295                      | 0,06                                |
| 11.550 Petroleos Mexicanos, 4,625 %, fällig am 21/09/2023   | 11.067                   | 2,39                                |
|   | 15.911                   | 3,43                                |
| <b>Neuseeland – 1,34 %</b>  |                          |                                     |
| 6.040 ANZ New Zealand Int'l Ltd/London, 144A, 2,875 %, fällig am 25/01/2022                                   | 6.240                    | 1,34                                |
| <b>Katar – 3,61 %</b>   |                          |                                     |
| 9.640 ABQ Finance Ltd, 3,500 %, fällig am 22/02/2022  | 9.829                    | 2,12                                |
| 3.920 CBQ Finance Ltd, 5,000 %, fällig am 24/05/2023  | 4.185                    | 0,90                                |
| 2.750 QNB Finance Ltd, 1,556 %, fällig am 02/05/2022 *  | 2.720                    | 0,59                                |
|   | 16.734                   | 3,61                                |
| <b>Singapur – 4,44 %</b>  |                          |                                     |
| 4.550 BOC Aviation Ltd, 4,375 %, fällig am 02/05/2023   | 4.792                    | 1,03                                |
| 3.000 BOC Aviation Ltd, 1,409 %, fällig am 26/09/2023 *   | 2.905                    | 0,63                                |
| 2.795 Clifford Capital Pte Ltd, 3,423 %, fällig am 15/11/2021   | 2.885                    | 0,62                                |
| 9.605 Temasek Financial I Ltd, 2,375 %, fällig am 23/01/2023  | 10.022                   | 2,16                                |
|   | 20.604                   | 4,44                                |
| <b>Südafrika – 1,39 %</b>   |                          |                                     |
| 7.100 Sasol Financing International Ltd, 4,500 %, fällig am 14/11/2022  | 6.432                    | 1,39                                |
| <b>Südkorea – 1,78 %</b>  |                          |                                     |
| 2.900 Harvest Operations Corp, 3,000 %, fällig am 21/09/2022  | 3.030                    | 0,65                                |
| 5.000 Hyundai Capital Services Inc, 3,750 %, fällig am 05/03/2023   | 5.243                    | 1,13                                |
|   | 8.273                    | 1,78                                |
| <b>Spanien – 0,23 %</b>   |                          |                                     |
| 1.650 Codere Finance 2 Luxembourg SA, 144A, 7,625 %, fällig am 01/11/2021                                     | 1.073                    | 0,23                                |
| <b>Türkei – 2,87 %</b>  |                          |                                     |
| 11.290 TC Ziraat Bankasi AS, 5,125 %, fällig am 29/09/2023  | 10.737                   | 2,32                                |
| 2.700 TC Ziraat Bankasi AS, 144A, 5,125 %, fällig am 29/09/2023   | 2.567                    | 0,55                                |
|   | 13.304                   | 2,87                                |
| <b>Vereinigte Arabische Emirate – 3,09 %</b>  |                          |                                     |
| 2.710 DP World Crescent Ltd, 3,908 %, fällig am 31/05/2023  | 2.812                    | 0,61                                |
| 1.597 First Abu Dhabi Bank PJSC, 3,000 %, fällig am 30/03/2022  | 1.641                    | 0,35                                |
| 8.535 MDGH – GMTN BV, 5,500 %, fällig am 01/03/2022   | 9.122                    | 1,97                                |
| 705 MDGH – GMTN BV, 2,750 %, fällig am 11/05/2023   | 727                      | 0,16                                |
|   | 14.302                   | 3,09                                |
| <b>Vereinigtes Königreich – 5,96 %</b>  |                          |                                     |
| 2.530 Algeco Global Finance Plc, 144A, 8,000 %, fällig am 15/02/2023  | 2.429                    | 0,52                                |
| 8.010 Lloyds Banking Group Plc, 4,050 %, fällig am 16/08/2023   | 8.703                    | 1,88                                |
| 14.290 Royal Bank of Scotland Group Plc, 6,100 %, fällig am 10/06/2023  | 15.820                   | 3,41                                |
| 680 Santander UK Plc, 3,750 %, fällig am 15/11/2021   | 708                      | 0,15                                |
|   | 27.660                   | 5,96                                |
| <b>Vereinigte Staaten – 12,82 %</b>   |                          |                                     |
| 3.000 Air Lease Corp, 2,250 %, fällig am 15/01/2023   | 2.965                    | 0,64                                |
| 1.237 Air Lease Corp, 3,750 %, fällig am 01/02/2022   | 1.251                    | 0,27                                |
| 5.750 Antero Resources Corp, 5,625 %, fällig am 01/06/2023  | 3.680                    | 0,79                                |
| 4.500 Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 144A, 6,125 %, fällig am 15/11/2022                 | 4.477                    | 0,96                                |
| 4.500 Boeing Co/The, 4,508 %, fällig am 01/05/2023  | 4.754                    | 1,02                                |
| 3.000 Continental Resources Inc/OK, 4,500 %, fällig am 15/04/2023   | 2.872                    | 0,62                                |
| 3.415 CoreCivic Inc, 4,625 %, fällig am 01/05/2023  | 3.278                    | 0,71                                |
| 3.000 Delta Air Lines Inc, 3,625 %, fällig am 15/03/2022  | 2.842                    | 0,61                                |
| 2.000 Ford Motor Co, 8,500 %, fällig am 21/04/2023  | 2.115                    | 0,46                                |
| 4.500 GameStop Corp, 144A, 6,750 %, fällig am 15/03/2021  | 3.578                    | 0,77                                |
| 1.090 General Electric Co, 3,150 %, fällig am 07/09/2022  | 1.141                    | 0,25                                |
| 3.000 General Motors Co, 5,400 %, fällig am 02/10/2023  | 3.244                    | 0,70                                |
| 8.290 GEO Group Inc/The, 5,125 %, fällig am 01/04/2023  | 7.171                    | 1,55                                |
| 1.762 Montage Resources Corp, 8,875 %, fällig am 15/07/2023,  | 1.392                    | 0,30                                |
| 1.600 Navient Corp, 7,250 %, fällig am 25/09/2023   | 1.564                    | 0,34                                |
| 400 Navios Maritime Acquisition Corp / Navios Acquisition Finance US Inc, 144A, 8,125 %, fällig am 15/11/2021 | 226                      | 0,05                                |
| 10.000 Oasis Petroleum Inc, 6,875 %, fällig am 15/01/2023   | 1.669                    | 0,36                                |
| 1.000 Occidental Petroleum Corp, 2,600 %, fällig am 13/08/2021  | 977                      | 0,21                                |
| 3.564 QEP Resources Inc, 5,250 %, fällig am 01/05/2023  | 2.352                    | 0,51                                |
| 5.610 Range Resources Corp, 5,000 %, fällig am 15/03/2023   | 4.825                    | 1,04                                |
| 3.000 Southwest Airlines Co, 4,750 %, fällig am 04/05/2023  | 3.082                    | 0,66                                |
|   | 59.455                   | 12,82                               |

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

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

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2020 – (Fortsetzung)

| Nennwert<br>(in Tsd.)  | Wert<br>(in Tsd.)<br>USD | % des<br>Nettoinventarwerts |
|--|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)</b>  |                          |                             |
| <b>Sambia –1,41 %</b>  |                          |                             |
| 1.800 First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, fällig am 15/05/2022  | 1.762                    | 0,38                        |
| 5.000 First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, fällig am 01/04/2023  | 4.775                    | 1,03                        |
|  | 6.537                    | 1,41                        |
| <b>Summe Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen (Anschaffungskosten USD 452.158)</b>                   | <b>438.274</b>           | <b>94,43</b>                |
| <b>Staatsanleihen und Schuldverschreibungen –3,89 %</b>  |                          |                             |
| <b>Ägypten –0,55 %</b>   |                          |                             |
| 2.500 Egypt Government International Bond, 5,577 %, fällig am 21/02/2023                                       | 2.553                    | 0,55                        |
| <b>Oman – 1,02 %</b>   |                          |                             |
| 4.820 Oman Government International Bond, 4,125 %, fällig am 17/01/2023  | 4.724                    | 1,02                        |
| <b>Katar –1,18 %</b>   |                          |                             |
| 5.090 Qatar Government International Bond, 3,875 %, fällig am 23/04/2023                                       | 5.458                    | 1,18                        |
| <b>Türkei –1,14 %</b>  |                          |                             |
| 3.000 Turkey Government International Bond, 3,250 %, fällig am 23/03/2023                                      | 2.832                    | 0,61                        |
| 2.570 Türkiye İhracat Kredi Bankası AS, 4,250 %, fällig am 18/09/2022  | 2.466                    | 0,53                        |
|  | 5.298                    | 1,14                        |
| <b>Staatsanleihen und Schuldverschreibungen insgesamt (Anschaffungskosten USD 18.006)</b>                      | <b>18.033</b>            | <b>3,89</b>                 |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen – 0,58 % β</b>  |                          |                             |
| <b>Irland – 0,58 %</b>   |                          |                             |
| 2.675 Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Klasse WA (ausschüttend)    | 2.675                    | 0,58                        |
| <b>Summe der Organismen für gemeinsame Anlagen (Anschaffungskosten USD 2.675)</b>                              | <b>2.675</b>             | <b>0,58</b>                 |
| <b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen (Anschaffungskosten USD 472.839)</b> | <b>458.982</b>           | <b>98,90</b>                |
| <b>Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten – (0,00 %)</b>                                 | <b>–</b>                 | <b>–</b>                    |
| <b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>              | <b>458.982</b>           | <b>98,90</b>                |
| <b>Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten – (0,12 %)</b>                                  | <b>(565)</b>             | <b>(0,12)</b>               |
| <b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten</b>           | <b>(565)</b>             | <b>(0,12)</b>               |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten übersteigende Vermögenswerte</b>   | <b>5.690</b>             | <b>1,22</b>                 |
| <b>Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens</b>          | <b>464.107</b>           | <b>100,00</b>               |

β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW- oder OGAW-äquivalente Organismen.

– Als „–“ bezeichnete Beträge sind entweder 0 USD, weniger als 1.000 USD, weniger als 1.000 Aktien oder weniger als 0,01 %.

144A Wertpapiere, die von der Registrierung gemäß Regel 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 30. Juni 2020 beliefen sich diese Wertpapiere auf 80.551.000 USD bzw. 17,32 % des Nettovermögens.

\* Sicherheit mit variabler Rate. Der angezeigte Zinssatz spiegelt den zum 30. Juni 2020 gültigen Zinssatz wider.

**Analyse des Gesamtvermögens**

|   | % des<br>Gesamtvermögens |
|---|--------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden | 98,64                    |
| Finanzderivate  | –                        |
| Sonstige Vermögenswerte   | 1,36                     |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>100,00</b>            |

**Aufstellung der Devisenterminkontrakte**

| Fälligkeitstermin  | Gegenpartei     | Währungskauf (in Tsd.) | Währungsverkauf (in Tsd.) | Nicht realisierte<br>Wertsteigerung/<br>(Wertminderung)<br>von Kontrakten<br>(in Tsd.) |
|--|-----------------|------------------------|---------------------------|--|
| 15/07/2020   | BNY Mellon Kauf | USD 82                 | Verkauf AUD 119           | \$ –   |
| 15/07/2020   | BNY Mellon Kauf | SGD 53.999             | Verkauf USD 38.897        | (148)  |
| 15/07/2020   | BNY Mellon Kauf | GBP 3.002              | Verkauf USD 3.822         | (102)  |
| 15/07/2020   | BNY Mellon Kauf | AUD 1                  | Verkauf USD –             | –  |
| 15/07/2020   | BNY Mellon Kauf | AUD 29.212             | Verkauf USD 20.477        | (315)  |
| Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten |                 |                        |                           | –  |
| Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten  |                 |                        |                           | (565)  |
| Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten                 |                 |                        |                           | \$ (565)   |

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

[Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen]

## Bilanz

| (in Tsd.)  | Legg Mason QS<br>Investors Multi<br>Asset Euro<br>Conservative Fund |                 |                      |                  | Legg Mason QS<br>Investors Multi<br>Asset Euro<br>Balanced Fund |                 |                      |                  |  |
|--|---|-----------------|----------------------|------------------|---|-----------------|----------------------|------------------|--|
|  | Zum 30.<br>Juni 2020  |                 | Zum 30.<br>Juni 2019 |                  | Zum 30.<br>Juni 2020  |                 | Zum 30.<br>Juni 2019 |                  |  |
|  | €   | €               | \$                   | \$               | €   | €               | \$                   | \$               |  |
| <b>UMLAUFVERMÖGEN</b>  |   |                 |                      |                  |   |                 |                      |                  |  |
| Bargeld (Anmerkung 9)<br>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Vermögenswerte<br>(Erläuterung 2)  | 192   | 300             | 241                  | 196              | 185   | 292             | 346                  | 190              |  |
| Anlagen  | 14.542  | 14.246          | 14.773               | 11.053           | 14.075  | 15.518          | 28.373               | 28.309           |  |
| Nicht realisierte Wertsteigerung<br>aus Devisenterminkontrakten  | –   | –               | –                    | –                | –   | –               | –                    | –                |  |
| Forderungen aus verkauften rückkaufbaren<br>und gewinnberechtigten Anteilen  | 2   | 12              | 13                   | –                | –   | 4               | 66                   | 13               |  |
| Dividenden- und Zinsforderungen  | –   | –               | –                    | –                | –   | –               | –                    | –                |  |
| Sonstige Vermögenswerte  | –   | –               | –                    | –                | –   | –               | –                    | –                |  |
| <b>Gesamtumlaufvermögen</b>  | <b>14.736</b>   | <b>14.558</b>   | <b>15.027</b>        | <b>11.249</b>    | <b>14.260</b>   | <b>15.814</b>   | <b>28.785</b>        | <b>28.512</b>    |  |
| <b>KURZFRISTIGE PASSIVA</b>  |   |                 |                      |                  |   |                 |                      |                  |  |
| Barüberziehung (Anmerkung 9)<br>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete Verbindlichkeiten (Erläuterung 2)<br>Nicht realisierte Wertminderung<br>aus Devisenterminkontrakten | –   | –               | –                    | –                | –   | –               | –                    | –                |  |
| Zu zahlende Verwaltungsgebühren<br>(Anmerkung 5)   | 12  | 10              | 8                    | –                | 13  | 12              | 23                   | 20               |  |
| Zu zahlende Gebühren für<br>Gesellschafterdienstleistungen (Anmerkung<br>5)  | 3   | 2               | –                    | –                | 3   | 3               | 1                    | –                |  |
| Verwalter- und Verwahrstellengebühren<br>zahlbar (Anmerkung 5)   | 4   | –               | 5                    | –                | 4   | –               | 5                    | –                |  |
| Verbindlichkeiten für eingelöste<br>rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile   | 27  | –               | –                    | 69               | 202   | 3               | –                    | –                |  |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen<br>(Erläuterung 2)   | –   | –               | –                    | –                | –   | –               | –                    | –                |  |
| Zu zahlende Prüfungsgebühren (Anmerkung<br>5)  | 10  | 10              | 11                   | 11               | 10  | 10              | 11                   | 11               |  |
| Aufgelaufene Passiva und sonstige<br>Verbindlichkeiten   | 14  | 28              | 13                   | 26               | 18  | 34              | 28                   | 53               |  |
| <b>Verbindlichkeiten (abzgl. des Nettovermögens, das<br/>Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten<br/>Anteilen zuzurechnen ist)</b>   | <b>70</b>   | <b>50</b>       | <b>37</b>            | <b>106</b>       | <b>250</b>  | <b>62</b>       | <b>68</b>            | <b>84</b>        |  |
| <b>Summe des auf die Inhaber rücknehmbarer<br/>gewinnberechtigter Anteile entfallenden<br/>Nettovermögens</b>  | <b>€ 14.666</b>   | <b>€ 14.508</b> | <b>\$ 14.990</b>     | <b>\$ 11.143</b> | <b>€ 14.010</b>   | <b>€ 15.752</b> | <b>\$ 28.717</b>     | <b>\$ 28.428</b> |  |

Als „–“ bezeichnete Beträge betragen entweder 0 USD/0 EUR oder weniger als 1.000 USD/1.000 EUR.

Die Euro-Zahlen für den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, den Legg Mason Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund wurden in US-Dollar umgerechnet. Die Gesamtsumme für Legg Mason Global Solutions Plc für das am 30. Juni 2020 zu Ende gegangene Geschäftsjahr betrug 0,8901 USD/EUR (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.

Im Namen des Vorstands:

Fionnuala Doris  
13. Oktober 2020

Joseph Keane

| 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 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 30. Juni 2020   |               | Zum 30. Juni 2019 |               | Zum 30. Juni 2020         |               | Zum 30. Juni 2019  |               | Zum 30. Juni 2020  |                | Zum 30. Juni 2019  |                | Zum 30. Juni 2020               |                |    |                |         |                |    |                  |                  |           |    |           |
| €   | 76            | €                 | 187           | \$348                     | \$903         | \$   | –             | \$196  | \$             | –  | \$15.851       | \$                              | –              | \$ | –              | \$1.444 | \$18.222       |    |                  |                  |           |    |           |
|   | 17.907        |                   | 17.591        |                           | 51.143        |  | 43.926        |  | 268.046        |  | 457.207        |                                 | 538.915        |    | 89.886         |         | 458.982        | –  | 1.412.502        | 684.229          |           |    |           |
|   | –             |                   | –             |                           | –             |  | –             |  | 1              |  | 189            |                                 | –              |    | –              |         | –              | –  | 1                | 189              |           |    |           |
|   | 1             |                   | 23            |                           | 578           |  | –             |  | –              |  | –              |                                 | 604.889        |    | –              |         | –              | –  | 660              | 604.946          |           |    |           |
|   | –             |                   | –             |                           | –             |  | 1             |  | 4.080          |  | 7.570          |                                 | 5.544          |    | 977            |         | 6.306          | –  | 15.930           | 8.548            |           |    |           |
|   | –             |                   | –             |                           | –             |  | –             |  | 2              |  | –              |                                 | 4              |    | –              |         | –              | –  | 6                | –                |           |    |           |
|   | <b>17.984</b> |                   | <b>17.801</b> |                           | <b>52.069</b> |  | <b>44.830</b> |  | <b>272.129</b> |  | <b>465.162</b> |                                 | <b>544.463</b> |    | <b>711.603</b> |         | <b>465.288</b> | –  | <b>1.430.543</b> | <b>1.316.134</b> |           |    |           |
|   | –             |                   | –             |                           | –             |  | –             |  | –              |  | –              |                                 | 16             |    | –              |         | –              | –  | –                | 16               |           |    |           |
|   | –             |                   | –             |                           | –             |  | –             |  | 338            |  | 3              |                                 | 143            |    | 66             |         | 565            | –  | 1.046            | 69               |           |    |           |
|   | 16            |                   | 13            |                           | 42            |  | 34            |  | 137            |  | 242            |                                 | 65             |    | 23             |         | 223            | –  | 544              | 359              |           |    |           |
|   | 3             |                   | 3             |                           | 4             |  | 4             |  | –              |  | –              |                                 | –              |    | –              |         | –              | –  | 15               | 13               |           |    |           |
|   | 4             |                   | –             |                           | 5             |  | –             |  | 31             |  | 23             |                                 | 59             |    | 4              |         | 52             | –  | 170              | 27               |           |    |           |
|   | 75            |                   | 3             |                           | –             |  | 319           |  | –              |  | 278            |                                 | 702            |    | –              |         | 286            | –  | 1.330            | 673              |           |    |           |
|   | –             |                   | –             |                           | –             |  | –             |  | –              |  | –              |                                 | –              |    | 90.775         |         | –              | –  | –                | 90.775           |           |    |           |
|   | 10            |                   | 10            |                           | 11            |  | 11            |  | 26             |  | 24             |                                 | 13             |    | 10             |         | 18             | –  | 124              | 101              |           |    |           |
|   | 15            |                   | 32            |                           | 22            |  | 51            |  | 118            |  | 190            |                                 | 33             |    | 3              |         | 37             | –  | 304              | 430              |           |    |           |
|   | <b>123</b>    |                   | <b>61</b>     |                           | <b>84</b>     |  | <b>419</b>    |  | <b>650</b>     |  | <b>760</b>     |                                 | <b>1.015</b>   |    | <b>90.897</b>  |         | <b>1.181</b>   | –  | <b>3.533</b>     | <b>92.463</b>    |           |    |           |
| €   | 17.861        | €                 | 17.740        | \$                        | 51.985        | \$   | 44.411        | \$   | 271.479        | \$   | 464.402        | \$                              | 543.448        | \$ | 620.706        | \$      | 464.107        | \$ | –                | \$               | 1.427.010 | \$ | 1.223.671 |

## Bilanz – (Fortsetzung)

|   | 30. Juni 2020 abgeschlossen |                                   |            | 30. Juni 2019 abgeschlossen |                                   |            | 30. Juni 2018 abgeschlossen |                                   |            |
|---|-----------------------------|-----------------------------------|------------|-----------------------------|-----------------------------------|------------|-----------------------------|-----------------------------------|------------|
|   | Gesamt-NIW<br>(in Tsd.)     | Anzahl der<br>Aktien<br>(in Tsd.) | NIW/Anteil | Gesamt-NIW<br>(in Tsd.)     | Anzahl der<br>Aktien<br>(in Tsd.) | NIW/Anteil | Gesamt-NIW<br>(in Tsd.)     | Anzahl der<br>Aktien<br>(in Tsd.) | NIW/Anteil |
| <b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund</b>                             |                             |                                   |            |                             |                                   |            |                             |                                   |            |
| Klasse A EUR, thesaurierend   | € 9.164                     | 84                                | 108,73     | € 9.156                     | 85                                | 108,25     | € 5.906                     | 58                                | 102,26     |
| Klasse A EUR, ausschüttend (A)  | 3.470                       | 32                                | 108,61     | 3.618                       | 33                                | 108,13     | 3.669                       | 36                                | 102,14     |
| Klasse E EUR thesaurierend  | 1.178                       | 11                                | 104,45     | 953                         | 9                                 | 104,78     | 994                         | 10                                | 99,72      |
| Klasse E EUR ausschüttend (A)   | 630                         | 6                                 | 104,18     | 781                         | 7                                 | 104,51     | 931                         | 9                                 | 99,46      |
| Klasse X EUR, thesaurierend   | 224                         | 2                                 | 101,38     | –                           | –                                 | –          | –                           | –                                 | –          |
| <b>Legg Mason QS Conservative Fund</b>  |                             |                                   |            |                             |                                   |            |                             |                                   |            |
| Klasse A USD thesaurierend  | \$ 14.728                   | 133                               | 110,57     | \$ 10.834                   | 98                                | 110,65     | \$ 6.553                    | 61                                | 106,74     |
| Klasse A USD, ausschüttend (A)  | 166                         | 2                                 | 110,46     | 171                         | 2                                 | 110,53     | 166                         | 2                                 | 106,63     |
| Klasse E USD, thesaurierend   | 95                          | 1                                 | 105,62     | 138                         | 1                                 | 106,73     | 161                         | 2                                 | 103,99     |
| Klasse Premier USD, thesaurierend   | 1                           | –                                 | 97,94      | –                           | –                                 | –          | –                           | –                                 | –          |
| <b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund</b>                                 |                             |                                   |            |                             |                                   |            |                             |                                   |            |
| Klasse A EUR, thesaurierend   | € 7.549                     | 69                                | 109,79     | € 8.102                     | 74                                | 110,16     | € 8.563                     | 83                                | 103,59     |
| Klasse A EUR, ausschüttend (A)  | 4.141                       | 38                                | 109,75     | 4.450                       | 40                                | 110,12     | 4.869                       | 47                                | 103,55     |
| Klasse E EUR thesaurierend  | 820                         | 8                                 | 105,47     | 1.317                       | 12                                | 106,63     | 1.393                       | 14                                | 101,02     |
| Klasse E EUR ausschüttend (A)   | 1.500                       | 14                                | 104,25     | 1.883                       | 18                                | 105,39     | 2.881                       | 29                                | 99,85      |
| <b>Legg Mason QS Balanced Fund</b>  |                             |                                   |            |                             |                                   |            |                             |                                   |            |
| Klasse A USD thesaurierend  | \$ 28.662                   | 257                               | 111,60     | \$ 28.373                   | 254                               | 111,81     | \$ 17.495                   | 162                               | 108,18     |
| Klasse A USD, ausschüttend (A)  | 45                          | –                                 | 111,60     | 46                          | –                                 | 111,81     | 47                          | –                                 | 108,18     |
| Klasse E USD, thesaurierend   | 9                           | –                                 | 106,73     | 9                           | –                                 | 107,88     | 9                           | –                                 | 105,43     |
| Klasse Premier USD, thesaurierend   | 1                           | –                                 | 98,07      | –                           | –                                 | –          | –                           | –                                 | –          |
| <b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund</b>                              |                             |                                   |            |                             |                                   |            |                             |                                   |            |
| Klasse A EUR, thesaurierend   | € 14.291                    | 128                               | 111,35     | € 13.829                    | 124                               | 111,97     | € 11.723                    | 112                               | 104,81     |
| Klasse A EUR, ausschüttend (A)  | 2.908                       | 26                                | 111,14     | 3.089                       | 28                                | 111,76     | 3.094                       | 30                                | 104,61     |
| Klasse E EUR thesaurierend  | 266                         | 2                                 | 106,83     | 414                         | 4                                 | 108,32     | 242                         | 2                                 | 102,17     |
| Klasse E EUR ausschüttend (A)   | 396                         | 4                                 | 105,84     | 408                         | 4                                 | 107,31     | 545                         | 5                                 | 101,22     |
| <b>Legg Mason QS Growth Fund</b>  |                             |                                   |            |                             |                                   |            |                             |                                   |            |
| Klasse A USD thesaurierend  | \$ 48.222                   | 420                               | 114,83     | \$ 44.066                   | 382                               | 115,49     | \$ 21.128                   | 188                               | 112,34     |
| Klasse A USD, ausschüttend (A)  | 308                         | 3                                 | 114,83     | 310                         | 3                                 | 115,49     | 301                         | 3                                 | 112,34     |
| Klasse E USD, thesaurierend   | 16                          | –                                 | 109,72     | 35                          | –                                 | 111,39     | 35                          | –                                 | 109,44     |
| Klasse Premier USD, thesaurierend   | 3.439                       | 37                                | 92,60      | –                           | –                                 | –          | –                           | –                                 | –          |
| <b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022</b>       |                             |                                   |            |                             |                                   |            |                             |                                   |            |
| Klasse A USD thesaurierend  | \$ 30.891                   | 301                               | 102,70     | \$ 42.914                   | 407                               | 105,32     | \$ –                        | –                                 | –          |
| Klasse A USD, ausschüttend (Q)  | 119.131                     | 1.257                             | 94,79      | 235.649                     | 2.296                             | 102,66     | –                           | –                                 | –          |
| Klasse A EUR, thesaurierend (abgesichert)   | 2.682                       | 24                                | 99,30      | 3.985                       | 34                                | 104,31     | –                           | –                                 | –          |
| Klasse A EUR ausschüttend (Q) (abgesichert)   | 478                         | 5                                 | 90,48      | 537                         | 5                                 | 100,42     | –                           | –                                 | –          |
| Klasse A CHF thesaurierend (abgesichert)  | 651                         | 50                                | 100,91     | 663                         | 50                                | 103,51     | –                           | –                                 | –          |
| Klasse A HKD ausschüttend (Q) (abgesichert)   | 12.939                      | 1.066                             | 94,09      | 47.489                      | 3.640                             | 101,93     | –                           | –                                 | –          |
| Klasse A SGD ausschüttend (Q) (abgesichert)   | 536                         | 795                               | 0,94       | 602                         | 795                               | 1,03       | –                           | –                                 | –          |
| Klasse X USD thesaurierend  | 39.550                      | 381                               | 103,86     | 44.633                      | 421                               | 106,09     | –                           | –                                 | –          |
| Klasse X USD ausschüttend (Q)   | 63.574                      | 668                               | 95,18      | 86.766                      | 842                               | 103,09     | –                           | –                                 | –          |
| Klasse X GBP thesaurierend (abgesichert)  | 371                         | 3                                 | 101,27     | 395                         | 3                                 | 105,30     | –                           | –                                 | –          |
| Klasse X GBP ausschüttend (Q) (abgesichert)   | 676                         | 6                                 | 90,86      | 769                         | 6                                 | 100,98     | –                           | –                                 | –          |
| <b>Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023</b>                     |                             |                                   |            |                             |                                   |            |                             |                                   |            |
| Klasse A USD thesaurierend  | \$ 34.407                   | 338                               | 101,76     | \$ 33.841                   | 338                               | 100,01     | \$ –                        | –                                 | –          |
| Klasse A USD, ausschüttend (Q)  | 432.890                     | 4.374                             | 98,98      | 486.365                     | 4.863                             | 100,01     | –                           | –                                 | –          |
| Klasse A EUR ausschüttend (Q) (abgesichert)   | 2.976                       | 27                                | 96,65      | 3.094                       | 27                                | 100,02     | –                           | –                                 | –          |
| Klasse A HKD ausschüttend (Q)   | 21.024                      | 1.661                             | 98,11      | 54.506                      | 4.260                             | 99,98      | –                           | –                                 | –          |
| Klasse A SGD ausschüttend (Q) (abgesichert)   | 21.783                      | 30.848                            | 0,98       | 26.268                      | 35.614                            | 1,00       | –                           | –                                 | –          |
| Klasse X USD ausschüttend (Q)   | 28.807                      | 291                               | 99,00      | 15.722                      | 157                               | 100,01     | –                           | –                                 | –          |
| Klasse X GBP ausschüttend (Q) (abgesichert)   | 1.561                       | 13                                | 97,53      | 910                         | 7                                 | 100,02     | –                           | –                                 | –          |
| <b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 #</b> |                             |                                   |            |                             |                                   |            |                             |                                   |            |
| Klasse A USD thesaurierend  | \$ 25.172                   | 258                               | 97,46      | \$ –                        | –                                 | –          | \$ –                        | –                                 | –          |
| Klasse A USD, ausschüttend (Q)  | 371.960                     | 3.912                             | 95,08      | –                           | –                                 | –          | –                           | –                                 | –          |
| Klasse A AUD ausschüttend (Q) (abgesichert)   | 19.997                      | 305                               | 94,92      | –                           | –                                 | –          | –                           | –                                 | –          |
| Klasse A GBP ausschüttend (Q) (abgesichert)   | 3.704                       | 32                                | 94,91      | –                           | –                                 | –          | –                           | –                                 | –          |
| Klasse A HKD ausschüttend (Q)   | 2.021                       | 167                               | 93,98      | –                           | –                                 | –          | –                           | –                                 | –          |
| Klasse A SGD ausschüttend (Q) (abgesichert)   | 38.589                      | 56.621                            | 0,95       | –                           | –                                 | –          | –                           | –                                 | –          |
| Klasse X USD ausschüttend (Q)   | 2.664                       | 28                                | 95,14      | –                           | –                                 | –          | –                           | –                                 | –          |

Als „–“ bezeichnete Beträge betragen entweder 0 USD/0 EUR, weniger als 1.000 USD/1.000 EUR oder weniger als 1.000 Aktien.

