

Informe semestral (Sin auditar)

Legg Mason Global Funds Plc

(Una sociedad de inversión de capital variable y responsabilidad limitada constituida en Irlanda y establecida como fondo paraguas con responsabilidad segregada entre subfondos)

Para el periodo de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2020

Índice

Información general	2
Carta a los accionistas	3
Cartera de Inversiones: Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	4
Cartera de inversiones: Legg Mason QS Conservative Fund	5
Cartera de Inversiones: Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	6
Cartera de inversiones: Legg Mason QS Balanced Fund	7
Cartera de Inversiones: Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	8
Cartera de inversiones: Legg Mason QS Growth Fund	9
Cartera de inversiones: Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	10
Cartera de inversiones: Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	14
Cartera de inversiones: Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	17
Resumen de la situación financiera	20
Estado del resultado global	24
Estado de cambios en el patrimonio neto atribuible a los Accionistas con participación reembolsable	26
Notas a los Estados Financieros	30
Información complementaria: inversión en planes de inversión colectiva	37
Estado de cambios importantes en la cartera: Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	38
Estado de cambios importantes en la cartera: Legg Mason QS Conservative Fund	38
Estado de cambios importantes en la cartera: Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	39
Estado de cambios importantes en la cartera: Legg Mason QS Balanced Fund	39
Estado de cambios importantes en la cartera: Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	40
Estado de cambios importantes en la cartera: Legg Mason QS Growth Fund	40
Estado de cambios importantes en la cartera: Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	41
Estado de cambios importantes en la cartera: Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	41
Estado de cambios importantes en la cartera: Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	42

Información general

Consejo de Administración

Joseph Carrier (Estados Unidos)
 Fionnuala Doris (Irlanda) (Independiente)
 William Jackson (Reino Unido)*
 Joseph Keane (Irlanda) (Independiente)
 Joseph LaRocque (Estados Unidos)
 Victoria Rock (Reino Unido)
 Jaspal Sagger (Reino Unido)
 Jane Trust (Estados Unidos)

[†] presentó la dimisión el 30 de septiembre de 2020.

* nombrado el 1 de octubre de 2020.

Gestor y promotor

Legg Mason Investments (Ireland) Limited
 (hasta el 1 de febrero de 2021)
 6th Floor, Building Three
 Number One Ballsbridge
 126 Pembroke Road
 Dublín 4, Irlanda

Gestor y promotor

Franklin Templeton International Services S.à r.l.
 (en vigor desde el 1 de febrero de 2021)
 8A, rue Albert Borschette
 L-1246 Luxemburgo
 Gran Ducado de Luxemburgo

Gestoras y subgestoras de inversiones:

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 (aún no lanzado a la fecha de estos estados financieros)

Gestora de inversiones

QS Investors, LLC
 880 Third Avenue
 7th Floor, Nueva York
 NY 10022
 EE. UU.

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
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 5 (no se ha lanzado en la fecha de estos estados financieros)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 6 (no se ha lanzado en la fecha de estos estados financieros)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7 (no se ha lanzado en la fecha de estos estados financieros)

Gestora de inversiones

Western Asset Management Company, LLC
 385 East Colorado Boulevard
 Pasadena
 California 91101
 EE. UU.

Subgestoras de inversiones

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

Western Asset Management Company Limited
 10 Exchange Square
 Primrose Street
 Londres EC2A 2EN
 Reino Unido

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Gestora de inversiones

Brandywine Global Investment Management, LLC
 1735 Market Street
 Suite 1800
 Filadelfia
 PA 19103
 EE. UU.

Distribuidores y agentes de servicios a los accionistas

Franklin Templeton International Services S.à r.l.
 (en vigor desde el 1 de septiembre de 2020)
 8A, rue Albert Borschette
 L-1246 Luxemburgo
 Gran Ducado de Luxemburgo

Legg Mason Investor Services, LLC
 100 International Drive
 Baltimore, Maryland 21202,
 EE. UU.