Die Angaben zum Nettoinventarwert je Aktie stellen rückkaufbare gewinnberechtigte Aktien dar, die in der jeweiligen Währung jeder relevanten Anteilsklasse ausgewiesen sind.

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

[Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen]

# Gesamtergebnisrechnung

| (in Tsd.)   | Legg Mason QS<br>Investors Multi<br>Asset Euro<br>Conservative Fund |  | Legg Mason QS<br>Conservative Fund                 |  | Legg Mason QS<br>Investors Multi Asset<br>Euro Balanced Fund |  | Legg Mason QS<br>Balanced Fund                     |  |
|---|---|--|--|--|--|--|--|--|
|   | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020                  | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020           | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 |
|   | €   | €  | \$   | \$   | €  | €  | \$   | \$   |
| <b>ANLAGEERTRÄGE</b>  |   |  |  |  |  |  |  |  |
| Bruttodividende und Zinserträge (Anmerkung 2)   | € 112   | € 110  | \$ 97  | \$ 72  | € 131  | € 182  | \$ 145   | \$ 204   |
| Ausgleich (Erläuterung 2)   | -   | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  |
| Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten                               |   |  |  |  |  |  |  |  |
| Realisierte Nettogewinn (-verlust) aus zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten  | 439   | 199  | 106  | (19)   | 779  | 593  | 581  | (230)  |
| Nicht realisierter Nettoverlust/-gewinn aus zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten   | (484)   | 555  | (65)   | 511  | (722)  | 445  | (283)  | 1.491  |
| <b>Gesamterträge/(-verluste) aus Anlagen</b>  | <b>67</b>   | <b>864</b>   | <b>138</b>   | <b>564</b>   | <b>188</b>   | <b>1.220</b>                                       | <b>443</b>   | <b>1.465</b>                                       |
| <b>AUFWENDUNGEN</b>   |   |  |  |  |  |  |  |  |
| Verwaltungsgebühren (Anmerkung 5)   | 155   | 120  | 115  | 82   | 174  | 191  | 290  | 232  |
| Gebühren für Gesellschafterdienstleistungen (Anmerkung 5)   | 39  | 30   | 32   | 22   | 38   | 41   | 72   | 58   |
| Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren (Anmerkung 5)   | 13  | 9  | 14   | 10   | 13   | 9  | 14   | 10   |
| Anwaltsgebühren   | 5   | 6  | 3  | 3  | 7  | 9  | 8  | 7  |
| Prüfungsgebühren (Anmerkung 5)  | 9   | 10   | 10   | 11   | 9  | 10   | 10   | 11   |
| Verwaltungsratsgebühren (Anmerkung 5)   | 1   | 2  | -  | 1  | 1  | 3  | 1  | 2  |
| Sonstige Aufwendungen   | 11  | 37   | 22   | 45   | 11   | 45   | 20   | 78   |
| <b>Gesamtaufwendungen</b>   | <b>233</b>  | <b>214</b>   | <b>196</b>   | <b>174</b>   | <b>253</b>   | <b>308</b>   | <b>415</b>   | <b>398</b>   |
| Ausgabenverzicht und Erstattungen/Rückerstattungen (Anmerkung 5)  | (1)   | (34)   | (43)   | (64)   | (2)  | (34)   | (39)   | (96)   |
| <b>Netto (Verlust)/Gewinn vor Finanzierungskosten</b>   | <b>(165)</b>  | <b>684</b>   | <b>(15)</b>  | <b>454</b>   | <b>(63)</b>  | <b>946</b>   | <b>67</b>  | <b>1.163</b>                                       |
| <b>FINANZIERUNGSKOSTEN</b>  |   |  |  |  |  |  |  |  |
| Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile (Anmerkung 7)  | -   | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  |
| <b>(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr</b>   | <b>(165)</b>  | <b>684</b>   | <b>(15)</b>  | <b>454</b>   | <b>(63)</b>  | <b>946</b>   | <b>67</b>  | <b>1.163</b>                                       |
| Quellensteuer auf Dividenden und Zinserträge  | -   | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  |
| <b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist</b> | <b>€ (165)</b>  | <b>€ 684</b>                                       | <b>\$ (15)</b>                                     | <b>\$ 454</b>                                      | <b>€ (63)</b>  | <b>€ 946</b>                                       | <b>\$ 67</b>                                       | <b>\$ 1.163</b>                                    |

Als „-“ bezeichnete Beträge betragen entweder 0 USD/0 EUR oder weniger als 1.000 USD/1.000 EUR.

Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus fortgeführten Geschäftsbereichen. Es gab keine anderen Gewinne oder Verluste als die in der Gesamtergebnisrechnung behandelten.

Die Euro-Zahlen für Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund wurden im Gesamtbetrag für Legg Mason Global Solutions Plc für das am 30. Juni 2020 zu Ende gegangene Geschäftsjahr unter Verwendung des USD/EUR-Durchschnittssatzes von 0,9044 (30. Juni 2019: 0,8766) in US.

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

| Legg Mason QS<br>Investors Multi<br>Asset Euro<br>Performance Fund |  | Legg Mason QS<br>Growth Fund                       |  | Legg Mason Western<br>Asset Diversified Global<br>Credit Fixed Maturity<br>Bond Fund 2022 |  | Legg Mason<br>Diversified Global<br>Credit Fixed Maturity<br>Bond Fund 2023 |  | Legg Mason Western<br>Asset Diversified Global<br>Credit Fixed Maturity<br>Bond Fund Series 3 <sup>a</sup> |  | Legg Mason<br>Global Solutions Plc                 |  |
|--|--|--|--|---|--|---|--|--|--|--|--|
| Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020                 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020  | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020                          | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020   | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 |
| € 153  | € 165  | \$ 212   | \$ 279   | \$ 21.447   | \$ 15.180  | \$ 24.835   | \$ -   | \$ 19.099  | \$ -   | \$ 66.273  | \$ 16.256  |
| -  | -  | -  | -  | (6)   | (13)   | (12)  | -  | (119)  | -  | (137)  | (13)   |
| 774  | 442  | 418  | (664)  | (9.026)   | (35)   | (19.582)  | -  | (17.873)   | -  | (43.173)   | 460  |
| (976)  | 694  | (601)  | 2.113  | (20.640)  | 7.795  | 1.150   | 18   | (14.422)   | -  | (37.274)   | 13.860   |
| (49)   | 1.301  | 29   | 1.728  | (8.225)   | 22.927   | 6.391   | 18   | (13.315)   | -  | (14.311)   | 30.563   |
| 210  | 171  | 503  | 358  | 2.329   | 1.707  | 1.880   | 37   | 2.267  | -  | 7.980  | 2.966  |
| 48   | 39   | 117  | 85   | -   | -  | -   | -  | -  | -  | 359  | 290  |
| 13   | 9  | 14   | 10   | 214   | 147  | 391   | 4  | 231  | -  | 921  | 212  |
| 6  | 8  | 12   | 7  | 50  | 23   | 28  | -  | 16   | -  | 137  | 66   |
| 9  | 10   | 10   | 11   | 26  | 24   | 13  | 10   | 18   | -  | 117  | 101  |
| 1  | 3  | 2  | 3  | 11  | 10   | 20  | -  | 11   | -  | 48   | 25   |
| 12   | 43   | 25   | 91   | 127   | 329  | 211   | 2  | 119  | -  | 562  | 688  |
| 299  | 283  | 683  | 565  | 2.757   | 2.240  | 2.543   | 53   | 2.662  | -  | 10.124   | 4.348  |
| (1)  | (35)   | (39)   | (104)  | (23)  | (73)   | (354)   | (13)   | (10)   | -  | (512)  | (468)  |
| (347)  | 1.053  | (615)  | 1.267  | (10.959)  | 20.760   | 4.202   | (22)   | (15.967)   | -  | (23.923)   | 26.683   |
| -  | -  | -  | -  | (15.869)  | (9.667)  | (16.788)  | -  | (11.394)   | -  | (44.051)   | (9.667)  |
| (347)  | 1.053  | (615)  | 1.267  | (26.828)  | 11.093   | (12.586)  | (22)   | (27.361)   | -  | (67.974)   | 17.016   |
| -  | -  | -  | -  | (75)  | (60)   | (163)   | -  | (27)   | -  | (265)  | (60)   |
| € (347)  | € 1.053  | \$ (615)   | \$ 1.267   | \$(26.903)  | \$ 11.033  | \$(12.749)  | \$ (22)  | \$(27.388)   | \$ -   | \$(68.239)   | \$ 16.956  |

## Entwicklung des den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbaren Nettovermögens

| (in Tsd.)  | Legg Mason QS<br>Investors Multi Asset Euro<br>Conservative Fund |  | Legg Mason QS<br>Conservative Fund                 |  | Legg Mason QS<br>Investors Multi Asset Euro<br>Balanced Fund |  | Legg Mason QS Balanced<br>Fund                     |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|  | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020               | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020           | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 |
|  | €  | €  | \$   | \$   | €  | €  | \$   | \$   |
| (Abnahme)/Anstieg des Nettovermögens, das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist | € (165)  | € 684  | \$ (15)  | \$ 454   | € (63)   | € 946  | \$ 67  | \$ 1.163   |
| <b>TRANSAKTIONEN MIT RÜCKKAUFBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN</b>   |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Nettoerlöse aus dem Verkauf von Anteilen   | 5.455  | 3.808  | 7.014  | 4.890  | 1.186  | 1.616  | 8.039  | 12.794   |
| Nettoerlöse aus wiederangelegten Ausschüttungen  | –  | –  | –  | –  | –  | –  | –  | –  |
| Kosten für zurückgekaufte Anteile  | (5.132)  | (1.484)  | (3.152)  | (1.081)  | (2.865)  | (4.516)  | (7.817)  | (3.080)  |
| <b>Erhöhung/(Abnahme) des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen</b>                                 | <b>323</b>   | <b>2.324</b>                                       | <b>3.862</b>                                       | <b>3.809</b>                                       | <b>(1.679)</b>   | <b>(2.900)</b>                                     | <b>222</b>   | <b>9.714</b>                                       |
| Erhöhung/(Abnahme) des Nettovermögens, das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist                            | 158  | 3.008  | 3.847  | 4.263  | (1.742)  | (1.954)  | 289  | 10.877   |
| <b>AUF DIE INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGEN</b>   |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Zu Jahresbeginn  | 14.508   | 11.500   | 11.143   | 6.880  | 15.752   | 17.706   | 28.428   | 17.551   |
| Währungsumrechnung   | –  | –  | –  | –  | –  | –  | –  | –  |
| <b>Zum Jahresende</b>  | <b>€ 14.666</b>  | <b>€ 14.508</b>                                    | <b>\$ 14.990</b>                                   | <b>\$ 11.143</b>                                   | <b>€ 14.010</b>  | <b>€ 15.752</b>                                    | <b>\$ 28.717</b>                                   | <b>\$ 28.428</b>                                   |

Als „–“ bezeichnete Beträge betragen entweder 0 USD/0 EUR oder weniger als 1.000 USD/1.000 EUR.

Alle Euro-Zahlen, mit Ausnahme des Nettovermögens zu Jahresbeginn, die den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen sind, für Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und Legg Mason QS Investors Multi Asset Performance Fund wurden in US-Dollar für den Gesamtbetrag für Legg Mason Global Solutions Plc für den 30. Juni 2020 30 bis zum 30. Juni.

Das Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile für Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund zuzurechnen ist, wurde zu Beginn des Jahres in US-Dollar für Legg Ma Global Solutions Plc umgerechnet, wobei die Aufstellung der Finanzlage in Höhe von USD vom 30. bis zum Jahr 2018 (30.) umgerechnet wurde.

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

| Legg Mason QS<br>Investors Multi Asset Euro<br>Performance Fund |  | Legg Mason QS<br>Growth Fund                       |  | Legg Mason Western<br>Asset Diversified Global<br>Credit Fixed Maturity Bond<br>Fund 2022 |  | Legg Mason<br>Diversified Global<br>Credit Fixed Maturity Bond<br>Fund 2023 |  | Legg Mason Western<br>Asset Diversified Global<br>Credit Fixed Maturity Bond<br>Fund Series 3 # |  | Legg Mason<br>Global Solutions Plc                 |  |                     |
|---|--|--|--|---|--|---|--|---|--|--|--|---------------------|
| Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020              | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020  | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020                          | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020  | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2020 | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum 30.<br>Juni 2019 |                     |
| €   | (347) €  | 1.053  | \$ (615) \$  | 1.267   | \$ (26.903) \$                                     | 11.033  | \$ (12.749) \$                                     | (22) \$   | (27.388) \$  | - \$   | (68.239)   | \$16.956            |
|   | 6.290  | 3.336  | 21.452   | 26.284  | 204  | 457.940   | 86.966   | 620.728   | 537.927  | -  | 675.900  | 1.132.629           |
|   | -  | -  | -  | -   | 112  | 28  | -  | -   | -  | -  | 112  | 28                  |
|   | (5.822)  | (2.253)  | (13.263)   | (4.604)   | (166.336)  | (4.599)   | (151.475)  | -   | (46.432)   | -  | (403.755)  | (22.779)            |
|   | <b>468</b>   | <b>1.083</b>                                       | <b>8.189</b>                                       | <b>21.680</b>   | <b>(166.020)</b>                                   | <b>453.369</b>  | <b>(64.509)</b>                                    | <b>620.728</b>  | <b>491.495</b>                                     | <b>-</b>   | <b>272.257</b>                                     | <b>1.109.878</b>    |
|   | 121  | 2.136  | 7.574  | 22.947  | (192.923)  | 464.402   | (77.258)   | 620.706   | 464.107  | -  | 204.018  | 1.126.834           |
|   | 17.740   | 15.604   | 44.411   | 21.464  | 464.402  | -   | 620.706  | -   | -  | -  | 1.223.671  | 98.224              |
|   | -  | -  | -  | -   | -  | -   | -  | -   | -  | -  | (679)  | (1.387)             |
| <b>€</b>  | <b>17.861 €</b>                                    | <b>17.740</b>                                      | <b>\$ 51.985 \$</b>                                | <b>44.411</b>   | <b>\$ 271.479 \$</b>                               | <b>464.402</b>  | <b>\$ 543.448 \$</b>                               | <b>620.706</b>  | <b>\$ 464.107 \$</b>                               | <b>- \$</b>  | <b>1.427.010</b>                                   | <b>\$ 1.223.671</b> |

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

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

|   | Für das Geschäftsjahr zum |               |
|---|---------------------------|---------------|
|   | 30. Juni 2020             | 30. Juni 2019 |
| <b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund</b> |                           |               |
| <b>Klasse A EUR, thesaurierend</b>                                |                           |               |
| Verkauft  | 70                        | 64            |
| Zurückgekauft   | (71)                      | (37)          |
| Netto(abnahme)/-zunahme   | (1)                       | 27            |
| <b>Klasse A EUR, ausschüttend (A)</b>                             |                           |               |
| Verkauft  | 1                         | 1             |
| Zurückgekauft   | (2)                       | (4)           |
| Nettoabnahme  | (1)                       | (3)           |
| <b>Klasse E EUR thesaurierend</b>                                 |                           |               |
| Verkauft  | 6                         | 3             |
| Zurückgekauft   | (4)                       | (4)           |
| Nettozunahme/(-abnahme)   | 2                         | (1)           |
| <b>Klasse E EUR ausschüttend (A)</b>                              |                           |               |
| Zurückgekauft   | (1)                       | (2)           |
| Nettoabnahme  | (1)                       | (2)           |
| <b>Klasse X EUR, thesaurierend</b>                                |                           |               |
| Verkauft  | 2                         | –             |
| Nettozunahme  | 2                         | –             |
| <b>Legg Mason QS Conservative Fund</b>                            |                           |               |
| <b>Klasse A USD thesaurierend</b>                                 |                           |               |
| Verkauft  | 63                        | 47            |
| Zurückgekauft   | (28)                      | (10)          |
| Nettozunahme  | 35                        | 37            |
| <b>Klasse E USD, thesaurierend</b>                                |                           |               |
| Verkauft  | 1                         | 1             |
| Zurückgekauft   | (1)                       | (2)           |
| Nettoabnahme  | –                         | (1)           |
| <b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund</b>     |                           |               |
| <b>Klasse A EUR, thesaurierend</b>                                |                           |               |
| Verkauft  | 15                        | 46            |
| Zurückgekauft   | (20)                      | (55)          |
| Nettoabnahme  | (5)                       | (9)           |
| <b>Klasse A EUR, ausschüttend (A)</b>                             |                           |               |
| Verkauft  | 1                         | 4             |
| Zurückgekauft   | (3)                       | (11)          |
| Nettoabnahme  | (2)                       | (7)           |
| <b>Klasse E EUR thesaurierend</b>                                 |                           |               |
| Verkauft  | 2                         | 4             |
| Zurückgekauft   | (6)                       | (6)           |
| Nettoabnahme  | (4)                       | (2)           |
| <b>Klasse E EUR ausschüttend (A)</b>                              |                           |               |
| Zurückgekauft   | (4)                       | (11)          |
| Nettoabnahme  | (4)                       | (11)          |
| <b>Legg Mason QS Balanced Fund</b>                                |                           |               |
| <b>Klasse A USD thesaurierend</b>                                 |                           |               |
| Verkauft  | 73                        | 121           |
| Zurückgekauft   | (70)                      | (29)          |
| Nettozunahme  | 3                         | 92            |
| <b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund</b>  |                           |               |
| <b>Klasse A EUR, thesaurierend</b>                                |                           |               |
| Verkauft  | 78                        | 64            |
| Zurückgekauft   | (74)                      | (52)          |
| Nettozunahme  | 4                         | 12            |
| <b>Klasse A EUR, ausschüttend (A)</b>                             |                           |               |
| Verkauft  | –                         | 3             |
| Zurückgekauft   | (2)                       | (5)           |
| Nettoabnahme  | (2)                       | (2)           |
| <b>Klasse E EUR thesaurierend</b>                                 |                           |               |
| Verkauft  | 3                         | 3             |
| Zurückgekauft   | (5)                       | (1)           |
| Netto(abnahme)/-zunahme   | (2)                       | 2             |
| <b>Klasse E EUR ausschüttend (A)</b>                              |                           |               |
| Verkauft  | –                         | 1             |
| Zurückgekauft   | –                         | (2)           |

|   | Für das Geschäftsjahr zum |               |
|---|---------------------------|---------------|
|   | 30. Juni 2020             | 30. Juni 2019 |
| <b>Legg Mason QS Growth Fund</b>  |                           |               |
| <b>Klasse A USD thesaurierend</b>   |                           |               |
| Verkauft  | 143                       | 237           |
| Zurückgekauft   | (105)                     | (43)          |
| Nettozunahme  | 38                        | 194           |
| <b>Klasse A USD, ausschüttend (A)</b>   |                           |               |
| Verkauft  | 3                         | –             |
| Zurückgekauft   | (3)                       | –             |
| Nettozunahme  | –                         | –             |
| <b>Klasse E USD, thesaurierend</b>  |                           |               |
| Verkauft  | 1                         | –             |
| Zurückgekauft   | (1)                       | –             |
| Nettozunahme  | –                         | –             |
| <b>Klasse Premier USD, thesaurierend</b>  |                           |               |
| Verkauft  | 52                        | –             |
| Zurückgekauft   | (15)                      | –             |
| Nettozunahme  | 37                        | –             |
| <b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022</b> |                           |               |
| <b>Klasse A USD thesaurierend</b>   |                           |               |
| Verkauft  | 18                        | 409           |
| Zurückgekauft   | (124)                     | (2)           |
| Netto(abnahme)/-zunahme   | (106)                     | 407           |
| <b>Klasse A USD, ausschüttend (Q)</b>   |                           |               |
| Verkauft  | 10                        | 2,323         |
| Zurückgekauft   | (1,049)                   | (27)          |
| Netto(abnahme)/-zunahme   | (1,039)                   | 2,296         |
| <b>Klasse A EUR, thesaurierend (abgesichert)</b>  |                           |               |
| Verkauft  | 1                         | 34            |
| Zurückgekauft   | (11)                      | –             |
| Netto(abnahme)/-zunahme   | (10)                      | 34            |
| <b>Klasse A EUR ausschüttend (Q) (abgesichert)</b>                                      |                           |               |
| Verkauft  | 5                         | 5             |
| Zurückgekauft   | (5)                       | –             |
| Nettozunahme  | –                         | 5             |
| <b>Klasse A CHF thesaurierend (abgesichert)</b>   |                           |               |
| Verkauft  | –                         | 50            |
| Nettozunahme  | –                         | 50            |
| <b>Klasse A HKD ausschüttend (Q) (abgesichert)</b>                                      |                           |               |
| Verkauft  | 140                       | 3,818         |
| Zurückgekauft   | (2,714)                   | (178)         |
| Netto(abnahme)/-zunahme   | (2,574)                   | 3,640         |
| <b>Klasse A SGD ausschüttend (Q) (abgesichert)</b>                                      |                           |               |
| Verkauft  | –                         | 795           |
| Nettozunahme  | –                         | 795           |
| <b>Klasse X USD thesaurierend</b>   |                           |               |
| Verkauft  | 159                       | 423           |
| Zurückgekauft   | (199)                     | (2)           |
| Netto(abnahme)/-zunahme   | (40)                      | 421           |
| <b>Klasse X USD ausschüttend (Q)</b>  |                           |               |
| Verkauft  | 390                       | 845           |
| Zurückgekauft   | (564)                     | (3)           |
| Netto(abnahme)/-zunahme   | (174)                     | 842           |
| <b>Klasse X GBP thesaurierend (abgesichert)</b>   |                           |               |
| Verkauft  | –                         | 3             |
| Nettozunahme  | –                         | 3             |
| <b>Klasse X GBP ausschüttend (Q) (abgesichert)</b>                                      |                           |               |
| Verkauft  | –                         | 6             |
| Nettozunahme  | –                         | 6             |

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

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

|   | Für das Geschäftsjahr zum |               |
|---|---------------------------|---------------|
|   | 30. Juni 2020             | 30. Juni 2019 |
| <b>Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023</b>                               |                           |               |
| <b>Klasse A USD thesaurierend</b>   |                           |               |
| Verkauft  | 31                        | 338           |
| Zurückgekauft   | (31)                      | –             |
| Nettozunahme  | –                         | 338           |
| <b>Klasse A USD, ausschüttend (Q)</b>   |                           |               |
| Verkauft  | 783                       | 4.863         |
| Zurückgekauft   | (1.272)                   | –             |
| Netto(abnahme)/-zunahme   | (489)                     | 4.863         |
| <b>Klasse A EUR ausschüttend (Q)<br/>(abgesichert)</b>  |                           |               |
| Verkauft  | 11                        | 27            |
| Zurückgekauft   | (11)                      | –             |
| Nettozunahme  | –                         | 27            |
| <b>Klasse A HKD ausschüttend (Q)</b>  |                           |               |
| Verkauft  | 45                        | 4.260         |
| Zurückgekauft   | (2.644)                   | –             |
| Netto(abnahme)/-zunahme   | (2.599)                   | 4.260         |
| <b>Klasse A SGD ausschüttend (Q)<br/>(abgesichert)</b>  |                           |               |
| Verkauft  | 5.992                     | 35.614        |
| Zurückgekauft   | (10.758)                  | –             |
| Netto(abnahme)/-zunahme   | (4.766)                   | 35.614        |
| <b>Klasse X USD ausschüttend (Q)</b>  |                           |               |
| Verkauft  | 147                       | 157           |
| Zurückgekauft   | (13)                      | –             |
| Nettozunahme  | 134                       | 157           |
| <b>Klasse X GBP ausschüttend (Q)<br/>(abgesichert)</b>  |                           |               |
| Verkauft  | 12                        | 7             |
| Zurückgekauft   | (6)                       | –             |
| Nettozunahme  | 6                         | 7             |
| <b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3<sup>#</sup></b> |                           |               |
| <b>Klasse A USD thesaurierend</b>   |                           |               |
| Verkauft  | 278                       | –             |
| Zurückgekauft   | (20)                      | –             |
| Nettozunahme  | 258                       | –             |
| <b>Klasse A USD, ausschüttend (Q)</b>   |                           |               |
| Verkauft  | 4.343                     | –             |
| Zurückgekauft   | (431)                     | –             |
| Nettozunahme  | 3.912                     | –             |
| <b>Klasse A AUD ausschüttend (Q)<br/>(abgesichert)</b>  |                           |               |
| Verkauft  | 378                       | –             |
| Zurückgekauft   | (73)                      | –             |
| Nettozunahme  | 305                       | –             |
| <b>Klasse A GBP ausschüttend (Q)<br/>(abgesichert)</b>  |                           |               |
| Verkauft  | 35                        | –             |
| Zurückgekauft   | (3)                       | –             |
| Nettozunahme  | 32                        | –             |
| <b>Klasse A HKD ausschüttend (Q)</b>  |                           |               |
| Verkauft  | 167                       | –             |
| Nettozunahme  | 167                       | –             |
| <b>Klasse A SGD ausschüttend (Q)<br/>(abgesichert)</b>  |                           |               |
| Verkauft  | 60.019                    | –             |
| Zurückgekauft   | (3.398)                   | –             |
| Nettozunahme  | 56.621                    | –             |
| <b>Klasse X USD ausschüttend (Q)</b>  |                           |               |
| Verkauft  | 28                        | –             |
| Nettozunahme  | 28                        | –             |

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

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

# Erläuterungen zum Abschluss

## 1. Allgemein

Legg Mason Global Solutions Plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, das nach irischem Recht als Aktiengesellschaft gemäß dem Companies Act 2014, den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) von 2011 in der jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank organisiert ist. Sie 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 Jahresabschluss gilt für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020.

Die Gesellschaft erhielt die Genehmigung der Zentralbank für die Gründung 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, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 5, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 6 und Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7 (der „Fonds“ oder zusammen die „Fonds“). Alle oben genannten Fonds, mit Ausnahme des 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, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 5, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 6 und Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7 wurden am 25. Februar 2015 in Betrieb genommen. Der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 begann seine Geschäftstätigkeit am 3. Oktober 2018. Der Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 begann seine Geschäftstätigkeit am 27. Juni 2019. Der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 begann seine Geschäftstätigkeit am 30. September 2019. Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 5, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 6 und Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7 wurden zum Zeitpunkt dieses Jahresabschlusses nicht aufgelegt.

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und Schätzungstechniken, die bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses angewendet werden, sind nachfolgend aufgeführt:

### Konformitätserklärung

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020 wurde in Übereinstimmung mit den allgemein in Irland akzeptierten Rechnungslegungsstandards erstellt, einschließlich des Rechnungslegungsstandards („FRS“) 102: „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland“ („FRS 102“) und irischem Recht einschließlich des Companies Act 2014, der OGAW-Vorschriften und der OGAW-Bestimmungen der Zentralbank erstellt. Diese Richtlinien stehen im Einklang mit den Richtlinien, die im Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 angewendet wurden.

### a) Grundlage der Vorbereitung

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 als Investmentfonds 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.

### (b) Kritische Schätzungen und Annahmen der Buchhaltung

Der Anlageverwalter unternimmt künftige Schätzungen und formuliert entsprechende Annahmen. Die daraus resultierenden rechnungslegungsbezogenen Schätzungen entsprechen naturgemäß nur selten den tatsächlichen Ergebnissen. Nachfolgend sind jene Schätzungen und Annahmen aufgeführt, die höchstwahrscheinlich eine erhebliche Anpassung des Buchwerts der Aktiva und Passiva im nächsten Berichtszeitraum bewirken werden.

### (c) Anlagen zum beizulegenden Zeitwert

Die Gesellschaft hat alle Finanzinstrumente, einschließlich Anlagen in Anleihen und Aktien und damit verbundene Derivate als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte bzw. finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Diese finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden als für Handelszwecke gehalten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich gekauft oder eingegangen, um sie kurzfristig zu verkaufen oder zurückzukaufen.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden anfänglich zu ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Transaktionskosten werden in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwand verbucht. Nach dem erstmaligen Ansatz werden alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Gewinne und Verluste, die sich aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten ergeben, werden in der Gesamtergebnisrechnung des Geschäftsjahres, in dem sie entstehen, ausgewiesen. Gewinne oder Verluste beim Verkauf von Wertpapieren werden nach der First-In-First-Out-Methode („FIFO“) berechnet.

Jedes Wertpapier (mit Ausnahme von Anleihen), das an einem regulierten Markt notiert oder gehandelt wird, wurde auf der Grundlage des zuletzt gehandelten Kurses am Handelstag bewertet. Anleihen, die an einem regulierten Markt gehandelt werden, wurden auf der Grundlage des Schlusskursangebots am Handelstag bewertet. Im Falle von nicht börsennotierten Wertpapieren oder Vermögenswerten, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden, aber für die zum Zeitpunkt der Bewertung kein Preis oder Angebot verfügbar ist, die eine faire Bewertung liefern würden, wird der Wert dieses Vermögenswertes sorgfältig und in gutem Glauben von einer kompetenten Person geschätzt, die von den Verwaltungsratsmitgliedern ausgewählt und für diesen Zweck von der Depotstelle genehmigt wird, und dieser Wert wird auf der Grundlage des wahrscheinlichen Realisierungswerts der Anlage bestimmt.

Barmittel und andere liquide Vermögenswerte werden zu ihrem Nennwert bewertet, wobei (gegebenenfalls) Zinsen bis zum Geschäftsschluss am Handelstag aufgelaufen sind.

Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen, mit Ausnahme von börsengehandelten Fonds („ETFs“), werden auf der Grundlage des neuesten verfügbaren Nettoinventarwerts für die Anteile oder Anteile des kollektiven Anlagesystems, wie vom kollektiven Anlagesystem veröffentlicht, bewertet. Die Fonds können in ETFs investieren, bei denen es sich um Wertpapiere handelt, die einen Index, einen Rohstoff oder einen Vermögenskorb wie einen Indexfonds verfolgen, aber wie eine Aktie an einer Börse handeln. ETFs sind Wertpapiere, die Marktschwankungen unterliegen und deren aktueller Wert auf die gleiche Weise bestimmt wird wie bei anderen Wertpapieren.

Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente („FDI“) werden zum entsprechenden Abwicklungspreis an der jeweiligen Börse bewertet. FDI, die nicht an einer Börse gehandelt werden, werden täglich unter Verwendung der Gegenparteibewertung bewertet, vorausgesetzt, dass die Bewertung von einer kompetenten Person genehmigt oder verifiziert wird, die unabhängig von der Gegenpartei ist, zu der ein unabhängiger Preisanbieter gehören kann, der vom Verwaltungsrat ernannt und für diesen Zweck von der Verwahrstelle genehmigt wird. Diese Bewertung wird mindestens wöchentlich mit der Bewertung abgeglichen, die der Kontrahent dieses Instruments zur Verfügung stellt. Devisenterminkontrakte werden unter Bezugnahme auf den Preis bewertet, zu dem ein neuer Terminkontrakt derselben Größe und Laufzeit zum Geschäftsschluss am Handelstag abgeschlossen werden könnte.

Ungeachtet des Vorstehenden der Verwalter kann ein systematisches, faires Bewertungsmodell verwenden, das von einem unabhängigen Dritten zur Bewertung von Aktien und/oder festverzinslichen Wertpapieren bereitgestellt wird, wenn eine solche Anpassung als notwendig erachtet wird, um den beizulegenden Zeitwert im Zusammenhang mit der Währung widerzuspiegeln, Marktfähigkeit, Handelskosten und/oder andere Erwägungen, die als relevant erachtet werden, einschließlich zur Anpassung an veraltete Preise, die zwischen dem Abschluss von Devisen und dem Bewertungspunkt am jeweiligen Handelstag auftreten können.

### (d) Anerkennung/Entkognition

Reguläre Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden an dem einem Handelstag folgenden Tag ausgewiesen, d. h. zu dem Datum, an dem die Gesellschaft sich verpflichtet, das Wertpapier zu kaufen oder zu verkaufen. Wertpapiere werden anfänglich zum beizulegenden Zeitwert angesetzt, wobei die entstehenden Transaktionskosten sämtlicher Finanzanlagen, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen werden, sofort als Aufwand verbucht werden. Wertpapiere werden nicht mehr ausgewiesen, wenn der Anspruch auf Cashflows aus dem Wertpapier erloschen ist oder die Gesellschaft so gut wie alle Risiken und Erträge aus dem Besitz des Wertpapiers übertragen hat.

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsmethoden – (Fortsetzung)

#### (e) Erträge aus Anlagen

Dividenden werden der Gesamtergebnisrechnung an den Tagen gutgeschrieben, an denen die betreffenden Wertpapiere als „ex-dividend“ aufgeführt sind. Dividendenerträge werden einschließlich nicht rückerstattungsfähiger Quellensteuern, die getrennt in der Gesamtergebnisrechnung erscheinen, ausgewiesen.

In der Gesamtergebnisrechnung werden Zinserträge und -aufwendungen für alle Schuldtitel nach der Effektivzinismethode ausgewiesen. Die Anlageverwalter und Unteranlageverwalter überwachen die Zinsertragsforderungen auf überfällige Zinsforderungen. Die Konten wurden auf überfällige Zinsforderungen geprüft und zum 30. Juni 2020 und 30. Juni 2019 wurden alle Beträge als erstattungsfähig erachtet.

#### (f) Ausgaben

Die Ausgaben werden periodengerecht abgegrenzt. Bestimmte Aufwendungen sind anteilsklassenspezifische Aufwendungen und werden direkt der Anteilsklasse belastet. Allgemeine Fondsaufwendungen werden auf der Grundlage des relativen Nettoinventarwerts zugeteilt.

#### (g) Nettoinventarwert je rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteil

Der Nettoinventarwert je rückkaufbarem gewinnberechtigtem Anteil an jedem Fonds wird berechnet, indem die Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile in Bezug auf diesen Fonds dividiert werden.

#### (h) Fremdwährungsumrechnung

- a. Funktionale und Präsentationswährung: Die im Jahresabschluss des Unternehmens enthaltenen Posten werden unter Verwendung der Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds, in dem es tätig ist, bewertet (die „funktionale Währung“ oder „Basiswährung“). Das sind US-Dollar (USD) für Legg Mason QS Conservative Fund, Legg Mason QS Balanced Fund, Legg Mason QS Growth Fund, 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 und Euro (EUR oder in € erhältlich) für Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund. Die Gesellschaft hat die Leitwährung jedes Fonds als Darstellungswährung für diesen Abschluss übernommen. Der Abschluss der Gesellschaft wird in US-Dollar dargestellt.
- b. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren sowie Erträge und Aufwendungen werden zu dem Wechselkurs umgerechnet, der an dem jeweiligen Datum angegeben ist, an dem solche Transaktionen erfasst werden. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres umgerechnet. Die Differenzen zwischen den erfassten und eingezogenen oder gezahlten Erträgen und Aufwendungen werden angepasst, wenn sie von der Depotbank erfasst werden, und als Wechselkursgewinne/-verluste in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

#### (i) Devisenterminkontrakte und Devisenkassakontrakte

Ein Devisenterminkontrakt (nachstehend „Forward-Kontrakt“ genannt) ist eine Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf einer Fremdwährung an einem in der Zukunft liegenden Termin zu einem ausgehandelten Wechselkurs. Mit Forward-Kontrakten sollen Wechselkursrisiken kontrolliert und das Währungsrisiko des Portfolios taktisch verlagert werden. Forward-Kontrakte werden in der Regel als Absicherung beim Kauf oder Verkauf eines auf eine ausländische Währung lautenden Wertpapiers abgeschlossen. Nach dem Abschluss bzw. der Glättstellung des Forward-Kontrakts realisiert der Fonds einen Gewinn oder Verlust. Die nicht realisierten Wertsteigerungen oder Wertminderungen von Terminkontrakten werden in der Bilanz und Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Realisierte Gewinne und Verluste werden zusammen mit allen anderen Fremdwährungsgewinnen und -verlusten in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Forward-Kontrakte beinhalten unter anderem das Risiko, dass die Gegenpartei die Bedingungen des Kontrakts eventuell nicht erfüllen kann oder dass der Wert einer Währung gegenüber der Basiswährung des Fonds unerwartet schwankt. Der beizulegende Zeitwert von Forward-Kontrakten wird von einer unabhängigen Quelle bestimmt, wobei der Preis herangezogen wird, zu dem ein neuer Forward-Kontrakt derselben Höhe und Fälligkeit abgeschlossen werden könnte. Für jeden relevanten Fonds sind Gewinne oder Verluste aus offenen Kassadevisengeschäften in den Barmitteln in der Bilanz enthalten.

#### (j) Verrechnung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden miteinander saldiert und der Nettobetrag in der Bilanz ausgewiesen, falls es ein einklagbares Recht gibt, die anerkannten Beträge miteinander zu saldieren, und falls die Absicht besteht, auf Nettobasis abzuschließen, oder die Aktiva zu realisieren (verkaufen) und gleichzeitig einen Ausgleich für die Verbindlichkeiten zu finden. Zum 30. Juni 2020 und zum 30. Juni 2019 gab es keine kompensierenden Finanzinstrumente.

#### (k) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind zusätzliche Kosten, die unmittelbar dem Erwerb, der Emission oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit zurechenbar sind. Zusätzliche Kosten sind solche, die nicht entstanden wären, wenn das Finanzinstrument nicht erworben, begeben oder veräußert worden wäre. Bei der erstmaligen Erfassung von finanziellen Vermögenswerten oder finanziellen Verbindlichkeiten sind diese erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu erfassen, wobei die Transaktionskosten unmittelbar in der Gesamtergebnisrechnung erfasst werden.

Die von der Verwahrstelle bei der Abrechnung von Käufen und Verkäufen von Anlagen erhobenen Transaktionskosten werden in der Gesamtergebnisrechnung für jeden Fonds in den Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren ausgewiesen.

Die Transaktionskosten beim Kauf und Verkauf von Anleihen und sonstigen Devisenterminkontrakten sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Diese Kosten können nicht praktisch oder zuverlässig erfasst werden, da sie in den Kosten der Anlage eingepreist sind und nicht separat geprüft oder ausgewiesen werden können.

Die Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe von Aktien und Organismen für gemeinsame Anlagen werden in Anmerkung 5 für jeden Fonds offengelegt.

#### (l) Forderungen für Anlagen / rückkaufbare, gewinnberechtignte Anteile, die für erworbene Anlagen verkauft und zahlbar sind / rückkaufbare, gewinnberechtignte Anteile

Forderungen aus Anlagen / verkauften rückzahlbaren gewinnberechtignten Anteilen sind Forderungen aus Wertpapieren / verkauften rückzahlbaren gewinnberechtignten Anteilen, die verkauft wurden, über die ein Vertrag abgeschlossen, die zum Datum der Darstellung der Vermögenslage jedoch noch nicht abgewickelt oder geliefert wurden. Diese Beträge werden anfänglich zum beizulegenden Zeitwert erfasst und anschließend zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Die Verbindlichkeiten aus erworbenen / rückkaufbaren gewinnberechtignten Anteilen, die wiedererworben wurden, sind Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren / wiedererworbenen rückzahlbaren gewinnberechtignten Anteilen, über die ein Vertrag abgeschlossen, die zum Datum der Darstellung der Vermögenslage jedoch noch nicht abgewickelt oder geliefert wurden. Diese Beträge werden anfänglich zum beizulegenden Zeitwert erfasst und anschließend zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

#### (m) Ausgleich

Eine Ausgleichsrechnung wird vorgenommen, so dass Ausschüttungen für alle Anteile derselben Art gleich hoch sind, ungeachtet der unterschiedlichen Ausgabedaten. Ertrags- und Aufwandsausgleich werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Der Ausgleichsertrag ist eine Summe, die dem Teil des ausgegebenen Preises einer Aktie entspricht, der den aufgelaufenen, aber bis zum Ausgabedatum nicht ausgeschütteten Ertrag (falls vorhanden) widerspiegelt, wird als Ausgleichszahlung betrachtet und von den Aktionären in der ersten Dividende, auf die der Anteilsinhaber in der gleichen Bilanzierungsphase, in der die Aktien ausgegeben werden, zurückgezahlt wurde, behandelt.

Der Ausgleichsaufwand ist eine Summe, die dem Teil des ausgegebenen Preises einer Aktie entspricht, der den aufgelaufenen, aber bis zum Ausgabedatum nicht ausgeschütteten Aufwand widerspiegelt, wird als Ausgleichsbeleg betrachtet und als an die Aktionäre zurückgezahlt an die erste Dividende behandelt, auf die der Anteilsinhaber in der gleichen Bilanzierungsphase, in der die Aktien ausgegeben wurden, Anspruch hatte.

### 3. Anlageziel und -politik

Das Hauptanlageziel und die Richtlinien aller aktiven Fonds zum 30. Juni 2020 sind auf den folgenden Seiten aufgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds sein Ziel erreichen wird, und es gibt keine Garantie dafür, dass eine Anlagestrategie erfolgreich sein wird oder ein bestimmtes Ergebnis oder Rentabilitätsniveau erreichen wird (definierte Begriffe sind im Prospekt für den betreffenden Fonds definiert (der „Prospekt“)). Die Anlagepolitik der einzelnen Fonds wird im jeweiligen Verkaufsprospekt näher beschrieben.

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 3. Anlageziel und -politik – (Fortsetzung)

#### *Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund*

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine Gesamtrendite durch ein ausgewogenes Engagement in Aktien, aktienähnlichen und festverzinslichen Anlagen und festverzinslichen Anlagen zu erzielen, die auf Euro lauten, indem sie in Aktien oder Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, einschließlich anderer OGAW-Pläne und OGAW-Äquivalente, sowie in geschlossene Fonds investieren. Es sollte dementsprechend darauf hingewiesen werden, dass der Fonds mehr als 20 % seines Nettoinventarwerts in andere kollektive Kapitalanlagen investieren kann.

Der Fonds ist ein Fonds und kann sein gesamtes Vermögen in Anteile oder Anteile anderer kollektiver Anlagesysteme im Sinne der Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Vorschriften und von regulierten (einschließlich ETFs) und nicht regulierten geschlossenen Fonds anlegen, die frei übertragbare Wertpapiere sind, die an regulierten Märkten notiert sind und an diesen gehandelt werden, die in Anhang III des Prospekts aufgeführt sind. Die Organismen für gemeinsame Anlagen, in die der Fonds investiert, werden gemäß der Richtlinie in jedem EU-Mitgliedsstaat und/oder allen gleichwertigen Organismen für gemeinschaftliche Anlagen als OGAW eingerichtet. Die Anlage in OGAW-äquivalente Pläne darf insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht überschreiten.

#### *Legg Mason QS Conservative Fund*

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, durch ausgewogenes Engagement in Aktien, aktienbezogenen und festverzinslichen Anlagen, die in US-Dollar lauten, eine Gesamtrendite zu erzielen, indem sie in Aktien oder Anteile anderer kollektiver Anlageprogramme, einschließlich anderer OGAW-Pläne und OGAW-äquivalente Pläne, sowie in geschlossene Fonds investieren. Es sollte dementsprechend darauf hingewiesen werden, dass der Fonds mehr als 20 % seines Nettoinventarwerts in andere kollektive Kapitalanlagen investieren kann.

Der Fonds ist ein Fonds und kann sein gesamtes Vermögen in Anteile oder Anteile anderer kollektiver Anlagesysteme im Sinne der Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Vorschriften und von regulierten (einschließlich ETFs) und nicht regulierten geschlossenen Fonds anlegen, die frei übertragbare Wertpapiere sind, die auf regulierten Märkten notiert sind, die in Anhang III des Verkaufsprospekts aufgeführt sind (hierin gemeinsam als die „Basisfonds“ bezeichnet). Die Organismen für gemeinsame Anlagen, in die der Fonds investiert, werden gemäß der Richtlinie in jedem EU-Mitgliedsstaat und/oder allen gleichwertigen Organismen für gemeinschaftliche Anlagen als OGAW eingerichtet. Die Anlage in OGAW-äquivalente Pläne darf insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht überschreiten.

#### *Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund*

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine Gesamtrendite durch ein ausgewogenes Engagement in Aktien, aktienähnlichen und festverzinslichen Anlagen und festverzinslichen Anlagen zu erzielen, die auf Euro lauten, indem sie in Aktien oder Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, einschließlich anderer OGAW-Pläne und OGAW-Äquivalente, sowie in geschlossene Fonds investieren. Es sollte dementsprechend darauf hingewiesen werden, dass der Fonds mehr als 20 % seines Nettoinventarwerts in andere kollektive Kapitalanlagen investieren kann.

Der Fonds ist ein Fonds und kann sein gesamtes Vermögen in Anteile oder Anteile anderer kollektiver Anlagesysteme im Sinne der Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Vorschriften und der regulierten (einschließlich ETFs) und nicht regulierten geschlossenen Fonds anlegen, die frei übertragbare Wertpapiere sind, die auf regulierten Märkten notiert sind, die in Anhang III des Prospekts aufgeführt sind (zusammenfassend als die „untergeordneten Fonds“ bezeichnet). Die Organismen für gemeinsame Anlagen, in die der Fonds investiert, werden gemäß der Richtlinie in jedem EU-Mitgliedsstaat und/oder allen gleichwertigen Organismen für gemeinschaftliche Anlagen als OGAW eingerichtet. Die Anlage in OGAW-äquivalente Pläne darf insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht überschreiten.

#### *Legg Mason QS Balanced Fund*

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, durch ausgewogenes Engagement in Aktien, aktienbezogenen und festverzinslichen Anlagen, die in US-Dollar lauten, eine Gesamtrendite zu erzielen, indem sie in Aktien oder Anteile anderer kollektiver Anlageprogramme, einschließlich anderer OGAW-Pläne und OGAW-äquivalente Pläne, sowie in geschlossene Fonds investieren. Es sollte dementsprechend darauf hingewiesen werden, dass der Fonds mehr als 20 % seines Nettoinventarwerts in andere kollektive Kapitalanlagen investieren kann.

Der Fonds ist ein Fonds und kann sein gesamtes Vermögen in Anteile oder Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen im Sinne der Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Vorschriften und von regulierten (einschließlich ETFs) und nicht regulierten geschlossenen Fonds anlegen, die frei übertragbare Wertpapiere sind, die auf regulierten Märkten notiert sind, die in Anhang III des Verkaufsprospekts aufgeführt sind (hierin gemeinsam als die „Basisfonds“ bezeichnet). Die Organismen für gemeinsame Anlagen, in die der Fonds investiert, werden gemäß der Richtlinie in jedem EU-Mitgliedsstaat und/oder allen gleichwertigen Organismen für gemeinschaftliche Anlagen als OGAW eingerichtet. Die Anlage in OGAW-äquivalente Pläne darf insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht überschreiten.

#### *Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund*

Das Anlageziel des Fonds ist es, langfristiges Wachstum des Kapitals durch Engagements in festverzinslichen, aktienbezogenen und aktienbezogenen Anlagen zu erreichen, die auf Euro lauten, indem sie in Aktien oder Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, einschließlich anderer OGAW-Pläne und OGAW-Äquivalente, sowie in geschlossene Fonds investieren. Es sollte dementsprechend darauf hingewiesen werden, dass der Fonds mehr als 20 % seines Nettoinventarwerts in andere kollektive Kapitalanlagen investieren kann.

Der Fonds ist ein Fonds und kann sein gesamtes Vermögen in Anteile oder Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen im Sinne der Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Vorschriften und von regulierten (einschließlich ETFs) und nicht regulierten geschlossenen Fonds anlegen, die frei übertragbare Wertpapiere sind, die auf regulierten Märkten notiert sind, die in Anhang III des Verkaufsprospekts aufgeführt sind (hierin gemeinsam als die „Basisfonds“ bezeichnet). Die Organismen für gemeinsame Anlagen, in die der Fonds investiert, werden gemäß der Richtlinie in jedem EU-Mitgliedsstaat und/oder allen gleichwertigen Organismen für gemeinschaftliche Anlagen als OGAW eingerichtet. Die Anlage in OGAW-äquivalente Pläne darf insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht überschreiten.

#### *Legg Mason QS Growth Fund*

Das Anlageziel des Fonds ist es, langfristiges Wachstum des Kapitals durch Engagements in festverzinslichen, aktienbezogenen und aktienbezogenen Anlagen in US-Dollar zu erzielen, indem in Aktien oder Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, einschließlich anderer OGAW-Pläne und OGAW-Äquivalente, sowie in geschlossene Fonds investiert wird. Es sollte dementsprechend darauf hingewiesen werden, dass der Fonds mehr als 20 % seines Nettoinventarwerts in andere kollektive Kapitalanlagen investieren kann.

Der Fonds ist ein Fonds und kann sein gesamtes Vermögen in Anteile oder Anteile anderer kollektiver Anlagesysteme im Sinne der Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Vorschriften und von regulierten (einschließlich ETFs) und nicht regulierten geschlossenen Fonds anlegen, die frei übertragbare Wertpapiere sind, die auf regulierten Märkten notiert sind, die in Anhang III des Prospekts aufgeführt sind (hierin zusammenfassend als die „Basisfonds“ bezeichnet). Die Organismen für gemeinsame Anlagen, in die der Fonds investiert, werden gemäß der Richtlinie in jedem EU-Mitgliedsstaat und/oder allen gleichwertigen Organismen für gemeinschaftliche Anlagen als OGAW eingerichtet. Die Anlage in OGAW-äquivalente Pläne darf insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht überschreiten.

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

Das Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen durch ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen aus Industrie- und Schwellenländern, wie z. B. frei übertragbare Schuldverschreibungen, Schuldverschreibungen, festverzinsliche und variabel verzinsliche Anleihen, Nullkupon-Anleihen, nicht-konvertierbare Banknoten, kreditverknüpfte Schuldscheine, Handelspapier, Anzahlungsscheine, und die Annahmen der Banker; und Rückkaufvereinbarungen mit Schuldverschreibungen als zugrunde liegende Instrumente (nur zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements); STRIPS und inflationsindexgebundene Wertpapiere; auf US-Dollar und eine Vielzahl anderer Währungen lauten, von einem Staat, quasi-staatlich, supranationale und Unternehmensemittenten. Der Fonds hat eine begrenzte Laufzeit und wird am 31. Dezember 2022 fällig.