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
 Hong Kong

Domicilio social

Riverside Two
 Sir John Rogerson's Quay
 Grand Canal Dock
 Dublín 2, Irlanda

Secretario de la Sociedad

Bradwell Limited
 Ten Earlsfort Terrace
 Dublín 2, Irlanda

Administrador

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

Depositario

The Bank of New York Mellon SA/NV (sucursal de Dublín)
 Riverside Two
 Sir John Rogerson's Quay
 Grand Canal Dock
 Dublín 2
 Irlanda

Asesores jurídicos

Arthur Cox
 Ten Earlsfort Terrace
 Dublín 2, Irlanda

Audidores independientes

PricewaterhouseCoopers
 Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
 One Spencer Dock
 North Wall Quay
 Dublín 1, Irlanda

Representante suizo

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

Agente de pagos suizo

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

Al Representante suizo se le podrá solicitar la entrega a título gratuito del folleto, el acta de constitución y los estatutos, el documento de información clave (KIID), el informe anual y los informes semestrales de la Sociedad. Respecto de las acciones distribuidas a inversores cualificados en y desde Suiza, el lugar de actividad y el fuero competente será el domicilio social del Representante suizo.

Carta a los accionistas

Estimado/a accionista:

Nos complace proveerle el informe semestral de Legg Mason Global Solutions Plc (la "Sociedad") para el periodo de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2020. En este informe destacamos los impulsores clave del rendimiento de los mercados de bonos y renta variable durante el periodo.

Análisis de la economía mundial

La pandemia de la COVID-19 dirigió la economía global durante el periodo del informe, ya que los Gobiernos de todo el mundo instauraron confinamientos en un intento por detener la propagación del virus. En el documento sobre *Perspectivas de la Economía Mundial* de octubre de 2020, el Fondo Monetario Internacional ("FMI") afirmó: "La economía mundial está comenzando a dejar atrás los mínimos en los que cayó durante el Gran Confinamiento del mes de abril. Pero como la pandemia de COVID-19 continúa propagándose, muchos países han disminuido el ritmo de reapertura y algunos están volviendo a instituir confinamientos parciales para proteger a las poblaciones susceptibles. Aunque la recuperación de China ha ocurrido con más rapidez de lo esperado, el largo camino que deberá recorrer la economía mundial para retomar los niveles de actividad previos a la pandemia sigue siendo susceptible a obstáculos." Desde una perspectiva regional, el FMI pronosticó que la economía estadounidense tendría una contracción del 4,3 % en 2020, en comparación con el 2,2 % de expansión del PIB en 2019. Respecto a otros países y regiones, el FMI prevé que el crecimiento del PIB de 2020 en la zona euro, Reino Unido y Japón será del -8,3 %, -9,8 % y -5,3 %, respectivamente. A efectos comparativos, el PIB de estas economías creció un 1,3 %, un 1,5 % y un 0,7 % respectivamente en 2019.

Análisis del mercado: renta fija

Después de registrar buenos resultados durante el primer semestre, en general, el mercado global de renta fija generó rentabilidades más modestas durante los seis meses previos al 31 de diciembre de 2020. Los bancos centrales a nivel internacional mantuvieron políticas monetarias muy acomodaticias en un intento por estimular el crecimiento en medio de la pandemia. En los EE. UU., la rentabilidad de los bonos del Tesoro a largo plazo ha subido (la rentabilidad de los bonos y los precios se han desplazado en la dirección opuesta), ya que el optimismo sobre una recuperación económica se ha visto impulsado por la introducción de varias vacunas contra la COVID-19. La rentabilidad de los bonos del Estado fuera de los EE. UU. fue mixta durante el periodo. El mercado obligacionista global registró una modesta mejora durante el periodo de seis meses. Mientras tanto, los inversores que asumieron más riesgos se vieron recompensados con ganancias más sólidas.