Die Anlagen des Fonds sind auf Anlagen beschränkt, die gemäß den OGAW-Vorschriften zulässig sind. Der Fonds kann ohne Begrenzung in Anleihen mit einem Rating unterhalb der Anlageklasse investieren. Der Fonds kauft Schuldverschreibungen, die von Standard & Poor's („S&P“) mindestens mit CCC bewertet wurden, oder deren Äquivalent von einer anderen NRSRO oder, falls nicht bewertet, vom Anlageverwalter als vergleichbar eingestuft. Der Fonds kann bis zu 10 % seines Nettoinventarwerts in Schuldverschreibungen mit Rating CCC oder deren Äquivalent und bis zu 50 % seines Nettoinventarwerts in kombinierte Schuldverschreibungen mit Rating CCC und B oder deren Äquivalent investieren. Der Fonds kann in Geldmarktinstrumente anlegen, einschließlich in Geldmarkt-OGAW oder in berechnete kollektive Kapitalanlagen, die in US-Dollar lauten. Anlagen, die in Anteile oder Anteile an OGAW und/oder förderfähige Organismen für gemeinsame Anlagen getätigt werden, dürfen insgesamt 10 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht überschreiten.

Der Fonds kann in Finanzderivate investieren und bestimmte Techniken zum Zwecke der Absicherung und des effizienten Portfoliomanagements anwenden, wie im Abschnitt „Investmenttechniken und -instrumente und Finanzderivate“ des Prospekts beschrieben, einschließlich Devisentermingeschäfte (einschließlich lieferbarer und nicht lieferbarer Termingeschäfte), Devisentermingeschäfte, Abschluss von Termingeschäften, und Rückkaufvereinbarungstransaktionen, Zinsswaps, Zinsterminkontrakte, Total Return Swaps und Kreditmittel bis zu 10 % seines Nettovermögens auf einer gesicherten oder ungesicherten Basis, vorausgesetzt, dass solche Kredite nur vorübergehend gemacht werden.

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 3. Anlageziel und -politik – (Fortsetzung)

#### Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, Erträge durch ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen aus Industrie- und Schwellenländern wie z. B. frei übertragbare Schuldverschreibungen zu generieren, Schuldverschreibungen, festverzinsliche und variabel verzinsliche Anleihen, Nullkupon-Anleihen, nicht-konvertierbare Banknoten, kreditverknüpfte Schuldscheine, Handelspapier, Anzahlungsscheine, und die Annahmen der Banker; und Rückkaufvereinbarungen mit Schuldverschreibungen als zugrunde liegende Instrumente (nur zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements); STRIPS und inflationsindexgebundene Wertpapiere; auf US-Dollar und eine Vielzahl anderer Währungen lauten, von einem Staat, quasi-staatlich, supranationale und Unternehmensemittenten. Der Fonds hat eine begrenzte Laufzeit und wird am oder um den 28. Juni 2023 fällig.

Die Anlagen des Fonds sind auf Anlagen beschränkt, die gemäß den OGAW-Vorschriften zulässig sind. Der Fonds kann bis zu 70 % seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel investieren, die von Schwellenländern emittiert werden. Der Fonds kann bis zu 30 % seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel investieren, die von S&P unter BBB- eingestuft wurden, von Moody's unter Baa3 oder von Fitch unter BBB- eingestuft wurden oder, falls nicht, von Fitch als von vergleichbarer Qualität angesehen werden. Der Fonds kann in Geldmarktinstrumente anlegen, einschließlich in Geldmarkt-OGAW oder in berechnete kollektive Kapitalanlagen, die in US-Dollar lauten. Anlagen, die in Anteile oder Anteile an OGAW und/oder förderfähige Organismen für gemeinsame Anlagen getätigt werden, dürfen insgesamt 10 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht überschreiten.

Der Fonds kann (ob für Anlagezwecke oder für die Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements) in bestimmte Arten von FDI investieren, wie im Abschnitt „Investmenttechniken und -instrumente und Finanzderivate“ des Prospekts beschrieben, einschließlich Devisentermingeschäfte (einschließlich lieferbarer und nicht lieferbarer Termingeschäfte), Devisentermingeschäfte, Abschluss von Termingeschäften, und Rückkaufvereinbarungstransaktionen, Zinsswaps, Zinsterminkontrakte, Kreditausfallswaps, TRS und bis zu 10 % seines Nettovermögens auf einer gesicherten oder ungesicherten Basis leihen, vorausgesetzt, dass solche Kredite nur auf einer temporären Basis gemacht werden.

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

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, Erträge durch ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen aus Industrie- und Schwellenländern wie z. B. frei übertragbare Schuldverschreibungen zu generieren, Schuldverschreibungen, festverzinsliche und variabel verzinsliche Anleihen, Nullkupon-Anleihen, nicht-konvertierbare Banknoten, kreditverknüpfte Schuldscheine, Handelspapier, Anzahlungsscheine, und die Annahmen der Banker; und Rückkaufvereinbarungen mit Schuldverschreibungen als zugrunde liegende Instrumente (nur zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements); STRIPS und inflationsindexgebundene Wertpapiere; auf US-Dollar und eine Vielzahl anderer Währungen lauten, von einem Staat, quasi-staatlich, supranationale und Unternehmensemittenten, die an regulierten Märkten notiert oder gehandelt werden. Zum Zeitpunkt des Kaufs kann der Fonds bis zu 80 % seines Nettoinventarwerts in Schuldverschreibungen investieren, die von Schwellenländern emittiert werden. Der Fonds hat eine begrenzte Fälligkeit und wird am oder um den 30. September 2023 oder zu einem späteren Zeitpunkt fällig, wie der Verwaltungsrat den Anteilsinhabern mitteilen wird.

Der Fonds kann in Geldmarktinstrumente investieren, einschließlich in Geldmarkt-OGAW oder in förderfähige Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne der Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Vorschriften, die auf US-Dollar lauten. Anlagen, die in Anteile oder Anteile an OGAW und/oder förderfähige Organismen für gemeinsame Anlagen getätigt werden, dürfen insgesamt 10 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht überschreiten.

Der Fonds kann (ob für Anlagezwecke oder für die Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements) in bestimmte Arten von FDI innerhalb der im Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts dargelegten Grenzen investieren, wie im Abschnitt „Investitionstechniken und -instrumente und Finanzderivate“ des Verkaufsprospekts beschrieben, einschließlich Devisentermingeschäfte (einschließlich lieferbarer und nicht lieferbarer Termingeschäfte) und Kreditausfallswaps, und bis zu 10 % seines Nettovermögens auf einer gesicherten oder unbesicherten Basis leihen, vorausgesetzt, dass solche Kredite nur auf einer temporären Basis gemacht werden. Ein Risikomanagementverfahren wurde der Zentralbank übergeben. Die Verwendung solcher FDI wird sich erwartungsgemäß nicht auf das allgemeine Risikoprofil des Fonds auswirken.

### 4. Verwendung von Finanzderivaten 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. Ein OGAW ist verpflichtet, die Einnahmen aus Rückkaufvereinbarungen und Aktienleihgeschäften für das gesamte Berichtsjahr zusammen mit den angefallenen direkten und indirekten Betriebskosten und Gebühren offenzulegen. Die Fonds schlossen in den Geschäftsjahren zum 30. Juni 2020 und zum 30. Juni 2019 keine Rückkaufvereinbarungen und Aktienleihgeschäfte ab.

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

### 5. Betriebsausgaben und andere Transaktionen mit verbundenen Parteien

#### Verwaltungsgebühren

Gemäß dem Managementvertrag zwischen Legg Mason Investments (Ireland) Limited (der „Manager“) und der Gesellschaft vom 22. März 2019 (der „Managementvertrag“) ist der Manager berechtigt, eine Managementgebühr aus dem Vermögen des betreffenden Fonds für seine Dienstleistungen als Manager zu erhalten, die an jedem Handelstag anfällt und monatlich rückwirkend zu zahlen ist (die „Managementgebühr“). 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 jede Klasse, einschließlich der Klassen, die sich nicht in Umlauf befinden, zum 30. Juni 2020 (ausgedrückt als Prozentsatz des Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds, der dieser Klasse zuzurechnen ist) beträgt wie folgt:

| Fondsname   | Maximale Verwaltungsgebühr | Fondsname                              | Maximale Verwaltungsgebühr |
|---|----------------------------|--|----------------------------|
| <b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund</b> |                            | <b>Legg Mason QS Conservative Fund</b> |                            |
| 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)

## 5. Betriebsausgaben und Transaktionen mit anderen verbundenen Parteien – (Fortsetzung)

### Verwaltungsgebühren – (Fortsetzung)

| Fondsname  | Maximale Verwaltungsgebühr | Fondsname   | Maximale Verwaltungsgebühr |
|--|----------------------------|---|----------------------------|
| <b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund</b>    |                            | <b>Legg Mason QS Growth Fund</b>  |                            |
| 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.                      |
| <b>Legg Mason QS Balanced Fund</b>                               |                            | <b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022</b>     |                            |
| Klasse A   | 1,000 %                    | Klasse A  | 0,800 %                    |
| Klasse B   | 1,550 %                    | Klasse X  | 0,400 %                    |
| Klasse C   | 1,650 %                    |   |                            |
| Klasse E   | 1,750 %                    | <b>Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023</b>                          |                            |
| Klasse F   | 0,700 %                    | Klasse A  | 0,550 %                    |
| Klasse R   | 0,600 %                    | Klasse X  | 0,400 %                    |
| Klasse X   | 0,500 %                    |   |                            |
| Premier-Klasse   | 0,500 %                    | <b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3</b> |                            |
| Klasse S   | 0,400 %                    | Klasse A  | 0,600 %                    |
| Klasse LM  | k. A.                      | Klasse X  | 0,300 %                    |
| <b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund</b> |                            | 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 30. Juni 2020 in 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 die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2020 und zum 30. Juni 2019 wurden die Verwaltungsgebühren, die erlassen, erstattet und sonstige Aufwendungen erstattet:

| Fondsname  | 30. Juni 2020<br>(in Tsd.)   |  | 30. Juni 2019<br>(in Tsd.)   |  |
|--|------------------------------|--|------------------------------|--|
|  | Verwaltungsgebühren erlassen | Verwaltungsgebühren, die erstattet werden, und sonstige Ausgaben, die wiederhergestellt werden | Verwaltungsgebühren erlassen | Verwaltungsgebühren, die erstattet werden, und sonstige Ausgaben, die wiederhergestellt werden |
| Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund                           | –                            | –  | €10                          | €1   |
| Legg Mason QS Conservative Fund  | \$14                         | –  | \$25                         | \$16   |
| Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund                               | –                            | €1   | €7                           | €2   |
| Legg Mason QS Balanced Fund  | \$1                          | \$1  | \$34                         | \$4  |
| Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund                            | –                            | –  | €7                           | €3   |
| Legg Mason QS Growth Fund  | \$1                          | \$1  | \$23                         | \$3  |
| Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022     | \$12                         | \$11   | \$72                         | \$1  |
| Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023                   | \$339                        | \$15   | \$13                         | –  |
| Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 | \$10                         | –  | –                            | –  |

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

### Verbundene Parteien

Jane Trust und Joseph Carrier, Jaspal Sagger und Victoria Rock (Stand: 19. September 2019) waren bzw. sind Direktoren der Gesellschaft und waren bzw. sind auch Direktoren und/oder Führungskräfte bestimmter verbundener Unternehmen des Managers, der Anlageverwalter, der Vertriebshändler und der Gesellschafterstellen. 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 30. Juni 2020 und 30. Juni 2019 hielten die Fonds in der nachstehenden Tabelle Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen, die denselben Manager, Anlageverwalter oder Untermanager wie die Fonds ernannt haben oder eine verbundene Partei dieses Managers, Anlageverwalters oder Untermanagers ernannt haben.

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 5. Betriebsausgaben und Transaktionen mit anderen 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  | %      | 30. Juni 2020<br>Wert<br>(in Tsd.) | %       | 30. Juni 2019<br>Wert<br>(in Tsd.) |
|--|---|--------|------------------------------------|---------|------------------------------------|
| Legg Mason QS Investors Multi Asset<br>Euro Conservative Fund  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend   | 0,30 % | €1.438                             | 0,27 %  | €1.421                             |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend               | 0,02 % | €150                               | 0,01 %  | €145                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                    | 0,20 % | €327                               | 0,18 %  | €327                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                | 0,01 % | €116                               | 0,01 %  | €112                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend        | 2,29 % | €776                               | 1,54 %  | €748                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                     | 0,41 % | €229                               | 0,31 %  | €224                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend         | 0,00 % | €216                               | 0,00 %  | €211                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                | 0,06 % | €818                               | 0,07 %  | €803                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                 | 0,27 % | \$1.765                            | 0,07 %  | \$768                              |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD, thesaurierend (abgesichert) | 0,09 % | \$712                              | –       | –                                  |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                    | 0,41 % | \$728                              | –       | –                                  |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD, thesaurierend        | –      | –                                  | 1,40 %  | \$772                              |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD, thesaurierend            | 1,02 % | \$2.202                            | 0,17 %  | \$2.065                            |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM USD, thesaurierend     | –   | –      | 0,36 %                             | \$441   |                                    |
| Legg Mason QS Investors Multi Asset<br>Euro Balanced Fund  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend   | 0,34 % | €1.595                             | 0,34 %  | €1.770                             |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend               | 0,04 % | €244                               | 0,02 %  | €279                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                    | 0,52 % | €832                               | 0,53 %  | €945                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                | 0,01 % | €191                               | 0,02 %  | €202                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend        | 2,18 % | €738                               | 1,67 %  | €811                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                     | 0,44 % | €248                               | 0,40 %  | €288                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend         | 0,01 % | €428                               | 0,01 %  | €458                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                | 0,05 % | €631                               | 0,06 %  | €683                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                 | 0,25 % | \$1.680                            | –       | –                                  |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD, thesaurierend (abgesichert) | 0,18 % | \$1.372                            | –       | –                                  |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                    | 2,03 % | \$3.639                            | 0,57 %  | \$1.150                            |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                | 0,11 % | \$1.852                            | –       | –                                  |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD, thesaurierend        | 2,23 % | \$850                              | 3,06 %  | \$1.686                            |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD, thesaurierend | 0,39 %  | \$840  | 0,29 %                             | \$3.599 |                                    |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM USD, thesaurierend     | –   | –      | 0,92 %                             | \$1.125 |                                    |

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 5. Betriebsausgaben und Transaktionen mit anderen verbundenen Parteien – (Fortsetzung)

#### Verbundene Parteien – (Fortsetzung)

| Fonds  | Zugrunde liegender Organismus für gemeinsame Anlagen  | %      | 30. Juni 2020<br>Wert<br>(in Tsd.) | %      | 30. Juni 2019<br>Wert<br>(in Tsd.) |
|--|---|--------|------------------------------------|--------|------------------------------------|
| Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund                            | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend   | 0,47 % | €2.217                             | 0,42 % | \$2.173                            |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend               | 0,06 % | €390                               | 0,04 % | €398                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                    | 0,94 % | €1.509                             | 0,85 % | €1.514                             |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                | 0,02 % | €363                               | 0,03 % | €359                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend        | 2,92 % | €990                               | 1,98 % | €960                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                     | 0,73 % | €406                               | 0,57 % | €412                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend         | 0,01 % | €835                               | 0,01 % | €822                               |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                | 0,03 % | €387                               | 0,04 % | €386                               |
| Legg Mason QS Growth Fund  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD, thesaurierend (abgesichert) | 0,32 % | \$2.453                            | –      | –                                  |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM USD, thesaurierend               | –      | –                                  | 0,16 % | \$2.004                            |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                    | 3,94 % | \$7.068                            | 0,87 % | \$1.774                            |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                | 0,37 % | \$6.171                            | 0,23 % | \$3.357                            |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD, thesaurierend        | 6,78 % | \$2.583                            | 4,72 % | \$2.601                            |
|  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD, thesaurierend            | –      | –                                  | 0,21 % | \$2.567                            |
| 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)                       | 0,25 % | \$5.013                            | 0,04 % | \$707                              |
| Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 | Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Klasse WA (ausschüttend)                       | 0,13 % | \$2.675                            | –      | –                                  |

#### Gebühr für Gesellschafterdienstleistungen

Gemäß der Verwaltungsvereinbarung zwischen der Gesellschaft und dem Manager vom 22. März 2019 ist der Manager berechtigt, eine Aktionärsdienstleistungsgebühr aus dem Vermögen des betreffenden Fonds für seine Dienstleistungen zu erhalten, die an jedem Handelstag anfällt und monatlich rückwirkend zu zahlen ist (die „Aktionärsdienstleistungsgebühren“). 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 Anteilhaber 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.

Die maximalen Gebühren für die Anteilseignerservices für jede Klasse, einschließlich der nicht ausgegebenen Klassen, zum 30. Juni 2020 (ausgedrückt als Prozentsatz des Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds, der dieser Klasse zuzurechnen ist) sind wie folgt:

- (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 Klasse F, Klasse Premier, Klasse S und Klasse LM 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.

Während der Geschäftsjahre zum 30. Juni 2020 und 30. Juni 2019 wurde auf die Gebühren für die Aktionärsdienstleistungen wie folgt verzichtet:

| Fondsname  | 30. Juni 2020<br>(in Tsd.) | 30. Juni 2019<br>(in Tsd.) |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund | €1                         | €23                        |
| Legg Mason QS Conservative Fund                            | \$29                       | \$23                       |
| Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund     | €1                         | €25                        |
| Legg Mason QS Balanced Fund                                | \$37                       | \$58                       |
| Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund  | €1                         | €25                        |
| Legg Mason QS Growth Fund                                  | \$37                       | \$78                       |

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 5. Betriebsausgaben und Transaktionen mit anderen verbundenen Parteien – (Fortsetzung)

#### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe von Aktien und Organismen für gemeinsame Anlagen für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2020 und zum 30. Juni 2019 sind in der folgenden Tabelle aufgeführt:

| Fondsname  | 30. Juni 2020<br>(in Tsd.) | 30. Juni 2019<br>(in Tsd.) |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund | €8                         | €3                         |
| Legg Mason QS Conservative Fund                            | \$15                       | \$5                        |
| Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund     | €8                         | €4                         |
| Legg Mason QS Balanced Fund                                | \$29                       | \$15                       |
| Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund  | €11                        | €4                         |
| Legg Mason QS Growth Fund                                  | \$50                       | \$22                       |

#### Verwalter und Verwahrstelle

BNY Mellon Trust Company (Irland) Limited (die ehemalige Verwahrstelle) fusionierte mit Wirkung vom 1. Dezember 2019 mit The Bank of New York Mellon SA/NV. The 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 Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsratsgebühren und Auslagen, die in der Gesamtergebnisrechnung erfolgswirksam aufgelaufen sind und sich auf das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020 beziehen, betragen 48.000 USD (30. Juni 2019: 25.000 USD).

Die Honorare der Verwaltungsratsmitglieder sind in Bezug auf Jane Trust, Joseph Carrier, Jaspal Sagger und Victoria Rock, die Mitarbeiter des Managers, des Anlageverwalters oder seiner verbundenen Unternehmen sind, nicht zahlbar. Die Verwaltungsratsgebühren in Bezug auf Joseph LaRocque, der bis zum 30. Juni 2019 ein Mitarbeiter des Managers, des Fondsmanagers oder seiner verbundenen Unternehmen war, wurden ab dem 1. Juli 2019 zahlbar.

#### Prüfungsgebühren

Die an die Wirtschaftsprüfer, PricewaterhouseCoopers gezahlten Honorare in Höhe von 85.850 € (ohne MwSt.) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020 (30. Juni 2019: 71.600 €) beziehen sich auf die gesetzliche Prüfung des Jahresabschlusses der Gesellschaft. Es wurden keine Gebühren für Nichtprüfungsdienstleistungen gezahlt (30. Juni 2019: Null).

Die an die Wirtschaftsprüfer gezahlten Auslagen betragen 1.018 € (30. Juni 2019: 1.230 €) (ohne MwSt.).

#### Transaktionen mit anderen verbundenen Parteien

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

| Fonds  | % Beteiligung<br>30. Juni 2020 | % Beteiligung<br>30. Juni 2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Legg Mason QS Conservative Fund  | 80,48                          | 73,22                          |
| Legg Mason QS Balanced Fund  | 79,24                          | 78,79                          |
| Legg Mason QS Growth Fund  | 87,35                          | 94,55                          |
| Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022     | 25,07                          | 38,56                          |
| Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022     | 22,28                          | 20,44                          |
| Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023                   | 79,56                          | 65,38                          |
| Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023                   | -                              | 24,15                          |
| Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 | 99,96                          | -                              |

### 6. Aktienkapital und rückkaufbare gewinnberechtigte Aktien

#### Aktienkapital

Die Gesellschaft wurde mit einem anfänglichen Aktienkapital von 2 € gegründet und durch 2 Zeichnungsanteile 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, 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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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.

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.

Zum 30. Juni 2020 und 30. Juni 2019 werden Einzelheiten zu den aktiven Anteilsklassen in der Bilanz ausgewiesen.

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 7. Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile

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

#### Verteilen

Für jede ausschüttende Anteilsklasse jedes Fonds wird zum Zeitpunkt jeder Dividendenerklärung: (1) der gesamte oder ein Teil des Nettoertrags, falls vorhanden, als Dividende deklariert; und (2) der gesamte oder ein Teil der realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne abzüglich realisierter und nicht realisierter Kapitalverluste kann, muss aber nicht als Dividende deklariert werden.

#### Verteilen von Plus (e)

Für jede ausschüttende Plus-Anteilsklasse (e) jedes Fonds: (1) wird der gesamte oder ein Teil des Nettoertrags, falls vorhanden, zum Zeitpunkt jeder Dividendenerklärung als Dividende deklariert; und (2) alle oder ein Teil der realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne abzüglich realisierter und nicht realisierter Kapitalverluste können, müssen aber nicht als Dividende zum Zeitpunkt jeder Dividende deklariert werden; (3) und bestimmte Erträge.

Eine Ausschüttungserklärung in den ausschüttenden Plus (e)-Anteilsklassen, die bestimmte Gebühren und Aufwendungen auf das Kapital und nicht auf das Einkommen berechnen kann, könnte zu einer Verminderung des Kapitals für Anleger in diesen ausschüttenden Plus (e)-Anteilsklassen führen, und ein erhöhtes Einkommen für die Aktionäre wird durch den Verzicht auf einen Teil des Potenzials für zukünftiges Kapitalwachstum erreicht.

Zum 30. Juni 2020 und 30. Juni 2019 gab es keine aktiven Anteilsklassen von Distributing Plus (e).

#### Vertrieb von Plus

Für jede ausschüttende Plus-Anteilsklasse jedes Fonds zum Zeitpunkt jeder Dividendenerklärung gilt Folgendes: (1) der gesamte oder ein Teil des Nettogewinns, falls vorhanden, wird als Dividende deklariert; und (2) der gesamte oder ein Teil der realisierten und nicht realisierten Kapitalerträge, abzüglich realisierter und nicht realisierter Kapitalverluste kann, muss aber nicht als Dividende deklariert werden; und (3) ein Teil des Kapitals kann nicht deklariert 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 Anteilhaber 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 30. Juni 2020 und 30. Juni 2019 gab es keine aktiven ausschüttenden Plus-Anteilsklassen.

Ausschüttungen, die für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2020 und 30. Juni 2019 vorgenommen wurden, 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.

### 8. 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 Anteilhaber beginnt, und jeden nachfolgenden achtjährigen Zeitraum, der sich unmittelbar an den vorherigen relevanten Zeitraum anschließt.

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

- (a) ein Anteilhaber 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, Bruttzahlungen zu leisten, wenn keine angemessenen Erklärungen vorliegen; und
- (b) es sich um bestimmte steuerbefreite steuerlich in Irland ansässige Anteilhaber 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 Steuertatbestandes in Irland steuerpflichtig. Im Berichtsjahr gab es keine kostenpflichtigen Ereignisse.

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

### 9. (britische Fragen) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Barguthaben jedes Fonds werden bei der Verwahrstelle und etwaigen Unterdepotbanken gehalten.

### 10. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Zum 30. Juni 2020 oder 30. Juni 2019 gab es keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

### 11. (Vorstand) Vereinbarungen zu Soft-Provisionen

Für das am 30. Juni 2020 oder am 30. Juni 2019 zu Ende gegangene Geschäftsjahr wurden keine Soft Commissions gezahlt.

### 12. (zwischen den Wechselkurse

Die folgenden Wechselkurse wurden in diesem Jahresabschluss zum 30. Juni 2020 und 30. Juni 2019 verwendet:

| Auf USD lautende Fonds | Währung               | Wechselkurse zum | Wechselkurse zum |
|------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
|                        |                       | 30. Juni 2020    | 30. Juni 2019    |
|                        | Brasilianischer Real  | –                | 3,8400           |
|                        | Britisches Pfund      | 0,8070           | 0,7874           |
|                        | Ägyptisches Pfund     | –                | 16,6950          |
|                        | Euro                  | 0,8901           | 0,8794           |
|                        | Ghanaischer Cedi      | –                | 5,4300           |
|                        | Hongkong-Dollar       | –                | 7,8117           |
|                        | Indische Rupie        | 75,5038          | 69,0275          |
|                        | Indonesische Rupiah   | 14.285,0000      | 14.127,5000      |
|                        | Mexikanischer Peso    | 22,9845          | 19,1938          |
|                        | Nigerianischer Naira  | –                | 360,4800         |
|                        | Russischer Rubel      | 71,1675          | 63,2363          |
|                        | Singapur-Dollar       | –                | 1,3530           |
|                        | Südafrikanischer Rand | 17,3525          | 14,0850          |
|                        | Ukrainische Hryvnia   | 26,6950          | –                |
|                        |                       | Wechselkurse zum | Wechselkurse zum |
|                        |                       | 30. Juni 2020    | 30. Juni 2019    |
| Auf EUR lautende Fonds | Britisches Pfund      | 0,9067           | 0,8954           |
|                        | US-Dollar             | 1,1235           | 1,1371           |

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 13. (Verwendungszweck: 13.) Risikoexposition und Risikomanagement

Mit Wirkung zum 22. März 2019 wurde Legg Mason Investments (Ireland) Limited als OGAW-Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft ernannt, mit Verantwortung für die Verwaltung der Gesellschaft und für bestimmte Anlageverwaltungs-, Verwaltungs- und Vertriebsfunktionen in Bezug auf die Gesellschaft, wie in den OGAW-Vorschriften dargelegt. Der Manager hat die Entscheidung getroffen, einige, aber nicht alle Anlageverwaltungsaktivitäten an relevante Anlageverwalter und/oder Unteranlageverwalter zu delegieren, vorausgesetzt, der Manager bleibt gegenüber den Fonds für die Erfüllung ihrer vereinbarten Verpflichtungen verantwortlich. Der Manager ist dafür verantwortlich, die Vermögenswerte der Fonds in Übereinstimmung mit den angegebenen Anlagezielen, Anlagerichtlinien und -beschränkungen des Fonds zu verwalten. Das tägliche Risikomanagement der von den Fonds gehaltenen Finanzinstrumente (einschließlich der derivativen Finanzinstrumente) liegt in der Verantwortung der jeweiligen Anlageverwalter oder Unteranlageverwalter.

Die Gesellschaft hat in Zusammenarbeit mit dem Manager und den Anlageverwaltern festgestellt, dass ihre wesentlichen Risiken Marktrisiko, Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko sind. Weitere Einzelheiten zu diesen und anderen Risiken sind unten und im Prospekt des Unternehmens unter „Risikofaktoren“ aufgeführt.

Das Marktrisiko beinhaltet das Marktpreis-, das Fremdwährungs- und das Zinsrisiko sowie andere Preisrisiken.

Das Marktpreisrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert zukünftiger Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreise schwankt. Das maximale Preisrisiko, das sich aus dem Besitz von Finanzinstrumenten ergibt, ohne Derivate, wird durch den beizulegenden Zeitwert von Finanzinstrumenten bestimmt. Die Anlageverwalter oder Unteranlageverwalter können die Vermögensallokation des Portfolios in Betracht ziehen, um das mit bestimmten Ländern, Branchen oder Wertpapieren verbundene Risiko zu minimieren, während sie weiterhin die Anlageziele des Fonds verfolgen, wie in Anmerkung 3 zu diesem Jahresabschluss dargelegt. Das Risiko wird von den betreffenden Anlageverwaltern oder Unteranlageverwaltern durch sorgfältige Auswahl von Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten innerhalb festgelegter Grenzen, wie im Verkaufsprospekt und den Anlagemandaten beschrieben, verwaltet. Einzelheiten zu den Anlagerichtlinien der Fonds sind in Anmerkung 3 zu diesem Jahresabschluss dargelegt. Einzelheiten zu den finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der Fonds sind in der Bilanz ausgewiesen.

Das Fremdwährungsrisiko bezeichnet das Risiko, dass der Wert eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen des Wechselkurses zwischen der Währung, auf die der finanzielle Vermögenswert oder die finanzielle Verbindlichkeit lautet, und der Leitwährung des Fonds schwanken wird. Der Wert der Anlagen der Fonds, die auf eine andere Währung als die funktionale Währung lauten, kann aufgrund von Wechselkursschwankungen durch die relevanten Währungen steigen und fallen. Größere Wechselkursschwankungen können sich durchaus erheblich auf die Wertentwicklung der Fonds auswirken.

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der Wert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktzinssätze schwankt. Die Fonds, die von QS Investors, LLC („QS Investors“) verwaltet werden, investieren im Allgemeinen nicht in andere verzinsliche Wertpapiere als Barguthaben, die bei der Depotstelle gehalten werden. Barvermögen und Überziehungpositionen, die über die Verwahrstelle gehalten werden, können Zinserträge ergeben oder Zinsaufwendungen verursachen, deren Höhe je nach vorherrschender Höhe der Marktzinssätze schwanken wird. Die Fonds, die von Western Asset Management Company, LLC („Western Asset“) und Brandywine Global Investment Management LLC („Brandywine“) verwaltet werden und festverzinsliche Schuldtitel halten, sind Zinsrisiken ausgesetzt, bei denen der Wert dieser Wertpapiere aufgrund einer Änderung der Zinssätze schwanken kann. Beteiligungen an variabel verzinslichen Wertpapieren können ebenfalls einem Zinsrisiko unterliegen, wenngleich in geringerem Umfang.

Die von den QS-Investoren verwalteten Fonds investieren nicht direkt in verzinsliche finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten. Diese Fonds können jedoch Risiken ausgesetzt sein, die mit den Auswirkungen von Schwankungen der vorherrschenden Marktzinssätze auf ihre finanziellen Positionen und Cashflows verbunden sind, indem sie in kollektive Anlagensysteme investieren, die verzinste finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten enthalten. Die von Western Asset und Brandywine verwalteten Fonds investieren im Allgemeinen in verzinsliche finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die die Risiken aussetzen, die mit den Auswirkungen von Schwankungen der vorherrschenden Marktzinssätze auf ihre Finanzpositionen und Cashflows verbunden sind. Der Wert von Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren kann aufgrund von Zinsänderungen schwanken. Schwankungen der Marktzinsen wirken sich auf die Höhe der Zinseinnahmen eines Fonds aus. Bei steigenden Zinsen verringert sich im Allgemeinen der Wert von emittierten und im Umlauf befindlichen Schuldtiteln, während bei sinkenden Zinsen der Wert von emittierten und im Umlauf befindlichen Schuldtiteln in der Regel steigt. Die Spanne dieser Kursschwankungen ist umso größer, je länger die Restlaufzeit der im Umlauf befindlichen Wertpapiere ist. Ändert sich der Wert der von einem Fonds gehaltenen Wertpapiere bei Zinsänderungen, bedeutet dies, dass der Nettoinventarwert je Anteil aufgrund der Auswirkung auf den Wert des aus Schuldtiteln bestehenden Fondsportfolios sinken oder steigen kann.

Zu den Risiken, die mit der Anlage in Wertpapiere verbunden sind, gehören unter anderem sich ändernde wirtschaftliche Bedingungen, Branchen- und Unternehmensbedingungen sowie die Wertpapierauswahl zusätzlich zum Zins-, Kredit- und Marktrisiko. Darüber hinaus können internationale Wertpapiere, einschließlich derer, die von den zugrunde liegenden Fonds gehalten werden, sich ändernden Wechselkursen unterliegen, und in einigen Fällen weniger liquide Märkte und je nach Land weniger politische und wirtschaftliche Instabilität. Die Märkte der Entwicklungsländer sind den gleichen Risiken ausgesetzt, wenn auch mitunter in stärkerem Maße.

Die Anlage in Wertpapiere, die von anderen Investmentgesellschaften oder ETFs ausgegeben werden, birgt ähnliche Risiken wie die direkte Anlage in Wertpapiere und andere Vermögenswerte, die von der Investmentgesellschaft oder dem ETF gehalten werden. Darüber hinaus würde ein Fonds zusammen mit anderen Aktionären seinen anteiligen Anteil an den Aufwendungen von kollektiven Kapitalanlagen, einschließlich Management- und/oder sonstigen Gebühren, tragen. Diese Gebühren würden zusätzlich zu den Verwaltungsgebühren und anderen Aufwendungen erfolgen, die ein Fonds direkt in Verbindung mit seiner eigenen Geschäftstätigkeit trägt.

Bei Legg Mason wurde der europäische Anlageausschuss (der „Ausschuss“) gegründet, dessen Aufgabe in der Überwachung der Übertragung von Vermögensverwaltungsaufgaben für alle Fonds besteht. Der Ausschuss setzt sich aus Mitgliedern zusammen, die als Gruppe Erfahrung und Fachwissen in Bereichen wie Anlagemanagement, Anlageanalyse und -berichterstattung, Risikomanagement und Compliance haben. Der Ausschuss ist im Namen des Managers dafür verantwortlich, zu überwachen, dass die Fonds innerhalb der Bedingungen der Anlagerichtlinien und -grenzen des Fonds, die im Prospekt und den OGAW-Vorschriften festgelegt sind, sowie der eigenen internen Anlagerichtlinien und -grenzen des Anlageverwalters oder der Unteranlageverwalter verwaltet werden. Im Allgemeinen kommt der Ausschuss einmal monatlich zusammen, um zu überwachen, dass die Fonds in Übereinstimmung mit diesen Beschränkungen und Vorschriften verwaltet werden.

Jeder Fonds, der derivative Finanzinstrumente verwendet, wird versuchen, das Marktrisiko und die Hebelwirkung zu begrenzen, die durch die Verwendung von Derivaten erzeugt werden, indem er den Commitment-Ansatz verwendet, der die Hebelwirkung berechnet, indem der Marktwert der zugrunde liegenden Engagements von Derivaten im Verhältnis zum Nettoinventarwert des jeweiligen Fonds gemessen wird. Die entsprechenden Anlageverwalter oder Unteranlageverwalter jedes Fonds, der FDI verwendet, haben einen Risikomanagementprozess eingesetzt, um es ihnen zu ermöglichen, die mit FDI-Positionen verbundenen Risiken genau zu messen, zu überwachen und zu verwalten. Die Mittel dürfen nicht mehr als 100 % ihres Nettoinventarwerts fremdfinanziert werden. Der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 und der Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 können Long-Positionen (einschließlich Derivate) von bis zu 200 % ihres Nettoinventarwerts aufweisen, und diese Fonds können Short-Derivatepositionen von bis zu 100 % ihres Nettoinventarwerts haben, wie unter Verwendung des Commitment-Ansatzes berechnet. Der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 kann Long-Positionen (einschließlich Derivate) von bis zu 150 % seines Nettoinventarwerts und Short-Derivate von bis zu 50 % seines Nettoinventarwerts aufweisen, wie unter Verwendung des Commitment-Ansatzes berechnet. Vorbehaltlich dieser Grenzen werden diese Fonds voraussichtlich netto lang sein.

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 13. (Verwendungszweck: 13.) Risikoexposition und Risikomanagement – (Fortsetzung)

#### 13.1 Marktrisiko

##### (a) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko der folgenden Fonds wird im Verhältnis zu einem Index überwacht, aber nicht verwaltet. Die nachstehende Tabelle stellt einen Index für jeden Fonds dar und quantifiziert die wahrscheinlichen Auswirkungen auf den Nettoinventarwert jedes Fonds basierend auf positiven und negativen Bewegungen im Index.

Stand: 30. Juni 2020:

| Fonds  | Index   | Währung | Auswirkungen auf den Nettoinventarwert aufgrund von Veränderungen im Index (in Tsd.) |                          |
|--|---|---------|--|--------------------------|
|  |   |         | Positiv 5 % <sup>1</sup>   | Negativ 5 % <sup>1</sup> |
| Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund                           | Legg Mason QS-Anleger Multi-Asset konservative Benchmark in Euro <sup>2</sup>     | EUR     | 771  | (771)                    |
| Legg Mason QS Conservative Fund  | Legg Mason QS konservativ Benchmark <sup>3</sup>                                  | USD     | 892  | (892)                    |
| Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund                               | Legg Mason QS Anleger Multi-Asset-Benchmark, ausgeglichen in Euro <sup>4</sup>    | EUR     | 773  | (773)                    |
| Legg Mason QS Balanced Fund  | Legg Mason QS Ausgewogene Benchmark <sup>5</sup>                                  | USD     | 1.533  | (1.533)                  |
| Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund                            | Legg Mason QS-Anleger Multi-Asset-Wertentwicklungs-Benchmark in Euro <sup>6</sup> | EUR     | 1.009  | (1.009)                  |
| Legg Mason QS Growth Fund  | Legg Mason QS Wachstums-Benchmark <sup>7</sup>                                    | USD     | 2.618  | (2.618)                  |
| Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022     | Benchmark nicht verfügbar <sup>8</sup>  | USD     | k. A.  | k. A.                    |
| Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023                   | Benchmark nicht verfügbar <sup>8</sup>  | USD     | k. A.  | k. A.                    |
| Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 | Benchmark nicht verfügbar <sup>8</sup>  | USD     | k. A.  | k. A.                    |

Stand: 30. Juni 2019:

| Fonds  | Index   | Währung | Auswirkungen auf den Nettoinventarwert aufgrund von Veränderungen im Index (in Tsd.) |                          |
|--|---|---------|--|--------------------------|
|  |   |         | Positiv 5 % <sup>1</sup>   | Negativ 5 % <sup>1</sup> |
| Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund                       | Legg Mason QS-Anleger Multi-Asset konservative Benchmark in Euro <sup>2</sup>     | EUR     | 763  | (763)                    |
| Legg Mason QS Conservative Fund  | Legg Mason QS konservativ Benchmark <sup>3</sup>                                  | USD     | 569  | (569)                    |
| Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund                           | Legg Mason QS Anleger Multi-Asset-Benchmark, ausgeglichen in Euro <sup>4</sup>    | EUR     | 809  | (809)                    |
| Legg Mason QS Balanced Fund  | Legg Mason QS Ausgewogene Benchmark <sup>5</sup>                                  | USD     | 1.351  | (1.351)                  |
| Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund                        | Legg Mason QS-Anleger Multi-Asset-Wertentwicklungs-Benchmark in Euro <sup>6</sup> | EUR     | 926  | (926)                    |
| Legg Mason QS Growth Fund  | Legg Mason QS Wachstums-Benchmark <sup>7</sup>                                    | USD     | 2.080  | (2.080)                  |
| Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 | Benchmark nicht verfügbar <sup>8</sup>  | USD     | k. A.  | k. A.                    |
| Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023               | Benchmark nicht verfügbar <sup>8</sup>  | USD     | k. A.  | k. A.                    |

<sup>1</sup> Das wahrscheinlichste Ergebnis basiert auf einer +5 %-igen Outperformance oder -5 %-iger Underperformance gegenüber der aktuellen Benchmark-Performance des laufenden Jahres.

<sup>2</sup> Legg Mason QS-Anleger Multi-Asset konservative Benchmark in Euro Indexzusammensetzung: 40,25 % FTSE Euro Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 13,25 % FTSE US Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 11,50 % FTSE World Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 5,00 % J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Plus (EUR); 18,75 % MSCI Europe (Net Dividends) Index (EUR); 8,00 % MSCI USA (Net Dividends) Index (EUR); 1,75% MSCI Pacific (Net Dividends) Index (EUR); 1,50% MSCI Emerging Markets (Net Dividends) Index (EUR) – (überarbeitet am 01. April 2016).

<sup>3</sup> Legg Mason QS konservativ Benchmark Indexzusammensetzung: 65,00 % Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index (USD); 35,00 % MSCI AC World (Net Dividends) Index (USD) – (überarbeitet am 1. Februar 2018).

<sup>4</sup> Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Zusammensetzung des Benchmark-Index: 26,75 % FTSE Euro Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 8,75 % FTSE US Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 14,50 % FTSE World Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 5,00 % J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Plus (EUR); 26,00 % MSCI Europe (Net Dividends) Index (EUR); 14,00 % MSCI USA (Net Dividends) Index (EUR); 2,00% MSCI Pacific (Net Dividends) Index (EUR); 3,00% MSCI Emerging Markets (Net Dividends) Index (EUR) – (überarbeitet am 01. April 2016).

<sup>5</sup> Legg Mason QS Ausgewogene Benchmark Indexzusammensetzung: 40,00 % Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index (USD); 60,00 % MSCI AC World (Net Dividends) Index (USD) – (überarbeitet am 1. Februar 2018).

<sup>6</sup> Legg Mason QS-Anleger Multi-Asset-Wertentwicklungs-Benchmark in Euro Indexzusammensetzung: 15,75 % FTSE Euro Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 5,00 % FTSE US Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 17,25 % FTSE World Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 5,00 % J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Plus (EUR); 30,50 % MSCI Europe (Net Dividends) Index (EUR); 19,25 % MSCI USA (Net Dividends) Index (EUR); 2,75% MSCI Pacific (Net Dividends) Index (EUR); 4,50% MSCI Emerging Markets (Net Dividends) Index (EUR) – (überarbeitet am 01. April 2016).

<sup>7</sup> Legg Mason QS Wachstums-Benchmark Indexzusammensetzung : 20,00 % Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index (USD); 80,00 % MSCI AC World (Net Dividends) Index (USD) – (überarbeitet am 1. Februar 2018).

<sup>8</sup> Benchmark nicht verfügbar, daher ist die Beta-Historie für den Fonds nicht verfügbar.

Die nachstehende Tabelle zeigt eine Analyse der Auswirkungen aufgrund von Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts der Anlagen auf den Nettoinventarwert der jeweiligen Fonds, für die keine Benchmark verfügbar ist:

Stand: 30. Juni 2020:

| Fonds  | Währung | Auswirkungen auf den Nettoinventarwert aufgrund von Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von Investitionen (in Tsd.) |             |
|--|---------|---|-------------|
|  |         | Positiv 5 %   | Negativ 5 % |
| Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022     | USD     | 13.402  | (13.402)    |
| Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023                   | USD     | 26.946  | (26.946)    |
| Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 | USD     | 22.949  | (22.949)    |

Stand: 30. Juni 2019:

| Fonds  | Währung | Auswirkungen auf den Nettoinventarwert aufgrund von Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von Investitionen (in Tsd.) |             |
|--|---------|---|-------------|
|  |         | Positiv 5 %   | Negativ 5 % |
| Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 | USD     | 22.860  | (22.860)    |
| Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023               | USD     | 4.494   | (4.494)     |

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 13. (Verwendungszweck: 13.) Risikoexposition und Risikomanagement – (Fortsetzung)

#### 13.1 Marktrisiko – (Fortsetzung)

##### (b) Fremdwährungsrisiko

Ein Teil der finanziellen Vermögenswerte der Fonds wird in anderen Währungen als dem US-Dollar und dem Euro (der funktionalen oder der Basiswährung der Fonds) ausgewiesen, mit der Wirkung, dass die Bilanz und die Gesamtergebnisse erheblich von Währungsbewegungen beeinflusst werden können.

Änderungen der Wechselkurse zwischen Währungen oder die Umrechnung von einer Währung in eine andere können dazu führen, dass der Wert der Anlagen eines Fonds sinkt oder steigt. Die Wechselkurse können über kurze Zeiträume schwanken. Sie werden im Allgemeinen durch Angebot und Nachfrage an den Devisenmärkten und die relativen Vorteile von Anlagen in verschiedenen Ländern, tatsächliche oder wahrgenommene Änderungen der Zinssätze und andere komplexe Faktoren bestimmt. Währungswechselkurse können unvorhersehbar durch Interventionen (oder das Versäumnis, einzugreifen) durch Regierungen oder Zentralbanken oder durch Währungskontrollen oder politische Entwicklungen beeinflusst werden.

Wenn die Währung, in der die Portfolioinvestition eines Fonds denominated wird, gegenüber der Basiswährung des Fonds ansteigt, steigt der Wert der Basiswährung des Wertpapiers. Umgekehrt würde sich ein Rückgang des Wechselkurses der Währung negativ auf den Wert des Wertpapiers auswirken, das in der Basiswährung des Fonds ausgedrückt wird.

Bestimmte Fonds (wie im jeweiligen Fondsergänzungsblatt angegeben) können Techniken und Instrumente einsetzen, die zum Schutz vor Währungsumtauschrisiken im Zusammenhang mit der Verwaltung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (d. h. Währungsabsicherung) dienen, indem sie ein Engagement in einer oder mehreren Fremdwährungen eingehen oder die Währungsrisikoeigenschaften von Wertpapieren, die von einem Fonds gehalten werden (d. h. aktive Währungspositionen), anderweitig ändern. Bestimmte Fonds (wie im jeweiligen Fondszusatz angegeben) können ebenfalls solche Techniken und Instrumente einsetzen, um die Rendite des Fonds zu erhöhen. Die Fonds können (sofern nicht anders im jeweiligen Nachtrag angegeben) Währungsabsicherungsstrategien durch die Verwendung von Spot- und Devisenterminkontrakten und Devisenterminkontrakten, Optionen und Swapkontrakten implementieren.

Für jeden Fonds, in Bezug auf Anteilsklassen, die auf eine andere Währung als die Basiswährung des betreffenden Fonds lauten und nicht „(abgesichert)“ in ihrem Namen enthalten, werden die betreffenden Anlageverwalter keine Techniken anwenden, um das Risiko dieser Anteilsklassen gegenüber Wechselkursänderungen zwischen der Basiswährung und der Währung der Anteilsklasse abzusichern. Daher kann der Nettoinventarwert je Aktie und die Anlageperformance solcher Anteilsklassen positiv oder negativ durch Änderungen des Werts der Basiswährung im Verhältnis zum Wert der Währung beeinflusst werden, in der die betreffende Anteilsklasse denominated ist. Ebenso kann die Wertentwicklung einer Anteilsklasse stark von Wechselkursschwankungen beeinflusst werden, da die von einem Fonds gehaltenen Währungspositionen möglicherweise nicht mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapierpositionen übereinstimmen. Die Währungsumrechnung erfolgt bei Zeichnungen, Rücknahmen, Umrechnungen und Ausschüttungen zu den geltenden Wechselkursen.

Die unten aufgeführten Beträge sind in erster Linie monetäre Vermögenswerte und monetäre Verbindlichkeiten, mit Ausnahme von Investitionen in nicht verzinsliche Wertpapiere, die kollektive Kapitalanlagen beinhalten, die nicht-monetäre Vermögenswerte sind. Die unten aufgeführten Beträge für Devisenterminkontrakte stellen die Werte dar, die im Rahmen von Währungsverträgen eingehen und beinhalten Devisensicherungsgeschäfte.

In den folgenden Tabellen wird das Nettorisiko des Fonds gegenüber Fremdwährungsrisiken dargestellt.

Stand: 30. Juni 2020:

|   | Investitionen in<br>festverzinsliche<br>Wertpapiere<br>(in Tsd.) | Investitionen in<br>variabel verzinsliche<br>Wertpapiere<br>(in Tsd.) | Investitionen in<br>unverzinsliche<br>Wertpapiere<br>(in Tsd.) | Forward<br>Foreign<br>Currency<br>-Verträge<br>(in Tsd.) | Sonstige<br>Nettovermögenswerte/<br>(Verbindlichkeiten)<br>(in Tsd.) | Gesamter<br>Nettoinventarwert<br>(in Tsd.) |
|---|--|---|--|--|--|--|
| <b>Legg Mason QS Investors Multi Asset<br/>Euro Conservative Fund</b> |  |   |  |  |  |  |
| Britisches Pfund  | € –  | € –   | € 3.391  | € –  | € –  | € 3.391                                    |
| Euro  | –  | –   | 9.515  | –  | 102  | 9.617                                      |
| US-Dollar   | –  | –   | 1.636  | –  | 22   | 1.658                                      |
| <b>Gesamt</b>   | <b>€ –</b>   | <b>€ –</b>  | <b>€ 14.542</b>  | <b>€ –</b>   | <b>€ 124</b>   | <b>€ 14.666</b>                            |
| <b>Legg Mason QS Conservative Fund</b>                                |  |   |  |  |  |  |
| Britisches Pfund  | \$ –   | \$ –  | \$ 161   | \$ –   | \$ –   | \$ 161                                     |
| Euro  | –  | –   | 3.498  | –  | 6  | 3.504                                      |
| US-Dollar   | –  | –   | 11.114   | –  | 211  | 11.325                                     |
| <b>Gesamt</b>   | <b>\$ –</b>  | <b>\$ –</b>   | <b>\$ 14.773</b>   | <b>\$ –</b>  | <b>\$ 217</b>  | <b>\$ 14.990</b>                           |
| <b>Legg Mason QS Investors Multi Asset<br/>Euro Balanced Fund</b>     |  |   |  |  |  |  |
| Britisches Pfund  | € –  | € –   | € 2.269  | € –  | € –  | € 2.269                                    |
| Euro  | –  | –   | 10.629   | –  | (82)   | 10.547                                     |
| US-Dollar   | –  | –   | 1.177  | –  | 17   | 1.194                                      |
| <b>Gesamt</b>   | <b>€ –</b>   | <b>€ –</b>  | <b>€ 14.075</b>  | <b>€ –</b>   | <b>€ (65)</b>  | <b>€ 14.010</b>                            |
| <b>Legg Mason QS Balanced Fund</b>                                    |  |   |  |  |  |  |
| Britisches Pfund  | \$ –   | \$ –  | \$ 728   | \$ –   | \$ –   | \$ 728                                     |
| Euro  | –  | –   | 6.411  | –  | 8  | 6.419                                      |
| US-Dollar   | –  | –   | 21.234   | –  | 336  | 21.570                                     |
| <b>Gesamt</b>   | <b>\$ –</b>  | <b>\$ –</b>   | <b>\$ 28.373</b>   | <b>\$ –</b>  | <b>\$ 344</b>  | <b>\$ 28.717</b>                           |
| <b>Legg Mason QS Investors Multi Asset<br/>Euro Performance Fund</b>  |  |   |  |  |  |  |
| Britisches Pfund  | € –  | € –   | € 1.198  | € –  | € 1  | € 1.199                                    |
| Euro  | –  | –   | 15.512   | –  | (62)   | 15.450                                     |
| US-Dollar   | –  | –   | 1.197  | –  | 15   | 1.212                                      |
| <b>Gesamt</b>   | <b>€ –</b>   | <b>€ –</b>  | <b>€ 17.907</b>  | <b>€ –</b>   | <b>€ (46)</b>  | <b>€ 17.861</b>                            |

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 13. (Verwendungszweck: 13.) Risikoexposition und Risikomanagement – (Fortsetzung)

#### 13.1 Marktrisiko – (Fortsetzung)

##### (b) Fremdwährungsrisiko – (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung):

|   | Anlagen in<br>festverzinsliche<br>Wertpapiere (in<br>Tsd.) | Investitionen in<br>Wertpapiere mit<br>variablen Zinsen (in<br>Tsd.) | Investitionen in nicht<br>verzinsliche<br>Wertpapiere<br>(in Tsd.) | Devisenter-<br>minkontrakte<br>(in Tsd.) | Sonstiges<br>Nettovermögen/<br>(Verbindlichkeiten)<br>(in Tsd.)  | Gesamtnetto-<br>vermögenswert<br>(in Tsd.) |
|---|--|--|--|--|--|--|
| <b>Legg Mason QS Growth Fund</b>  |  |  |  |  |  |  |
| Britisches Pfund  | \$ –   | \$ –   | \$ 1.106   | \$ –                                     | \$ –   | \$ 1.106                                   |
| Euro  | –  | –  | 11.498   | –  | 8  | 11.506                                     |
| US-Dollar   | –  | –  | 38.539   | –  | 834  | 39.373                                     |
| <b>Gesamt</b>   | <b>\$ –</b>  | <b>\$ –</b>  | <b>\$ 51.143</b>   | <b>\$ –</b>                              | <b>\$ 842</b>  | <b>\$ 51.985</b>                           |
| <b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit<br/>Fixed Maturity Bond Fund 2022</b>     |  |  |  |  |  |  |
| Britisches Pfund  | \$ –   | \$ –   | \$ –   | \$ 1.049                                 | \$ –   | \$ 1.049                                   |
| Euro  | –  | –  | –  | 3.169                                    | –  | 3.169                                      |
| Hongkong-Dollar   | –  | –  | –  | 13.616                                   | –  | 13.616                                     |
| Indische Rupie  | 3.374  | –  | –  | –  | 26   | 3.400                                      |
| Indonesische Rupiah   | 2.328  | –  | –  | –  | 83   | 2.411                                      |
| Mexikanischer Peso  | 6.073  | –  | –  | (5.866)                                  | 20   | 227  |
| Russischer Rubel  | 5.490  | –  | –  | –  | 170  | 5.660                                      |
| Saudi-Rial  | –  | –  | –  | (8.322)                                  | –  | (8.322)                                    |
| Singapur-Dollar   | –  | –  | –  | 538                                      | –  | 538  |
| Ukrainische Hryvnia   | 2.320  | –  | –  | –  | 322  | 2.642                                      |
| US-Dollar   | 242.399  | 1.049  | 5.013  | (4.521)                                  | 3.149  | 247.089                                    |
| <b>Gesamt</b>   | <b>\$ 261.984</b>  | <b>\$ 1.049</b>  | <b>\$ 5.013</b>  | <b>\$ (337)</b>                          | <b>\$ 3.770</b>  | <b>\$ 271.479</b>                          |
| <b>Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity<br/>Bond Fund 2023</b>                   |  |  |  |  |  |  |
| Britisches Pfund  | \$ –   | \$ –   | \$ –   | \$ 1.560                                 | \$ –   | \$ 1.560                                   |
| Euro  | –  | –  | –  | 2.976                                    | –  | 2.976                                      |
| Singapur-Dollar   | –  | –  | –  | 21.764                                   | –  | 21.764                                     |
| US-Dollar   | 511.422  | 10.802   | 16.691   | (26.443)                                 | 4.676  | 517.148                                    |
| <b>Gesamt</b>   | <b>\$ 511.422</b>  | <b>\$ 10.802</b>   | <b>\$ 16.691</b>   | <b>\$ (143)</b>                          | <b>\$ 4.676</b>  | <b>\$ 543.448</b>                          |
| <b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit<br/>Fixed Maturity Bond Fund Series 3</b> |  |  |  |  |  |  |
| Australischer Dollar  | \$ –   | \$ –   | \$ –   | \$ 20.080                                | \$ –   | \$ 20.080                                  |
| Britisches Pfund  | –  | –  | –  | 3.721                                    | –  | 3.721                                      |
| Singapur-Dollar   | –  | –  | –  | 38.749                                   | –  | 38.749                                     |
| US-Dollar   | 446.739  | 9.568  | 2.675  | (63.115)                                 | 5.690  | 401.557                                    |
| <b>Gesamt</b>   | <b>\$ 446.739</b>  | <b>\$ 9.568</b>  | <b>\$ 2.675</b>  | <b>\$ (565)</b>                          | <b>\$ 5.690</b>  | <b>\$ 464.107</b>                          |
| <b>Stand: 30. Juni 2019:</b>  |  |  |  |  |  |  |
|   | Anlagen in<br>festverzinsliche<br>Wertpapiere<br>(in Tsd.) | Investitionen in<br>Wertpapiere mit<br>variablen Zinsen (in<br>Tsd.) | Investitionen in nicht<br>verzinsliche<br>Wertpapiere<br>(in Tsd.) | Devisentermin<br>geschäfte (in<br>Tsd.)  | Sonstiges<br>Nettovermögen/(Ver-<br>bindlichkeiten)<br>(in Tsd.) | Gesamtnettover-<br>mögenswert<br>(in Tsd.) |
| <b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro<br/>Conservative Fund</b>                           |  |  |  |  |  |  |
| Britisches Pfund  | € –  | € –  | € 3.090  | € –                                      | € –  | € 3.090                                    |
| Euro  | –  | –  | 9.628  | –  | 233  | 9.861                                      |
| US-Dollar   | –  | –  | 1.528  | –  | 29   | 1.557                                      |
| <b>Gesamt</b>   | <b>€ –</b>   | <b>€ –</b>   | <b>€ 14.246</b>  | <b>€ –</b>                               | <b>€ 262</b>   | <b>€ 14.508</b>                            |
| <b>Legg Mason QS Conservative Fund</b>  |  |  |  |  |  |  |
| Britisches Pfund  | \$ –   | \$ –   | \$ 687   | \$ –                                     | \$ –   | \$ 687                                     |
| Euro  | –  | –  | 2.722  | –  | 8  | 2.730                                      |
| US-Dollar   | –  | –  | 7.644  | –  | 82   | 7.726                                      |
| <b>Gesamt</b>   | <b>\$ –</b>  | <b>\$ –</b>  | <b>\$ 11.053</b>   | <b>\$ –</b>                              | <b>\$ 90</b>   | <b>\$ 11.143</b>                           |

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 13. (Verwendungszweck: 13.) Risikoexposition und Risikomanagement – (Fortsetzung)

#### 13.1 Marktrisiko – (Fortsetzung)

#### (b) Fremdwährungsrisiko – (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung):

|   | Anlagen in<br>festverzinsliche<br>Wertpapiere (in<br>Tsd.) | Investitionen in<br>Wertpapiere mit<br>variablen Zinsen (in<br>Tsd.) | Investitionen in nicht<br>verzinsliche<br>Wertpapiere<br>(in Tsd.) | Devisenterminge-<br>schäfte (in Tsd.) | Sonstiges<br>Nettovermögen/<br>(Verbindlichkeiten)<br>(in Tsd.) | Gesamtnetto-<br>inventarwert (in<br>Tsd.) |
|---|--|--|--|---------------------------------------|---|---|
| <b>Legg Mason QS Investors Multi Asset<br/>Euro Balanced Fund</b>                               |  |  |  |                                       |   |   |
| Britisches Pfund  | € –  | € –  | € 2.331  | € –                                   | € 1   | € 2.332                                   |
| Euro  | –  | –  | 12.021   | –                                     | 206   | 12.227                                    |
| US-Dollar   | –  | –  | 1.166  | –                                     | 27  | 1.193                                     |
| <b>Gesamt</b>   | <b>€ –</b>   | <b>€ –</b>   | <b>€ 15.518</b>  | <b>€ –</b>                            | <b>€ 234</b>  | <b>€ 15.752</b>                           |
| <b>Legg Mason QS Balanced Fund</b>  |  |  |  |                                       |   |   |
| Britisches Pfund  | \$ –   | \$ –   | \$ 1.645   | \$ –                                  | \$ –  | \$ 1.645                                  |
| Euro  | –  | –  | 8.235  | –                                     | 9   | 8.244                                     |
| US-Dollar   | –  | –  | 18.429   | –                                     | 110   | 18.539                                    |
| <b>Gesamt</b>   | <b>\$ –</b>  | <b>\$ –</b>  | <b>\$ 28.309</b>   | <b>\$ –</b>                           | <b>\$ 119</b>   | <b>\$ 28.428</b>                          |
| <b>Legg Mason QS Investors Multi Asset<br/>Euro Performance Fund</b>                            |  |  |  |                                       |   |   |
| Britisches Pfund  | € –  | € –  | € 975  | € –                                   | € –   | € 975                                     |
| Euro  | –  | –  | 15.596   | –                                     | 124   | 15.720                                    |
| US-Dollar   | –  | –  | 1.020  | –                                     | 25  | 1.045                                     |
| <b>Gesamt</b>   | <b>€ –</b>   | <b>€ –</b>   | <b>€ 17.591</b>  | <b>€ –</b>                            | <b>€ 149</b>  | <b>€ 17.740</b>                           |
| <b>Legg Mason QS Growth Fund</b>  |  |  |  |                                       |   |   |
| Britisches Pfund  | \$ –   | \$ –   | \$ 1.610   | \$ –                                  | \$ –  | \$ 1.610                                  |
| Euro  | –  | –  | 14.585   | –                                     | 10  | 14.595                                    |
| US-Dollar   | –  | –  | 27.731   | –                                     | 475   | 28.206                                    |
| <b>Gesamt</b>   | <b>\$ –</b>  | <b>\$ –</b>  | <b>\$ 43.926</b>   | <b>\$ –</b>                           | <b>\$ 485</b>   | <b>\$ 44.411</b>                          |
| <b>Legg Mason Western Asset Diversified<br/>Global Credit Fixed Maturity Bond Fund<br/>2022</b> |  |  |  |                                       |   |   |
| Brasilianischer Real  | \$ 8.539   | \$ –   | \$ –   | \$ –                                  | \$ 89   | \$ 8.628                                  |
| Britisches Pfund  | –  | –  | –  | 1.163                                 | –   | 1.163                                     |
| Ägyptisches Pfund   | 6.642  | –  | –  | –                                     | –   | 6.642                                     |
| Euro  | –  | –  | –  | 4.520                                 | –   | 4.520                                     |
| Ghanaischer Cedi  | 2.180  | –  | –  | –                                     | 199   | 2.379                                     |
| Hongkong-Dollar   | –  | –  | –  | 48.041                                | –   | 48.041                                    |
| Indische Rupie  | 4.930  | –  | –  | –                                     | 43  | 4.973                                     |
| Indonesische Rupiah   | 9.143  | –  | –  | –                                     | 542   | 9.685                                     |
| Mexikanischer Peso  | 5.812  | –  | –  | –                                     | 213   | 6.025                                     |
| Nigerianischer Naira  | 3.745  | –  | –  | –                                     | 248   | 3.993                                     |
| Russischer Rubel  | 6.126  | –  | –  | –                                     | 198   | 6.324                                     |
| Singapur-Dollar   | –  | –  | –  | 601                                   | –   | 601                                       |
| Südafrikanischer Rand   | 5.570  | –  | –  | –                                     | 94  | 5.664                                     |
| US-Dollar   | 401.832  | 1.981  | 707  | (54.139)                              | 5.383   | 355.764                                   |
| <b>Gesamt</b>   | <b>\$ 454.519</b>  | <b>\$ 1.981</b>  | <b>\$ 707</b>  | <b>\$ 186</b>                         | <b>\$ 7.009</b>   | <b>\$ 464.402</b>                         |
| <b>Legg Mason Diversified Global Credit<br/>Fixed Maturity Bond Fund 2023</b>                   |  |  |  |                                       |   |   |
| Britisches Pfund  | \$ –   | \$ –   | \$ –   | \$ 911                                | \$ (910)  | \$ 1                                      |
| Euro  | –  | –  | –  | 3.097                                 | (3.094)   | 3   |
| Hongkong-Dollar   | –  | –  | –  | –                                     | (54.518)  | (54.518)                                  |
| Singapur-Dollar   | –  | –  | –  | 26.271                                | (26.266)  | 5   |
| US-Dollar   | 89.886   | –  | –  | (30.345)                              | 615.674   | 675.215                                   |
| <b>Gesamt</b>   | <b>\$ 89.886</b>   | <b>\$ –</b>  | <b>\$ –</b>  | <b>\$ (66)</b>                        | <b>\$ 530.886</b>   | <b>\$ 620.706</b>                         |

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 13. (Verwendungszweck: 13.) Risikoexposition und Risikomanagement – (Fortsetzung)

#### 13.1 Marktrisiko – (Fortsetzung)

##### (b) Fremdwährungsrisiko – (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen legen eine Sensitivitätsanalyse in Bezug auf das Fremdwährungsrisiko und seine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der Fonds dar, wenn das Fremdwährungsrisiko als signifikant angesehen wird. Eine Momentaufnahme der zugrunde liegenden Positionen für alle Fonds wurde zum 30. Juni 2020 und 30. Juni 2019 erstellt. Die Wechselkurse wurden um +/- 5 % erhöht/gesenkt (aufgrund der Beschaffenheit der Märkte, in denen die Fonds anlegen, wurde eine 5 %-ige Erhöhung/Senkung vorgenommen); es wurde eine Schätzung der entsprechenden Auswirkung auf den Gesamtnettoinventarwert vorgenommen. Des Weiteren wird angenommen, dass auch alle anderen Marktparameter unverändert bleiben.

| Fonds  | Währung          | Auswirkung auf den Nettoinventarwert aufgrund von Wechselkursbewegungen*<br>(Betrag in Fondsbasiswährung) (in Tsd.) |             |                             |             |
|--|------------------|---|-------------|-----------------------------|-------------|
|  |                  | 30. Juni 2020 abgeschlossen   |             | 30. Juni 2019 abgeschlossen |             |
|  |                  | Positiv 5 %   | Negativ 5 % | Positiv 5 %                 | Negativ 5 % |
| Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund                       | Britisches Pfund | € 178   | € (161)     | € -                         | € -         |
|  | US-Dollar        | € 87  | € (79)      | € 82                        | € (74)      |
| Legg Mason QS Conservative Fund  | Euro             | \$ 184  | \$ (167)    | \$ 144                      | \$ (130)    |
| Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund                           | Britisches Pfund | € 119   | € (108)     | € 123                       | € (111)     |
| Legg Mason QS Balanced Fund  | Euro             | \$ 338  | \$ (306)    | \$ 434                      | \$ (393)    |
| Legg Mason QS Growth Fund  | Euro             | \$ 606  | \$ (548)    | \$ 768                      | \$ (695)    |
| Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 | Hongkong-Dollar  | -   | -           | \$ 2.528                    | \$ (2.288)  |

\* Eine Analyse wird angegeben, sofern der Fonds eine erhebliche Fremdwährungsengagement enthält. Als erheblich gilt ein Engagement, wenn es 10 % des Nettovermögens übersteigt. Veränderungen sämtlicher Wechselkurse werden sich direkt auf den Nettoinventarwert auswirken. Die Wechselkurse zum 30. Juni 2020 und 30. Juni 2019 sind in Anmerkung 12 aufgeführt. Diese Sensitivitätsanalyse sollte nicht als Prognose für die künftige Wertentwicklung verwendet werden.

##### (c) Zinssatzrisiko

Eine Sensitivitätsanalyse für die Fonds, die Vermögenswerte halten, die überwiegend nicht zinstragend sind, wurde nicht erstellt, da das Risiko nicht ausreichend als wesentlich erachtet wird. Zum 30. Juni 2020 und 30. Juni 2019 werden alle von den Fonds gehaltenen Bar- und Überziehungspositionen bei der Depotstelle gehalten und haben das Potenzial, Zinserträge zu erwirtschaften oder Zinsaufwendungen zu verursachen, deren Höhe je nach vorherrschender Höhe der Marktzinssätze schwanken wird.

Die Analyse von festverzinslichen, variablen und nicht verzinslichen Wertpapieren wird in Anmerkung 13.1(b) oben offengelegt.

Die gewichtete durchschnittliche Rendite und die gewichteten durchschnittlichen Jahre bis zur Fälligkeit jedes Fonds auf seine festverzinslichen Instrumente pro Währung zum 30. Juni 2020 und 30. Juni 2019 sind wie folgt:

##### 30. Juni 2020 (ab dem 30. Juni 2020):

| Währung   | Gewichtete durchschnittliche Rendite | Gewichtete durchschnittliche Jahre bis Fälligkeit |
|---|--------------------------------------|---|
| <b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022</b>     |                                      |   |
| Indische Rupie  | 5,33 %                               | 2,00  |
| Indonesische Rupiah   | 6,56 %                               | 2,45  |
| Mexikanischer Peso  | 6,29 %                               | 1,94  |
| Russischer Rubel  | 7,17 %                               | 2,05  |
| Ukrainische Hryvnia   | 15,01 %                              | 0,58  |
| US-Dollar   | 5,34 %                               | 1,94  |
| <b>Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023</b>                   |                                      |   |
| US-Dollar   | 4,71 %                               | 2,55  |
| <b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3</b> |                                      |   |
| US-Dollar   | 5,09 %                               | 2,60  |

##### 30. Juni 2019 (letzte Woche):

| Währung   | Gewichtete durchschnittliche Rendite | Gewichtete durchschnittliche Jahre bis Fälligkeit |
|---|--------------------------------------|---|
| <b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022</b> |                                      |   |
| Brasilianischer Real  | 7,18 %                               | 2,86  |
| Ägyptisches Pfund   | 0,00 %                               | 0,25  |
| Ghanaischer Cedi  | 20,98 %                              | 2,06  |
| Indische Rupie  | 5,49 %                               | 2,95  |
| Indonesische Rupiah   | 8,05 %                               | 1,60  |
| Mexikanischer Nuevo Peso  | 6,67 %                               | 2,95  |
| Nigerianischer Naira  | 14,46 %                              | 2,04  |
| Russischer Rubel  | 7,50 %                               | 3,06  |
| Südafrikanischer Rand   | 6,71 %                               | 1,75  |
| US-Dollar   | 5,76 %                               | 2,72  |
| <b>Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023</b>               |                                      |   |
| US-Dollar   | 4,47 %                               | 3,85  |

##### (d) Sonstige Preisrisiken – beizulegender Zeitwert der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten

Zusätzlich zum Ausschuss hat Legg Mason den Bewertungsausschuss des Legg Mason North Atlantic Fund („der „Bewertungsausschuss“) eingerichtet, um die Umsetzung der Bewertungsrichtlinien und -verfahren zu überwachen, die vom Vorstand („Vorstand“) verabschiedet wurden. Der Bewertungsausschuss, einschließlich des Vorsitzenden, besteht aus nicht weniger als vier Mitgliedern. Vertreter von Legg Mason Legal and Compliance stehen dem Bewertungsausschuss beratend zur Seite. Der Bewertungsausschuss trifft sich monatlich, um alle Wertpapiere zu überprüfen, deren Preis manuell, von einem Makler bzw. anhand einer Matrix bestimmt wird, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, illiquide oder verfallen sind. Darüber hinaus kann der Bewertungsausschuss jederzeit einberufen werden, um über Fragen oder Themen zu beraten, die in seine Zuständigkeit fallen. Die Sitzungen des Bewertungsausschusses können persönlich, per E-Mail oder auf sonstige Weise schriftlich abgehalten werden.

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 13. (Verwendungszweck: 13.) Risikoexposition und Risikomanagement – (Fortsetzung)

#### 13.1 Marktrisiko – (Fortsetzung)

##### (d) Sonstige Preisrisiken – beizulegender Zeitwert der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten – (Fortsetzung)

###### 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 für von der Gesellschaft gehaltene Aktieninstrumente verwendet wurde, ist der zuletzt gehandelte Marktpreis. Anleihen wurden auf der Grundlage 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 Portfolio-Wertpapiers kann der Bewertungsausschuss alle relevanten Methoden berücksichtigen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf eine oder alle der folgenden Preisbildungsmethoden:

- (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 Marktwert hierarchie klassifiziert, die die Signifikanz von Inputs reflektiert, die bei einer Bewertung zum Marktwert herangezogen werden. Die Marktwert hierarchie 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 analysiert unter der Fair-Value-Hierarchie die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte des Fonds zum 30. Juni 2020:

|  | Legg Mason QS<br>Investors Multi<br>Asset Euro<br>Conservative Fund<br>zum 30. Juni 2020<br>(in Tsd.) | Legg Mason QS<br>Conservative Fund<br>zum 30. Juni 2020<br>(in Tsd.) | Legg Mason QS<br>Investors Multi<br>Asset Euro<br>Balanced Fund zum<br>30. Juni 2020<br>(in Tsd.) | Legg Mason QS<br>Balanced Fund as<br>zum 30. Juni 2020<br>(in Tsd.) | Legg Mason QS<br>Investors Multi<br>Asset Euro<br>Performance Fund<br>zum 30. Juni 2020<br>(in Tsd.) | Legg Mason QS<br>Growth Fund zum<br>30. Juni 2020 (in<br>Tsd.) | Legg Mason<br>Western Asset<br>Diversified Global<br>Credit Fixed<br>Maturity Bond<br>Fund 2022 zum 30.<br>Juni 2020 (in Tsd.) | Legg Mason<br>Diversified Global<br>Credit Fixed<br>Maturity Bond<br>Fund 2023, Stand:<br>30. Juni 2020 (in<br>Tsd.) | Legg Mason<br>Western Asset<br>Diversified Global Credit<br>Fixed Maturity Bond<br>Fund Series 3 zum 30.<br>Juni 2020 (in Tsd.) |
|--|---|--|---|---|--|--|--|--|---|
| <b>Stufe 1</b>   |   |  |   |   |  |  |  |  |   |
| Eigenkapital-<br>instrumente                                   | € 10.472  | \$ 5.632   | € 9.168   | \$ 10.525   | € 10.810   | \$ 20.081  | \$ –   | \$ –   | \$ –  |
|  | <b>10.472</b>   | <b>5.632</b>   | <b>9.168</b>  | <b>10.525</b>   | <b>10.810</b>  | <b>20.081</b>  | <b>–</b>   | <b>–</b>   | <b>–</b>  |
| <b>Stufe 2</b>   |   |  |   |   |  |  |  |  |   |
| Anleihen und<br>Schuldtitle                                    | € –   | \$ –   | € –   | \$ –  | € –  | \$ –   | \$ 263.033   | \$ 522.224   | \$ 456.307  |
| Eigenkapital-<br>instrumente                                   | 4.070   | 9.141  | 4.907   | 17.848  | 7.097  | 31.062   | 5.013  | 16.691   | 2.675   |
| Zu Handelszwecken<br>gehaltene derivative<br>Vermögenswerte    | –   | –  | –   | –   | –  | –  | 1  | –  | –   |
| Zu Handelszwecken<br>gehaltene derivative<br>Verbindlichkeiten | –   | –  | –   | –   | –  | –  | (338)  | (143)  | (565)   |
|  | <b>4.070</b>  | <b>9.141</b>   | <b>4.907</b>  | <b>17.848</b>   | <b>7.097</b>   | <b>31.062</b>  | <b>267.709</b>   | <b>538.772</b>   | <b>458.417</b>  |
| <b>Stufe 3</b>   |   |  |   |   |  |  |  |  |   |
| Eigenkapital-<br>instrumente                                   | € –   | \$ –   | € –   | \$ –  | € –  | \$ –   | \$ –   | \$ –   | \$ –  |
|  | <b>–</b>  | <b>–</b>   | <b>–</b>  | <b>–</b>  | <b>–</b>   | <b>–</b>   | <b>–</b>   | <b>–</b>   | <b>–</b>  |
| <b>Anlagen insgesamt</b>                                       | <b>€ 14.542</b>   | <b>\$ 14.773</b>   | <b>€ 14.075</b>   | <b>\$ 28.373</b>  | <b>€ 17.907</b>  | <b>\$ 51.143</b>   | <b>\$ 267.709</b>  | <b>\$ 538.772</b>  | <b>\$ 458.417</b>   |

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 13. (Verwendungszweck: 13.) Risikoeexposition und Risikomanagement – (Fortsetzung)

#### 13.1 Marktrisiko – (Fortsetzung)

##### (d) Sonstige Preisrisiken – beizulegender Zeitwert der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten – (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle analysiert unter der Fair-Value-Hierarchie die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds zum 30. Juni 2019:

|  | Legg Mason QS<br>Investors Multi<br>Asset Euro<br>Conservative Fund<br>zum 30. Juni 2019<br>(in Tsd.) | Legg Mason QS<br>Conservative Fund<br>zum 30. Juni 2019 (in<br>Tsd.) | Legg Mason QS<br>Investors Multi Asset<br>Euro Balanced<br>Fund zum 30. Juni<br>2019 (in Tsd.) | Legg Mason QS<br>Balanced Fund zum<br>30. Juni 2019 (in<br>Tsd.) | Legg Mason QS<br>Investors Multi Asset<br>Euro Performance<br>Fund zum 30. Juni<br>2019 (in Tsd.) | Legg Mason QS<br>Growth Fund zum 30.<br>Juni 2019 (in Tsd.) | Legg Mason<br>Western Asset<br>Diversified Global<br>Credit Fixed<br>Maturity Bond<br>Fund 2022, Stand:<br>30. Juni 2019 (in<br>Tsd.) | Legg Mason<br>Diversified Global<br>Credit Fixed<br>Maturity Bond<br>Fund 2023 zum 30.<br>Juni 2019 (in Tsd.) |
|--|---|--|--|--|---|---|---|---|
| <b>Stufe 1</b>   |   |  |  |  |   |   |   |   |
| Eigenkapital-<br>instrumente                                   | € 10.255  | \$ 3.965   | € 10.082   | \$ 11.525  | € 10.567  | \$ 18.431   | \$ –  | \$ –  |
|  | <b>10.255</b>   | <b>3.965</b>   | <b>10.082</b>  | <b>11.525</b>  | <b>10.567</b>   | <b>18.431</b>   | <b>–</b>  | <b>–</b>  |
| <b>Stufe 2</b>   |   |  |  |  |   |   |   |   |
| Anleihen und<br>Schuldtitle                                    | € –   | \$ –   | € –  | \$ –   | € –   | \$ –  | \$ 456.500  | \$ 89.886   |
| Eigenkapital-<br>instrumente                                   | 3.991   | 7.088  | 5.436  | 16.784   | 7.024   | 25.495  | 707   | –   |
| Zu Handelszwecken<br>gehaltene derivative<br>Vermögenswerte    | –   | –  | –  | –  | –   | –   | 189   | –   |
| Zu Handelszwecken<br>gehaltene derivative<br>Verbindlichkeiten | –   | –  | –  | –  | –   | –   | (3)   | (66)  |
|  | <b>3.991</b>  | <b>7.088</b>   | <b>5.436</b>   | <b>16.784</b>  | <b>7.024</b>  | <b>25.495</b>   | <b>457.393</b>  | <b>89.820</b>   |
| <b>Stufe 3</b>   |   |  |  |  |   |   |   |   |
| Eigenkapital-<br>instrumente                                   | € –   | \$ –   | € –  | \$ –   | € –   | \$ –  | \$ –  | \$ –  |
|  | <b>–</b>  | <b>–</b>   | <b>–</b>   | <b>–</b>   | <b>–</b>  | <b>–</b>  | <b>–</b>  | <b>–</b>  |
| <b>Anlagen insgesamt</b>                                       | <b>€ 14.246</b>   | <b>\$ 11.053</b>   | <b>€ 15.518</b>  | <b>\$ 28.309</b>   | <b>€ 17.591</b>   | <b>\$ 43.926</b>  | <b>\$ 457.393</b>   | <b>\$ 89.820</b>  |

#### 13.2 Kreditrisiko (Kreditrisiko)

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass ein Kontrahent oder Emittent eines Finanzinstruments eine Verpflichtung oder Verpflichtung, die er mit den Fonds eingegangen ist, nicht erfüllt. Die Gesellschaft ist bei den Parteien, mit denen sie Geschäfte abschließt, dem Kreditrisiko ausgesetzt und trägt darüber hinaus das Risiko des Zahlungsausfalls.

Die Anlageverwalter und Unteranlageverwalter minimieren die Konzentrationen des Kreditrisikos, indem sie Transaktionen mit einer großen Anzahl von Brokern und Kontrahenten an anerkannten und seriösen Börsen tätigen. Alle Transaktionen mit börsennotierten Wertpapieren und Wertpapieren auf einem regulierten Markt werden bei der Lieferung von zugelassenen Brokern abgewickelt/bezahlt. Die Anlageverwalter führen eine Liste der zugelassenen Broker. Das Risiko eines Zahlungsausfalls gilt als äußerst gering, da die verkauften Wertpapiere erst ausgehändigt werden, wenn die Zahlung beim Makler eingegangen ist. Bei einem Kauf werden die Wertpapiere erst bezahlt, wenn sie beim Makler eingetroffen sind. Erfüllt eine Partei ihre Verpflichtungen nicht, kommt das Geschäft nicht zustande.

Im Wesentlichen werden alle Barmittel und Wertpapiere, die von den Fonds gehalten werden, über die Verwahrstelle gehalten. Der Konkurs oder die Insolvenz der Verwahrstelle kann dazu führen, dass die Rechte der Fonds in Bezug auf die von der Verwahrstelle gehaltenen Barmittel verzögert oder eingeschränkt werden. Die Bonität der Verwahrstelle wird von renommierten Ratingagenturen als erstklassig eingestuft. Wenn sich die Kreditqualität oder die Finanzlage der Verwahrstelle erheblich verschlechtert, wird die Gesellschaft die Barmittel und Wertpapierbestände auf eine andere Bank übertragen. Zum 30. Juni 2020 war das Kreditrating der Verwahrstelle, wie von S&Ps bewertet, AA- (30. Juni 2019: AA-).

Die nachstehende Tabelle enthält eine Zusammenfassung des Kreditengagements auf der Grundlage des Kreditratings der Schuldverschreibungen, die im betreffenden Fonds gehalten werden:

| Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 |                 |                 |  | Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 |                 |                 |  |
|--|-----------------|-----------------|--|--|-----------------|-----------------|--|
| Rating   | 30. Juni 2020   | 30. Juni 2019   |  | Rating   | 30. Juni 2020   | 30. Juni 2019   |  |
| AAA  | 3,19            | 4,90            |  | AAA  | 1,84            | 85,31           |  |
| AA   | –               | –               |  | AA   | –               | –               |  |
| A  | 4,77            | 4,28            |  | A  | 11,31           | 3,40            |  |
| BBB  | 38,59           | 26,42           |  | BBB  | 59,52           | 7,09            |  |
| BB   | 32,19           | 36,46           |  | BB   | 20,53           | 3,70            |  |
| B  | 16,01           | 25,58           |  | B  | 4,80            | 0,50            |  |
| CCC & niedriger  | 3,49            | 0,60            |  | CCC & niedriger  | 2,00            | –               |  |
| Nicht eingestuft   | 1,76            | 1,76            |  | Nicht eingestuft   | –               | –               |  |
|  | <b>100,00 %</b> | <b>100,00 %</b> |  |  | <b>100,00 %</b> | <b>100,00 %</b> |  |

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

| Rating           | 30. Juni 2020   | 30. Juni 2019 |
|------------------|-----------------|---------------|
| AAA              | 2,82            | –             |
| AA               | 5,46            | –             |
| A                | 14,66           | –             |
| BBB              | 37,95           | –             |
| BB               | 16,28           | –             |
| B                | 19,92           | –             |
| CCC & niedriger  | 2,91            | –             |
| Nicht eingestuft | –               | –             |
|                  | <b>100,00 %</b> | <b>–</b>      |

#### 13.3 Liquiditätsrisiko

Der Verkaufsprospekt der Gesellschaft sieht die tägliche Ausgabe und Einziehung von Anteilen vor. Daraus resultiert für die Gesellschaft ein Liquiditätsrisiko, da sie die Rücknahmen von Anteilseignern jederzeit erfüllen muss.

Die Anteilseigner können ihre Anteile ganz oder teilweise zurücknehmen, vorausgesetzt, dass, wenn der Antrag einen Anteil unter die Mindestinvestition gemäß Anhang VII des Prospekts reduzieren würde, ein solcher Antrag als Antrag auf Rücknahme des gesamten Anteilseigners behandelt werden kann, es sei denn, die Gesellschaft oder der Verwalter bestimmen etwas anderes. Rücknahmeanträge, die der Verwalter vor dem Bewertungszeitpunkt an einem Handelstag erhält, werden, wenn sie angenommen werden, zum Rücknahmepreis behandelt, der an diesem Handelstag berechnet wird.

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 13. (Verwendungszweck: 13.) Risikoexposition und Risikomanagement – (Fortsetzung)

#### 13.3 Liquiditätsrisiko – (Fortsetzung)

Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen und mit Zustimmung des zurücknehmenden Anteilseigners Vermögenswerte der Gesellschaft an einen Anteilseigner zur Befriedigung der bei der Rücknahme von Anteilen zu zahlenden Rücknahmegelder übertragen, vorausgesetzt, dass im Falle eines Rücknahmeantrags in Bezug auf Anteile, die 5 % oder mehr des Anteilskapitals der Gesellschaft oder eines Fonds darstellen, Vermögenswerte ausschließlich nach Ermessen der Gesellschaft ohne Zustimmung des Anteilsinhabers übertragen werden können. Die Zuteilung solcher Vermögenswerte unterliegt der Genehmigung der Verwahrstelle. Auf Anfrage des Aktionärs, der einen solchen Rücknahmeantrag stellt, können diese Vermögenswerte von der Gesellschaft verkauft werden und die Verkaufserlöse werden an den Aktionär übertragen.

Wenn Rücknahmeanträge an einem Handelstag 10 % der ausgegebenen Anteile in Bezug auf einen Fonds übersteigen, kann die Gesellschaft die überschüssigen Rücknahmeanträge an nachfolgende Handelstage zurückstellen und muss diese Anteile zu veranlagbar zurücknehmen, und die Rücknahmeanträge werden so behandelt, als ob sie an jedem nachfolgenden Handelstag eingegangen wären, bis alle Anteile, auf die die ursprünglichen Rücknahmeanträge bezogen wurden, zurückgenommen wurden.

Die Gesellschaft kann die Bestimmung des Nettoinventarwerts und den Verkauf oder die Rücknahme von Anteilen an einem Fonds vorübergehend aussetzen, während:

- (i) jeder Zeitraum (außer gewöhnlichen Feiertagen oder üblichen Wochenenden), in dem ein Markt geschlossen wird, der der Hauptmarkt für einen wesentlichen Teil der Fondsinvestitionen ist, oder wenn der Handel darauf eingeschränkt oder ausgesetzt ist;
- (ii) einen Zeitraum, in dem ein Notfall vorliegt, in dem die Veräußerung von Anlagen durch die Gesellschaft, die einen wesentlichen Teil des Fondsvermögens ausmachen, praktisch nicht durchführbar ist oder wenn möglich, nur zu Bedingungen, die für die Aktionäre wesentlich nachteilig sind;
- (iii) einen Zeitraum, in dem die Preise von Anlagen des Fonds aus irgendeinem Grund nicht angemessen, unverzüglich oder korrekt von der Gesellschaft bestimmt werden können;
- (iv) einen Zeitraum, in dem die Überweisung von Geldern, die an der Realisierung von oder an der Zahlung von Anlagen des Fonds beteiligt sind oder sein können, nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht zu normalen Wechselkursen durchgeführt werden kann; oder
- (v) jeder Zeitraum, in dem die Erlöse aus dem Verkauf oder der Rücknahme der Aktien nicht auf oder vom Konto des Fonds übertragen werden können.

Jede solche Suspendierung wird von der Gesellschaft auf eine Art und Weise veröffentlicht, die sie für die Personen, die wahrscheinlich betroffen sein werden, für angemessen hält, wenn eine solche Suspendierung nach Ansicht der Gesellschaft wahrscheinlich für einen Zeitraum von mehr als vierzehn Kalendertagen andauert, und jede solche Suspendierung muss unverzüglich der Zentralbank und in jedem Fall innerhalb desselben Geschäftstages mitgeteilt werden. Soweit möglich, unternimmt das Unternehmen alle angemessenen Schritte, um eine solche Suspendierung so schnell wie möglich zu beenden. Die Gesellschaft kann sich entscheiden, den ersten Geschäftstag, an dem die Bedingungen, die die Suspendierung auslösen, als Ersatzhandelstag zu behandeln.

Die Anlageverwalter und Unteranlageverwalter setzen im Namen der Gesellschaft ein geeignetes Liquiditätsmanagementsystem ein und haben dokumentierte Verfahren eingeführt, die es ihnen ermöglichen, das Liquiditätsrisiko der Fonds zu überwachen und sicherzustellen, dass das Liquiditätsprofil der Anlagen der Fonds es der Gesellschaft ermöglicht, Rücknahmeanträge unter normalen Umständen zu erfüllen. Darüber hinaus gibt es Verfahren, die es dem Unternehmen ermöglichen, seine Liquidität unter außergewöhnlichen Umständen zu verwalten. Die Liquiditätsmanagementverfahren der Anlageverwalter und Unteranlageverwalter in Bezug auf die Gesellschaft werden mindestens einmal jährlich überprüft.

Stresstests werden auf kontinuierlicher Basis unter normalen und außergewöhnlichen Liquiditätsbedingungen unter Berücksichtigung einer Reihe von Emissionen durchgeführt, einschließlich der Anlagestrategien jedes Fonds. Zusätzlich zu dem Vorgenannten wird die Liquidität der Fonds, die in kollektive Anlagen investieren, durch die Anlage in zugrunde liegende ETFs aufrechterhalten.

Einzelheiten zu den verbleibenden vertraglichen Fälligkeiten der finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds sind nachfolgend aufgeführt:

| Verbindlichkeiten (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 30. Juni 2020  | Zum 30. Juni 2019 | Zum 30. Juni 2020               | Zum 30. Juni 2019 | Zum 30. Juni 2020                                      | Zum 30. Juni 2019 |
| <b>Geringer als 1 Monat</b>   |  |                   |                                 |                   |  |                   |
| Überziehung (Barmittel)   | € –  | € –               | \$ –                            | \$ –              | € –  | € –               |
| Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten             | –  | –                 | –                               | –                 | –  | –                 |
| Fällige Managementgebühr  | 12   | 10                | 8                               | –                 | 13   | 12                |
| Zu zahlende Gebühren für Gesellschafterdienstleistungen                 | 3  | 2                 | –                               | –                 | 3  | 3                 |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren           | 4  | –                 | 5                               | –                 | 4  | –                 |
| Verbindlichkeiten für eingelöste rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile | 27   | –                 | –                               | 69                | 202  | 3                 |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen                                 | –  | –                 | –                               | –                 | –  | –                 |
| Rückkaufbare und gewinnberechtigte Anteile                              | 14.666   | 14.508            | 14.990                          | 11.143            | 14.010   | 15.752            |
| <b>1-3 Monate</b>   |  |                   |                                 |                   |  |                   |
| Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten             | –  | –                 | –                               | –                 | –  | –                 |
| <b>Über 3 Monate</b>  |  |                   |                                 |                   |  |                   |
| Aufgelaufene Passiva und sonstige Verbindlichkeiten                     | 24   | 38                | 24                              | 37                | 28   | 44                |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt</b>                          | <b>€ 14.736</b>  | <b>€ 14.558</b>   | <b>\$ 15.027</b>                | <b>\$ 11.249</b>  | <b>€ 14.260</b>  | <b>€ 15.814</b>   |

  

| Verbindlichkeiten (in Tsd.)   | Legg Mason QS Balanced Fund |                   | Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund |                   | Legg Mason QS Growth Fund |                   |
|---|-----------------------------|-------------------|---|-------------------|---------------------------|-------------------|
|   | Zum 30. Juni 2020           | Zum 30. Juni 2019 | Zum 30. Juni 2020   | Zum 30. Juni 2019 | Zum 30. Juni 2020         | Zum 30. Juni 2019 |
| <b>Geringer als 1 Monat</b>   |                             |                   |   |                   |                           |                   |
| Überziehung (Barmittel)   | \$ –                        | \$ –              | € –   | € –               | \$ –                      | \$ –              |
| Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten             | –                           | –                 | –   | –                 | –                         | –                 |
| Fällige Managementgebühr  | 23                          | 20                | 16  | 13                | 42                        | 34                |
| Zu zahlende Gebühren für Gesellschafterdienstleistungen                 | 1                           | –                 | 3   | 3                 | 4                         | 4                 |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren           | 5                           | –                 | 4   | –                 | 5                         | –                 |
| Verbindlichkeiten für eingelöste rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile | –                           | –                 | 75  | 3                 | –                         | 319               |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen                                 | –                           | –                 | –   | –                 | –                         | –                 |
| Rückkaufbare und gewinnberechtigte Anteile                              | 28.717                      | 28.428            | 17.861  | 17.740            | 51.985                    | 44.411            |
| <b>1-3 Monate</b>   |                             |                   |   |                   |                           |                   |
| Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten             | –                           | –                 | –   | –                 | –                         | –                 |
| <b>Über 3 Monate</b>  |                             |                   |   |                   |                           |                   |
| Aufgelaufene Passiva und sonstige Verbindlichkeiten                     | 39                          | 64                | 25  | 42                | 33                        | 62                |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt</b>                          | <b>\$ 28.785</b>            | <b>\$ 28.512</b>  | <b>€ 17.984</b>   | <b>€ 17.801</b>   | <b>\$ 52.069</b>          | <b>\$44.830</b>   |

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 13. (Verwendungszweck: 13.) Risikoexposition und Risikomanagement – (Fortsetzung)

#### 13.3 Liquiditätsrisiko – (Fortsetzung)

| Verbindlichkeiten (in Tsd.)   | Legg Mason Western Asset<br>Diversified Global Credit Fixed<br>Maturity Bond Fund 2022 |                      | Legg Mason Diversified Global<br>Credit Fixed Maturity Bond Fund<br>2023 |                      | Legg Mason Western Asset<br>Diversified Global Credit Fixed<br>Maturity Bond Fund Series 3 |                      |
|---|--|----------------------|--|----------------------|--|----------------------|
|   | Zum 30. Juni<br>2020   | Zum 30. Juni<br>2019 | Zum 30. Juni<br>2020   | Zum 30. Juni<br>2019 | Zum 30. Juni<br>2020   | Zum 30. Juni<br>2019 |
| <b>Geringer als 1 Monat</b>   |  |                      |  |                      |  |                      |
| Überziehung (Barmittel)   | \$ –   | \$ –                 | \$ –   | \$ 16                | \$ –   | \$ –                 |
| Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten             | 319  | 3                    | 143  | 66                   | 565  | –                    |
| Fällige Managementgebühr  | 137  | 242                  | 65   | 23                   | 223  | –                    |
| Zu zahlende Gebühren für Gesellschafterdienstleistungen                 | –  | –                    | –  | –                    | –  | –                    |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren           | 31   | 23                   | 59   | 4                    | 52   | –                    |
| Verbindlichkeiten für eingelöste rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile | –  | 278                  | 702  | –                    | 286  | –                    |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen                                 | –  | –                    | –  | 90.775               | –  | –                    |
| Rückkaufbare und gewinnberechtigte Anteile                              | 271.479  | 464.402              | 543.448  | 620.706              | 464.107  | –                    |
| <b>1-3 Monate</b>   |  |                      |  |                      |  |                      |
| Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten             | 19   | –                    | –  | –                    | –  | –                    |
| <b>Über 3 Monate</b>  |  |                      |  |                      |  |                      |
| Aufgelaufene Passiva und sonstige Verbindlichkeiten                     | 144  | 214                  | 46   | 13                   | 55   | –                    |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt</b>                          | <b>\$ 272.129</b>  | <b>\$ 465.162</b>    | <b>\$ 544.463</b>  | <b>\$ 711.603</b>    | <b>\$ 465.288</b>  | <b>\$ –</b>          |

#### 14. (Voraussetzung: 14) Bedeutende Ereignisse

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

- Ergänzung eines neuen Fonds, 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 zum 1. Dezember 2019 wurde die Verwahrstelle der Gesellschaft, BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited („TCIL“) im Rahmen einer Umstrukturierung der juristischen Personen innerhalb The Bank of New York Mellon SA/NV („BNY Mellon SA/NV“) fusioniert, um ihre juristische Struktur zu vereinfachen und die betrieblichen Prozesse für Europa, den Nahen Osten und Afrika („EMEA“) zu rationalisieren. 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.

Am 17. Februar 2020 wurde ein aktualisierter Prospekt von der Gesellschaft herausgegeben und von der Zentralbank vermerkt. Die bedeutendsten Änderungen sind:

- Entzug von Brian Collins als Direktor des Unternehmens und des Managers;
- Ergänzung von Jaspal Sagger und Victoria Rock als Direktoren der Gesellschaft;
- Ergänzung von Anita Connolly, Justin Eede und Jaspal Sagger als Verwaltungsratsmitglieder des Managers;
- Ergänzung von drei neuen Fonds, Legg Mason Western Asset Fixed Maturity Bond Fund Series 5, Legg Mason Western Asset Fixed Maturity Bond Fund Series 6 und Legg Mason Western Asset Fixed Maturity Bond Fund Series 7; und
- Aktualisierung der Offenlegung der Benchmark-Vorschriften.

Am 27. März 2020 wurden aktualisierte Prospekt- und Fondsergänzungen herausgegeben, um Aktualisierungen der Benchmark-Vorschriften für jeden Fondsergänzung aufzunehmen.

Während des Zeitraums hat sich der Ausbruch der Atemwegserkrankung COVID-19 (allgemein als „Coronavirus“ bezeichnet) weiterhin schnell auf der ganzen Welt ausgebreitet, was zu erheblicher Unsicherheit für die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte führte. Die letztendlichen wirtschaftlichen Folgen der Pandemie und die langfristigen Auswirkungen auf Volkswirtschaften, Märkte, Branchen und einzelne Emittenten sind nicht bekannt. Die COVID-19-Pandemie könnte sich negativ auf den Wert und die Liquidität der Anlagen eines Fonds auswirken, die Fähigkeit eines Fonds, Rücknahmeanträge zu erfüllen, beeinträchtigen und die Performance eines Fonds negativ beeinflussen. Darüber hinaus könnten der Ausbruch von COVID-19 und die Maßnahmen, die zur Abfederung seiner Auswirkungen ergriffen wurden, zu Unterbrechungen der Dienstleistungen führen, die einem Fonds durch seine Dienstleister bereitgestellt werden.

Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020 gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

#### 15. (britischem Hintergrund) Nachfolgende Ereignisse

Am 31. Juli 2020 schloss Franklin Resources, Inc., eine globale Investmentorganisation, die als Franklin Templeton tätig ist, ihre Übernahme von Legg Mason, Inc. ab.

Am 28. August 2020 wurde ein aktualisierter Prospekt von der Gesellschaft herausgegeben und von der Zentralbank vermerkt. Die wesentliche Änderung umfasst die Änderung der Bewertungsgrundlage für alle Wertpapiere (einschließlich Anleihen), die von den Fonds gehalten werden, die an einem regulierten Markt notiert oder gehandelt werden, auf den neuesten verfügbaren Mittelkurs.

Mit Wirkung zum 30. September 2020 trat Victoria Rock als Director of the Company zurück.

Nach Ende des Berichtszeitraums expandierte die Ausbreitung von COVID-19 und hat sich stark auf die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte ausgewirkt. Es ist zu früh, um die möglichen Auswirkungen von COVID-19 zu bestimmen. Die Länge und Tiefe des Abschwungs sowie seine Auswirkungen auf die Finanzmärkte werden von einer Reihe von Faktoren bestimmt werden, einschließlich der Bemühungen, die Kurve durch öffentliche Lockdowns, Quarantänen und soziale Distanzierung „abzuflachen“. In der Zwischenzeit wurden weltweit aggressive geld- und fiskalpolitische Maßnahmen ergriffen.

Es gab seit dem 30. Juni 2020 bis zum Datum der Genehmigung dieses Geschäftsberichts keine weiteren Ereignisse, die sich auf den Jahresabschluss der Gesellschaft auswirken.

#### 16. (Weitere Informationen zum Thema: 16) 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.

#### 17. (Vorbereitung) Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

#### 18. (Voraussetzung: 18.) Genehmigung des Berichts

Der Verwaltungsrat genehmigte den Geschäftsbericht am 13. Oktober 2020.

## 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:

| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>  | <b>Managementgebührensätze</b> |
|---|--------------------------------|
| Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund  | 0,700 %                        |
| Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Einrichtungsklasse  | 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 EUR, thesaurierend   | keine*                         |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD, thesaurierend (abgesichert) | keine*                         |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend               | keine*                         |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR, 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 EUR, 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 EUR, 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 Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR, 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 EUR, thesaurierend         | keine*                         |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR, 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   | 0,020 %                        |
| Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF  | 0,200 %                        |
| Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF   | 0,855 %                        |

\* Für diese Anteilsklassen der zugrunde liegenden Fonds wird keine Bruttoverwaltungsgebühr erhoben.

# Erklärung der wesentlichen Portfolioänderungen (ungeprüft)

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020

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 gesamten Käufe und Verkäufe einer Investition, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe und Verkäufe für das Jahr übersteigen. Es werden mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe aufgeführt. Sollte ein Fonds während des Geschäftsjahres weniger als zwanzig Käufe oder Verkäufe getätigt haben, sind alle Transaktionen aufgeführt.

## Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund

| WICHTIGE KÄUFE  | KOSTEN<br>(in Tsd.) € | WICHTIGE VERKÄUFE   | ERLÖSE<br>(in Tsd.) € |
|---|-----------------------|---|-----------------------|
| iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc  | 2.396                 | Lyxor MSCI Europe UCITS ETF   | 1.537                 |
| iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist   | 1.211                 | Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF   | 1.175                 |
| Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF   | 1.045                 | iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc  | 1.131                 |
| iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF   | 933                   | iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist   | 1.027                 |
| iShares US Aggregate Bond UCITS ETF   | 840                   | iShares US Aggregate Bond UCITS ETF   | 862                   |
| Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF   | 748                   | Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF   | 727                   |
| Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF  | 422                   | iShares EUR Staatsanleihen 3-5 Jahre OGAW ETF EUR Dist  | 712                   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend | 305                   | Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF  | 315                   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend      | 245                   | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend | 290                   |
| Lyxor MSCI Europe UCITS ETF   | 237                   | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend              | 255                   |
| iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF   | 198                   | Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF  | 176                   |
| iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF  | 193                   | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend      | 170                   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend              | 190                   | iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF  | 150                   |
| iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF  | 153                   | iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF   | 131                   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                   | 70                    | iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF  | 113                   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                  | 60                    | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                  | 75                    |
| Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF   | 57                    | Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF   | 64                    |
| Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF  | 39                    | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                   | 60                    |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend       | 25                    | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend       | 30                    |
| Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF   | 18                    | Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF   | 27                    |

## Legg Mason QS Conservative Fund

| WICHTIGE KÄUFE  | KOSTEN<br>(in Tsd.) USD | WICHTIGE VERKÄUFE   | FORTFAHREN<br>(in Tsd.) \$ |
|---|-------------------------|---|----------------------------|
| Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF   | 3.553                   | Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF   | 2.897                      |
| Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F  | 3.160                   | iShares US Aggregate Bond UCITS ETF   | 2.602                      |
| iShares US Aggregate Bond UCITS ETF   | 2.644                   | Colchester Global Bond Fund USD thes, nicht abgesichert   | 2.211                      |
| iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF  | 2.584                   | iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF  | 1.701                      |
| iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist   | 1.860                   | Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF  | 1.476                      |
| Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF  | 1.656                   | iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc  | 1.372                      |
| iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc  | 1.461                   | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD, thesaurierend            | 860                        |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                 | 1.275                   | iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist   | 788                        |
| iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF  | 974                     | 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 Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD, thesaurierend            | 870                     | Lyxor Japan (Topix) (DR) OGAW-ETF-Verteilung EUR  | 762                        |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD, thesaurierend (abgesichert) | 855                     | iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF  | 758                        |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                    | 825                     | iShares JP Morgan USD EM-Anleihe ETF USD-Ausschüttung   | 570                        |
| SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF  | 800                     | Lazard Globaler verwalteter Volatilitätsfonds A Veräußerung USD   | 527                        |
| Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund  | 515                     | SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF  | 483                        |
| Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund   | 490                     | Erste Anteile des Eagle Amundi International Fonds der Klasse IU-C  | 457                        |
| Colchester Global Bond Fund USD thes, nicht abgesichert   | 105                     | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                | 452                        |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD, thesaurierend        | 45                      | Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F  | 445                        |
| Lyxor Japan (Topix) (DR) OGAW-ETF-Verteilung EUR  | 30                      | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                 | 260                        |
| Lazard Globaler verwalteter Volatilitätsfonds A Veräußerung USD   | 25                      | Lyxor MSCI Emerging Markets OGAW ETF – thes, EUR  | 219                        |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                | 20                      | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD, thesaurierend (abgesichert) | 135                        |

# Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft) – (Fortsetzung)

## Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund

| WICHTIGE KÄUFE   | KOSTEN<br>(in Tsd.) € | WICHTIGE VERKÄUFE  | VERFAHREN (in<br>Tsd.) € |
|--|-----------------------|--|--------------------------|
| iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc   | 3.280                 | Lyxor MSCI Europe (DR) OGAW-ETF – Vertrieb   | 2.671                    |
| Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF  | 949                   | Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF  | 1.200                    |
| iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF  | 722                   | iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc   | 1.106                    |
| iShares US Aggregate Bond UCITS ETF  | 721                   | iShares US Aggregate Bond UCITS ETF  | 778                      |
| iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist  | 547                   | iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF  | 723                      |
| Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF   | 422                   | iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist  | 602                      |
| Lyxor MSCI Europe (DR) OGAW-ETF – Vertrieb   | 242                   | Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF   | 320                      |
| iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF   | 239                   | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global<br>Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend | 310                      |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global<br>Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend | 110                   | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US<br>Appreciation Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                  | 260                      |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity<br>Growth and Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend      | 105                   | Lyxor Japan (Topix) (DR) OGAW-ETF-Verteilung EUR   | 185                      |
| iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF  | 95                    | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core<br>Plus Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend              | 170                      |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US<br>Appreciation Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                  | 95                    | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity<br>Growth and Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend      | 150                      |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller<br>Companies Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                   | 70                    | iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF   | 140                      |
| Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF  | 66                    | iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF  | 140                      |
| iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF   | 61                    | iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF   | 122                      |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core<br>Plus Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend              | 50                    | Xtrackers MSCI Pazifik ohne Japan OGAW ETF 1C  | 109                      |
| Lyxor Japan (Topix) (DR) OGAW-ETF-Verteilung EUR   | 34                    | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller<br>Companies Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                   | 105                      |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro<br>Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend       | 25                    | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro<br>Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend       | 85                       |
| Xtrackers MSCI Pazifik ohne Japan OGAW ETF 1C  | 15                    | Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF  | 82                       |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US<br>Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend             | 15                    | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US<br>Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend             | 60                       |

## Legg Mason QS Balanced Fund

| WICHTIGE KÄUFE   | KOSTEN<br>(in Tsd.) \$ | WICHTIGE VERKÄUFE   | FORTFAHREN (in<br>Tsd.) \$ |
|--|------------------------|---|----------------------------|
| Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF  | 6.883                  | Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF   | 8.145                      |
| Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic<br>Bond F  | 6.290                  | iShares US Aggregate Bond UCITS ETF   | 4.567                      |
| Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF   | 4.215                  | Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF  | 3.417                      |
| iShares US Aggregate Bond UCITS ETF  | 3.875                  | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global<br>Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD, thesaurierend     | 3.095                      |
| iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF   | 3.454                  | iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF  | 2.648                      |
| iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF   | 3.283                  | iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF  | 2.324                      |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US<br>Appreciation Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                    | 3.170                  | iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc  | 2.223                      |
| iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc   | 2.803                  | Colchester Global Bond Fund USD thes. nicht abgesichert   | 2.081                      |
| iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist  | 2.437                  | Erste Anteile des Eagle Amundi International Fonds der Klasse IU-C  | 1.743                      |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap<br>Growth Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                | 2.060                  | Lyxor Japan (Topix) (DR) OGAW-ETF-Verteilung EUR  | 1.704                      |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed<br>Income Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                 | 1.980                  | Acadian Global verwaltete Volatilität Aktienfonds A USD thes.   | 1.608                      |
| SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF   | 1.740                  | iShares JP Morgan USD EM-Anleihe ETF USD-Ausschüttung   | 1.462                      |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure<br>Value Fund – Klasse LM USD, thesaurierend (abgesichert) | 1.675                  | Lazard Globaler verwalteter Volatilitätsfonds A Veräußerung USD   | 1.453                      |
| Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund  | 1.595                  | iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist   | 1.297                      |
| Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund   | 295                    | Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global<br>Opportunistic Bond F                                     | 1.140                      |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity<br>Growth and Income Fund – Klasse LM USD, thesaurierend        | 235                    | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global<br>High Yield Fund – Klasse LM USD, thesaurierend         | 1.132                      |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core<br>Plus Bond Fund – Klasse LM USD, thesaurierend            | 205                    | Ninety One Global Solutions Fund – Schwellenländer-Aktienfonds I,<br>thes. USD  | 1.119                      |
| Colchester Global Bond Fund USD thes. nicht abgesichert  | 110                    | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity<br>Growth and Income Fund – Klasse LM USD, thesaurierend | 1.000                      |
| Lyxor Japan (Topix) (DR) OGAW-ETF-Verteilung EUR   | 69                     | SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF  | 921                        |
| iShares JP Morgan USD EM-Anleihe ETF USD-Ausschüttung  | 48                     | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US<br>Appreciation Fund – Klasse LM USD, thesaurierend             | 830                        |
|  |                        | Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund  | 685                        |
|  |                        | Lyxor MSCI Emerging Markets OGAW ETF – thes. EUR  | 552                        |
|  |                        | Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large<br>Cap Growth Fund – Klasse LM USD, thesaurierend         | 515                        |

# Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft) – (Fortsetzung)

## Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund

### WICHTIGE KÄUFE

|   |       |
|---|-------|
| iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc  | 4.517 |
| iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist   | 1.861 |
| Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF   | 1.135 |
| iShares US Aggregate Bond UCITS ETF   | 955   |
| Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF  | 904   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend | 660   |
| iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF  | 409   |
| Lyxor MSCI Europe (DR) OGAW-ETF – Vertrieb  | 348   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                  | 325   |
| Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF   | 319   |
| iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF   | 313   |
| Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF   | 283   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend      | 245   |
| iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF  | 187   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend       | 140   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                   | 140   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend              | 105   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend             | 80    |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend              | 55    |
| Lyxor Japan (Topix) (DR) OGAW-ETF-Verteilung EUR  | 55    |

### KOSTEN (in Tsd.) €

### WICHTIGE VERKÄUFE

|   |       |
|---|-------|
| Lyxor MSCI Europe (DR) OGAW-ETF – Vertrieb  | 3.285 |
| iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc  | 1.573 |
| Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF   | 1.397 |
| iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist   | 1.387 |
| iShares US Aggregate Bond UCITS ETF   | 993   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend | 630   |
| Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF  | 594   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                  | 395   |
| Lyxor Japan (Topix) (DR) OGAW-ETF-Verteilung EUR  | 353   |
| iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF   | 255   |
| iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF  | 221   |
| Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF   | 197   |
| iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF  | 177   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend       | 175   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend      | 165   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend              | 145   |
| Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF   | 141   |
| Xtrackers MSCI Pazifik ohne Japan ETF 1C  | 129   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend                   | 125   |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM EUR, thesaurierend              | 110   |

### VERFAHREN (in Tsd.) €

## Legg Mason QS Growth Fund

### WICHTIGE KÄUFE

|   |        |
|---|--------|
| Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF   | 12.121 |
| iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF  | 8.177  |
| Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF  | 7.307  |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD, thesaurierend                    | 6.235  |
| Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F  | 6.175  |
| iShares US Aggregate Bond UCITS ETF   | 5.363  |
| iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc  | 5.145  |
| iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF  | 4.727  |
| iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist   | 4.095  |
| Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund   | 3.665  |
| SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF  | 3.593  |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD, thesaurierend              | 3.455  |
| Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund  | 3.065  |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Klasse LM USD, thesaurierend (abgesichert) | 2.980  |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD, thesaurierend        | 870    |
| Lyxor Japan (Topix) (DR) OGAW-ETF-Verteilung EUR  | 262    |
| Lyxor MSCI Europe (DR) OGAW-ETF – Vertrieb  | 193    |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD, thesaurierend            | 160    |
| Lazard Globaler verwalteter Volatilitätsfonds A USD-Verteiler   | 155    |
| Ninety One Global Strategy Fund – Emerging Markets Equity Fund I Acc USD  | 130    |

### KOSTEN (in Tsd.) \$

### WICHTIGE VERKÄUFE

|  |        |
|--|--------|
| Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF  | 13.788 |
| iShares US Aggregate Bond UCITS ETF  | 6.628  |
| Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF   | 6.025  |
| iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF   | 4.414  |
| iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc   | 3.952  |
| Erste Eagle Amundi International IU-C  | 3.836  |
| iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF   | 3.811  |
| Lyxor Japan (Topix) (DR) OGAW-ETF-Verteilung EUR   | 3.308  |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD, thesaurierend     | 2.798  |
| Lazard Globaler verwalteter Volatilitätsfonds A USD-Verteiler  | 2.560  |
| Acadian Global verwaltete Volatilität Aktienfonds A USD thes.  | 2.282  |
| Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund Klasse LM USD, thesaurierend  | 1.977  |
| iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist  | 1.845  |
| Ninety One Global Strategy Fund – Schwellenländeraktienfonds I thes. USD   | 1.802  |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD, thesaurierend         | 1.550  |
| iShares J.P. Morgan USD USD-ETF für EM-Anleihen OGAW (Dist)  | 1.369  |
| Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Globale opportunistische Anleihen F                             | 1.340  |
| SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF   | 1.339  |
| Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund   | 1.190  |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD, thesaurierend             | 1.150  |
| Lyxor MSCI Emerging Markets OGAW ETF – thes. EUR   | 856    |
| Lyxor MSCI Europe (DR) OGAW-ETF – Vertrieb   | 832    |
| Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD, thesaurierend | 750    |

### FORTFAHREN (in Tsd.) \$

# Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft) – (Fortsetzung)

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

| WICHTIGE KÄUFE  | KOSTEN<br>(in Tsd.) \$ | WICHTIGE VERKÄUFE   | FORTFAHREN<br>(in Tsd.) \$ |
|---|------------------------|---|----------------------------|
| Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Klasse WA (ausschüttend) | 114.070                | Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Klasse WA (ausschüttend) | 109.764                    |
| Egypt Government Bond, 16,000 %, fällig am 11/06/2021   | 6.642                  | Republic of South Africa Government Bond, 5,875 %, fällig am 30/06/2022                               | 7.968                      |
| Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, fällig am 05/07/2022      | 3.754                  | International Finance Corp, 7,500 %, fällig am 09/05/2022   | 7.218                      |
| Alpek S.A.B de C.V., 4,500 %, fällig am 20/11/2022  | 3.357                  | Egypt Government Bond, 16,000 %, fällig am 11/06/2021   | 6.886                      |
| Coastal Emerald Ltd, 3,950 %, fällig am 01/08/2022  | 3.026                  | Republic of Senegal Government Bond, 8,750 %, fällig am 13/05/2021                                    | 6.842                      |
| Hyundai Capital America, 144A, 2,850 %, fällig am 01/11/2022  | 3.000                  | Egypt Treasury Bill, Nullkupon, fällig am 01/10/2019  | 6.803                      |
| Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500 %, fällig am 17/09/2022                         | 2.988                  | Petroleos Mexicanos, 4,875 %, fällig am 24/01/2022  | 5.722                      |
| Russian Federal Bond – OFZ, Serie 6209, 7,600 %, fällig am 20/07/2022                                 | 2.824                  | Centrais Eletricas Brasileiras SA, 5,750 %, fällig am 27/10/2021                                      | 5.626                      |
| Occidental Petroleum Corp, 2,700 %, fällig am 15/08/2022  | 2.817                  | Republic of Honduras Government International Bond, 8,750 %, fällig am 16/12/2020                     | 5.482                      |
| Mexican Bonos, Series M, 6,500 %, fällig am 09/06/2022  | 2.500                  | European Bank for Reconstruction and Development, 8,300 %, fällig am 02/10/2020                       | 5.421                      |
| European Bank for Reconstruction & Development, 6,450 %, fällig am 13/12/2022                         | 2.398                  | YPF S.A., 8,500 %, fällig am 23/03/2021   | 5.041                      |
| International Finance Corp, 15,500 %, fällig am 29/01/2021  | 2.329                  | Republic of South Africa Government Bond, 6,750 %, fällig am 31/03/2021                               | 4.891                      |
| Southern Copper Corp, 3,500 %, fällig am 08/11/2022   | 2.050                  | City of Buenos Aires Government Bond, 8,950 %, fällig am 19/02/2021                                   | 4.806                      |
| ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125 %, fällig am 15/11/2022  | 2.017                  | China SCE Group Holdings, 8,750 %, fällig am 15/01/2021   | 4.643                      |
| Banco Votorantim SA, 4,000 %, fällig am 24/09/2022  | 2.000                  | Petrobras Global Finance BV, 6,125 %, fällig am 17/01/2022  | 4.134                      |
| Petroleos Mexicanos, 5,375 %, fällig am 13/03/2022  | 1.960                  | Federal Republic of Nigeria Government Bond, 14,500 %, fällig am 15/07/2021                           | 4.049                      |
| Petroleos Mexicanos, 4,875 %, fällig am 24/01/2022  | 1.905                  | Reliance Holdings USA Inc, 5,400 %, fällig am 14/02/2022  | 3.978                      |
| Range Resources Corp, 5,875 %, fällig am 01/07/2022   | 1.485                  | Banco Nacional De Costa Rica, 5,880 %, fällig am 25/04/2021   | 3.835                      |
| Chesapeake Energy Corp, 4,88 %, fällig am 15/04/2022  | 1.452                  | Republic of Ecuador Government Bond, 10,750 %, fällig am 28/03/2022                                   | 3.666                      |
| Range Resources Corp, 5,000 %, fällig am 15/08/2022   | 1.451                  | Sprint Communications Inc, 6,000 %, fällig am 15/11/2022  | 3.609                      |
|   |                        | PT Indonesia Asahan Aluminium (Persero), 5,230 %, fällig am 15/11/2021                                | 3.370                      |

## Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023

| WICHTIGE KÄUFE   | KOSTEN<br>(in Tsd.) \$ | WICHTIGE VERKÄUFE  | FORTFAHREN<br>(in Tsd.) \$ |
|--|------------------------|--|----------------------------|
| Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Einrichtungsklasse                           | 286.388                | Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Einrichtungsklasse                           | 269.697                    |
| Republic of Italy Government International Bond, 6,875 %, fällig am 27/09/2023         | 31.598                 | United States Treasury Bill, Null-Coupon, fällig am 18/06/2020                         | 22.406                     |
| Russian Foreign Bond – Eurobond, 4,500 %, fällig am 04/04/2022                         | 31.110                 | Cencosud SA, 4,875 %, fällig am 20/01/2023   | 14.149                     |
| United States Treasury Bill, Null-Coupon, fällig am 18/06/2020                         | 22.123                 | Broadcom Corporation / Broadcom Cayman Finances Limited, 2,650 %, fällig am 15/01/2023 | 13.082                     |
| Israel Electric Corp Ltd, 6,875 %, fällig am 21/06/2023                                | 21.361                 | Egypt Government International Bond, 6,125 %, fällig am 31/01/2022                     | 12.605                     |
| Ecopetrol SA, 5,875 %, fällig am 18/09/2023  | 20.822                 | Russian Railways Via RDZ Capital PLC, 5,700 %, fällig am 05/04/2022                    | 12.466                     |
| Saudi Government International Bond, 2,875 %, fällig am 04/03/2023                     | 16.779                 | Russian Foreign Bond – Eurobond, 4,500 %, fällig am 04/04/2022                         | 11.038                     |
| Comision Federal de Electricidad, 4,875 %, fällig am 15/01/2024                        | 13.944                 | Petroleos Mexicanos, 4,875 %, fällig am 24/01/2022                                     | 10.010                     |
| Cencosud SA, 4,875 %, fällig am 20/01/2023   | 13.615                 | Intesa Sanpaolo SPA, 3,375 %, fällig am 12/01/2023                                     | 9.008                      |
| UniCredit SpA, 3,750 %, fällig am 12/04/2022   | 13.602                 | Indonesia Government International Bond, 3,700 %, fällig am 08/01/2022                 | 8.000                      |
| Russian Railways Via RDZ Capital PLC, 5,700 %, fällig am 05/04/2022                    | 13.066                 | Republic of Italy Government International Bond, 6,875 %, fällig am 27/09/2023         | 7.415                      |
| Kia Motors Corp, 3,000 %, fällig am 25/04/2023   | 12.986                 | United States Treasury Bill, Null-Coupon, fällig am 22/10/2019                         | 7.065                      |
| Shimao Group Holdings Ltd, 6,375 %, fällig am 15/10/2021                               | 12.872                 | Range Resources Corp, 5,750 %, fällig am 01/06/2021                                    | 6.831                      |
| Empresa Nacional del Petroleo, 4,750 %, fällig am 06/12/2021                           | 12.762                 | Barclays Plc, 4,610 %, fällig am 15/02/2023  | 6.808                      |
| Broadcom Corporation / Broadcom Cayman Finances Limited, 2,650 %, fällig am 15/01/2023 | 12.758                 | United States Treasury Bill, Null-Coupon, fällig am 17/10/2019                         | 6.000                      |
| Geely Automobile Holdings Ltd, 3,625 %, fällig am 25/01/2023                           | 12.724                 | Chemours Co/The, 6,625 %, 15/05/2023   | 5.978                      |
| Egypt Government International Bond, 6,125 %, fällig am 31/01/2022                     | 12.673                 | UniCredit SpA, 3,750 %, fällig am 12/04/2022   | 5.923                      |
| Alpek SAB de CV, 4,500 %, fällig am 20/11/2022   | 12.658                 | Ford Motor Credit Company, 3,339 %, fällig am 28/03/2024                               | 5.882                      |
| Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, fällig am 10/01/2023                          | 12.591                 | Telecom Italia SpA/Milano, 5,303 %, fällig am 30/05/2024                               | 5.824                      |
| Lukoil International Finance BV, 4,563 %, fällig am 24/04/2023                         | 12.548                 | DISH DBS Corp, 5,000 %, fällig am 15/03/2023   | 5.770                      |
| Indonesia Government International Bond, 3,750 %, fällig am 25/04/2022                 | 12.391                 | Saudi Government International Bond, 2,875 %, fällig am 04/03/2023                     | 5.762                      |
| Deutsche Bank AG/New York NY, 3,950 %, fällig am 27/02/2023                            | 12.279                 | Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, fällig am 10/01/2023                          | 5.707                      |
| 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                 |  |                            |

# Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft) – (Fortsetzung)

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

| WICHTIGE KÄUFE  | KOSTEN<br>(in Tsd.) \$ | WICHTIGE VERKÄUFE   | FORTFAHREN<br>(in Tsd.) \$ |
|---|------------------------|---|----------------------------|
| Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Klasse WA (ausschüttend) | 146,427                | Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Klasse WA (ausschüttend)     | 143,752                    |
| Royal Bank of Scotland Group Plc, 6,100 %, fällig am 10/06/2023                                       | 15,687                 | Xi'an Construction Infrastructure, 4,000 %, fällig am 24/06/2022  | 6,982                      |
| Avolon Holdings Funding Ltd, 144A, 5,125 %, fällig am 01/10/2023                                      | 15,647                 | Range Resources Corp, 5,000 %, fällig am 15/03/2023   | 6,335                      |
| Petroleos Mexicanos, 4,625 %, fällig am 21/09/2023  | 11,691                 | Trade Horizon Global Ltd, 3,131 %, fällig am 02/08/2021   | 5,442                      |
| Danske Bank A/S, 144A, 3,875 %, fällig am 12/09/2023  | 11,459                 | Yapi ve Kredi Bankasi A.S., 6,100 %, fällig am 16/03/2023   | 4,974                      |
| UniCredit SpA, 144A, 6,572 %, fällig am 14/01/2022  | 11,319                 | Republic of Ecuador Government International Bond, 10,750 %, fällig am 28/03/2022                         | 4,886                      |
| Tsinghua Unic Ltd, 5,375 %, fällig am 31/01/2023  | 11,270                 | Vedanta Resources Finance II Plc, 8,000 %, fällig am 23/04/2023   | 4,878                      |
| China Aoyuan Group Ltd, 7,950 %, fällig am 19/02/2023   | 11,204                 | Ford Motor Credit Co LLC, 1,627 %, fällig am 15/02/2023   | 4,538                      |
| Logan Group Co Ltd, 6,500 %, fällig am 16/07/2023   | 11,202                 | Navios Maritime Acquisition Corp / Navios Acquisition Finance US Inc, 144A, 8,125 %, fällig am 15/11/2021 | 4,127                      |
| China SCE Group Holdings Ltd, 7,250 %, fällig am 19/04/2023   | 11,160                 | CDBL Funding 1, 1,642 %, fällig am 15/11/2021   | 4,038                      |
| Yuzhou Properties Co Ltd, 8,500 %, fällig am 04/02/2023   | 11,139                 | Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, fällig am 05/07/2022          | 3,880                      |
| Range Resources Corp, 5,000 %, fällig am 15/03/2023   | 11,015                 | Tsinghua Unic Ltd, 5,375 %, fällig am 31/01/2023  | 3,563                      |
| Vedanta Resources Finance II Plc, 8,000 %, fällig am 23/04/2023                                       | 10,917                 | First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, fällig am 15/05/2022   | 3,227                      |
| TC Ziraat Bankasi AS, 5,125 %, fällig am 29/09/2023   | 10,747                 | Turkey Government International Bond, 3,250 %, fällig am 23/03/2023                                       | 3,131                      |
| Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, fällig am 10/01/2023   | 10,579                 | Cencosud SA, 4,880 %, fällig am 20/01/2023  | 3,016                      |
| Lloyds Banking Group Plc, 4,050 %, fällig am 16/08/2023   | 10,569                 | Qatar Government International Bond, 3,875 %, fällig am 23/04/2023  | 2,955                      |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, fällig am 21/07/2023                         | 10,125                 | Ford Motor Credit Co LLC, 4,375 %, fällig am 06/08/2023   | 2,873                      |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,375 %, fällig am 12/01/2023  | 10,053                 | Sprint Corp, 7,875 %, fällig am 15/09/2023  | 2,633                      |
| ABQ Finance Ltd, 3,500 %, fällig am 22/02/2022  | 9,807                  | MEG Energy Corp, 6,375 %, fällig am 30/01/2023  | 2,527                      |
| Temasek Financial I Ltd, 2,375 %, fällig am 23/01/2023  | 9,789                  | Yuzhou Properties Company Limited, 8,500 %, fällig am 04/02/2023  | 2,508                      |
| Trade Horizon Global Ltd, 3,131 %, 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                  |   |                            |
| Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, fällig am 28/09/2023   | 9,057                  |   |                            |
| Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, fällig am 05/07/2022      | 8,803                  |   |                            |
| Qatar Government International Bond, 3,875 %, fällig am 23/04/2023                                    | 8,507                  |   |                            |
| 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                  |   |                            |
| Frontera Energy Corp, 9,700 %, fällig am 25/06/2023   | 7,754                  |   |                            |

# Vergütungspolitik gemäß OGAW-V (ungeprüft)

## Legg Mason Investments (Ireland) Limited Vergütungsrichtlinie

### 1. Kurzfassung

- 1.1 Legg Mason Investments (Ireland) Limited („**LMI(I)L**“) ist in Irland als OGAW-Verwaltungsgesellschaft („**OGAW ManCo**“) und Manager eines alternativen Investmentfonds („**AIFM**“) für seine in Irland ansässigen OGAW- und alternativen Investmentfonds („**AIFs**“) zugelassen (zusammen die „**Fonds**“).
- 1.2 LMI(I)L delegiert das Portfoliomanagement seiner Fonds an verbundene Anlageverwalter (zusammen die „verbundenen Unternehmen“).
- 1.3 Diese Vergütungsrichtlinie (die „**Richtlinie**“) unterstützt LMI(I)L bei der Einhaltung der folgenden anwendbaren Vergütungsanforderungen:
  - I. .Richtlinie für Fondsmanager für alternative Anlagen („**AIFMD**“);
  - II. Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere („**OGAW**“);
  - III. Die ESMA-Leitlinien zu soliden Vergütungsrichtlinien im Rahmen des AIFMD (zusammen die „**Vergütungsanforderungen**“).
- 1.4 Diese Richtlinie zielt darauf ab, mit einem soliden und effektiven Risikomanagement im Einklang zu stehen und dieses zu fördern und nicht die Risikobereitschaft zu fördern, die mit den Risikoprofilen von LMI(I)L und den von ihr verwalteten Fonds unvereinbar ist.

### 2. Kurzfassung

- 2.1 Sofern hierin nicht anders definiert, haben alle großgeschriebenen Begriffe dieselbe Bedeutung wie die großgeschriebenen Begriffe, die in den Vergütungsanforderungen und im von LMI(I)L gepflegten Geschäftsplan verwendet werden.

### 3. Teilnehmer

- 3.1 LMI(I)L hat vertragliche Vereinbarungen mit verbundenen Unternehmen getroffen, um sicherzustellen, dass die Vergütungsanforderungen anteilig angewendet und nicht umgangen werden.

### 4. Anwendung

- 4.1 Die Kriterien von LMI(I)L zur Bestimmung des identifizierten Personals sind:
  - I. Geschäftsleitung. Diese Mitarbeiter haben einen erheblichen Einfluss auf LMI(I)L und sein Risikoprofil. Zum Beispiel Inhaber von vorab genehmigten Controlled Functions, Corporate und Functional Directors.
  - II. Mitarbeiter, die als wesentliche Risikonehmer identifiziert werden. Diese Mitarbeiter haben durch ihre beruflichen Aktivitäten die Fähigkeit, das Risikoprofil von LMI(I)L zu beeinflussen.
  - III. Ein Mitarbeiter kann auch als Personal identifiziert werden, wenn seine Vergütung der Vergütung der der Geschäftsleitung entspricht und seine beruflichen Aktivitäten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von LMI(I)L haben. Derzeit fallen keine Mitarbeiter in diese Kategorie.
- 4.2 Eine Liste der identifizierten Mitarbeiter wird geführt. Identifizierte Mitarbeiter werden jährlich von der Personalabteilung kontaktiert, um sie darüber zu informieren, dass sie den Vergütungsanforderungen unterliegen.
- 4.3 Der Vorstand von LMI(I)L (der „Vorstand“) muss mit Unterstützung der Personalabteilung („HR“) die Liste der identifizierten Mitarbeiter mindestens einmal jährlich genehmigen.
- 4.4 Die Personalabteilung informiert die Mitarbeiter, wenn sie als identifiziertes Personal bewertet wurden, und die Vergütungsanforderungen, denen sie unterliegen.
- 4.5 Der Verwaltungsrat hat drei unabhängige in Irland ansässige Direktoren (die „unabhängigen Direktoren“). Diese Richtlinie gilt nicht für die unabhängigen Direktoren, da jede eine feste jährliche Gebühr für ihre Dienstleistungen erhält.

### 5. Vergütung

- 5.1 Die Vergütung besteht aus allen Zahlungsarten oder Leistungen, die direkt von LMI(I)L oder indirekt, aber im Auftrag von LMI(I)L, für professionelle Dienstleistungen, die von LMI(I)L erbracht werden, geleistet werden. Die beiden Arten der Vergütung sind:
  - I. Feste Vergütung (Zahlungen oder Leistungen, die ohne Bezugnahme auf Leistungskriterien, d. h. vertragliche Gehaltszahlung) und
  - II. Variable Vergütung (zusätzliche Zahlungen oder Leistungen, die unter Berücksichtigung von Leistungskriterien oder, unter sehr begrenzten Umständen, vertraglichen Kriterien, d. h. Barbonus, geleistet werden).
  - III. Zusammen „**Gesamtvergütung**“.

#### **Feste Vergütung**

- 5.2 Das Budget für die Gesamtvergütung wird am Ende des Geschäftsjahres vom Global Remuneration Committee festgelegt und berücksichtigt Faktoren wie:
  - I. Gesamtleistung von Legg Mason Inc;
  - II. Gesamtvergütungs-Umsatz-Verhältnis der Gruppe;
  - III. Betriebsmarge des Konzerns; und
  - i.v. Marktdaten zu wettbewerbsfähiger Festvergütung und Gesamtvergütung.

#### **Variable Vergütung**

- 5.3 LMI(I)L garantiert Mitarbeitern keine variable Vergütung. Im Rahmen des Einstellungsprozesses kann LMI(I)L jedoch eine anfängliche garantierte Zahlung anbieten, wenn dies erforderlich ist, um einen neuen Mitarbeiter zu gewinnen. Dies wird das erste Dienstjahr nicht überschreiten und der Arbeitsvertrag wird die Bedingungen dokumentieren, unter denen eine solche Zahlung bedingte ist.
- 5.4 Wenn die Gesamtvergütung > 100.000 USD beträgt, erhält der Mitarbeiter mindestens 5 % seiner variablen Vergütung in beschränkten Legg Mason-Aktien, die in Schritten von 25 % pro Jahr über 4 Jahre zugeteilt werden. Der Eigenkapitalbetrag in Prozent steigt mit steigender Gesamtvergütung bis zu einem Maximum von 40 %.

## Vergütungspolitik gemäß OGAW V (ungeprüft) – (Fortsetzung)

### 5. Vergütung (Fortsetzung)

5.5 Damit Legg Mason-Aktien unverfallbar werden, muss der Mitarbeiter:

- I. Zeitpunkt der Zuteilung angestellt werden; und
- II. Kündigung nicht zugestellt haben (oder zugestellt wurden).

#### **Verhältnismäßigkeit**

5.6 LMI(I)L hat einen angemessenen Ansatz für die Vergütungsanforderungen gewählt.

5.7 Die Anforderungen in Bezug auf den Auszahlungsprozess und die Vergütungsausschüsse wurden aufgrund der Größe, der internen Organisation und der Art, des Umfangs und der Komplexität des Geschäfts von LMI(I)L nicht erfüllt.

### 6. Überprüfung

6.1 LMI(I)L stellt sicher, dass Vergütungs- und Gehaltsprüfungen die Mitarbeiter nicht dazu ermutigen, unnötige Risiken einzugehen oder auf eine Art und Weise zu handeln, die mit dem besten Interesse des Kunden oder des Fonds in Konflikt stehen würde.

6.2 OGAW Mancos und AIFMs, die in Bezug auf ihre Größe oder die Größe der von ihnen verwalteten Fonds, ihre interne Organisation und die Art, den Umfang und die Komplexität ihrer Aktivitäten von Bedeutung sind, sind erforderlich, um einen Vergütungsausschuss zu bilden. Angesichts der begrenzten Größe der Fonds, der nicht komplexen Natur der internen Struktur des LMI(I)L und seiner Aktivitäten wird es für LMI(I)L nicht als angemessen erachtet, einen Vergütungsausschuss zu gründen.

6.3 HR leitet die jährliche Überprüfung der Einhaltung der Vergütungsanforderungen ein und verwaltet diese.

Die an die Direktoren von Legg Mason Global Solutions plc (das Unternehmen) gezahlte Gesamtvergütung im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020 war wie folgt:

#### **Art der Vergütung**

|                         |                 |
|-------------------------|-----------------|
| Feste Vergütung         | \$48.000        |
| Variable Vergütung      | –               |
| <b>Vergütung gesamt</b> | <b>\$48.000</b> |
| Anzahl der Empfänger    | 3               |

Das Unternehmen hat an Mitarbeiter von Delegierten keine Vergütung gezahlt, an die Verwaltungsfunktionen von den OGAW delegiert wurden. Stattdessen zahlt der OGAW eine Verwaltungsgebühr an den entsprechenden Vertreter, wie in Anmerkung 5 zu diesem Jahresabschluss erwähnt.







**LEGG MASON**  
GLOBAL ASSET MANAGEMENT