Análisis del mercado: renta variable global

A pesar del impacto de la pandemia y del repunte de los nuevos casos del virus a finales de año, el mercado de renta variable global obtuvo buenos resultados durante el semestre previo al 31 de diciembre de 2020. Las acciones estadounidenses subieron inicialmente, pero luego experimentaron un revés en septiembre y octubre, impulsadas en parte por las incertidumbres en torno a las elecciones presidenciales de noviembre en los Estados Unidos. También se desarrolló una dinámica similar en los mercados bursátiles extranjeros. Sin embargo, la renta variable global repuntó con fuerza en los dos últimos meses del año. Este cambio de rumbo se desencadenó por las acciones agresivas de los bancos centrales de todo el mundo, las noticias de varias vacunas eficaces contra la COVID-19, el resultado de las elecciones estadounidenses y el esperado acuerdo del Brexit. Fuera de los EE. UU., la renta variable internacional de mercados desarrollados y emergentes también registró fuertes ganancias durante el periodo del informe.

Atentamente,

Franklin Templeton International Services S.à r.l

Cabe destacar que el valor de las inversiones y los ingresos procedentes de ellas pueden caer del mismo modo en que pueden subir. Invertir implica riesgos, incluida la posible pérdida del importe invertido. Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras.

Esta información y los datos contenidos en el material se han preparado a partir de fuentes que se consideran fiables, pero ninguna de las empresas de Franklin Resources, Inc. o empresas vinculadas (conjuntamente denominadas "Franklin Templeton") los garantizan de forma alguna. No se garantiza la exactitud de la información a partir de cualquier momento posterior a su fecha.

Las opiniones expresadas están sujetas a cambios sin aviso y no tienen en cuenta los objetivos de inversión particulares, las situaciones financieras o las necesidades de los inversores.

Este material no está destinado a ninguna persona o uso que sea contrario a las leyes o regulaciones locales. Franklin Templeton no se responsabiliza por la posterior transferencia de este material.

Publicado y aprobado por Franklin Templeton International Services S.à r.l, 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo, constituida en Luxemburgo y regulada por la Comisión de Supervisión del Sector Financiero de Luxemburgo (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2020

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) EUR	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 98,72 % (30 de junio de 2020: 99,15 %) β		
Francia: 1,54 % (30 de junio de 2020: 1,62 %)		
16 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	197	1,54
Irlanda: 86,76 % (30 de junio de 2020: 86,53 %)		
22 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1200	9,36
USD – iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	44	0,34
USD 14 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	597	4,65
17 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2156	16,81
GBP 12 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	2160	16,84
GBP 7 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	634	4,94
USD 9 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	803	6,26
11 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Capitalización	1263	9,85
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	127	0,99
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	284	2,22
– Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	99	0,77
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	670	5,23
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	189	1,47
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	190	1,48
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro	711	5,55
	11 127	86,76
Luxemburgo: 10,42 % (30 de junio de 2020: 11,00 %)		
3 Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	690	5,38
GBP 2 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	115	0,90
6 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	532	4,14
	1337	10,42
Total de planes de inversión colectiva (coste: 11 822 EUR)	12 661	98,72
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	12 661	98,72
Activos que exceden a otros pasivos	164	1,28
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	12 825	100,00

 β Todos los planes de inversión colectiva son planes OICVM o equivalentes a OICVM.

– Los importes designados como "-" son 0 €, menos de 1000 €, menos de 1000 acciones o menos de 0,01 %.

ABREVIATURAS:

GBP – libra esterlina

USD – dólar estadounidense

	% del total de activos
Análisis del total de activos	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado	98,29
Otros activos	1,71
Total de activos	100,00

Legg Mason QS Conservative Fund

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2020

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 99,51 % (30 de junio de 2020: 98,55 %) β		
Irlanda: 81,55 % (30 de junio de 2020: 80,76 %)		
EUR 16 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	530	2,98
EUR 10 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	682	3,83
1 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	206	1,16
EUR 7 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1099	6,16
4 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	441	2,47
12 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1196	6,71
19 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	2152	12,07
79 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Clase LM USD de Capitalización (con cobertura)	852	4,78
5 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	884	4,96
23 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	2631	14,76
207 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	3370	18,90
9 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	495	2,77
	14 538	81,55
Luxemburgo: 17,96 % (30 de junio de 2020: 17,79 %)		
4 Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund ∞	552	3,09
GBP 22 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	280	1,57
EUR 22 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	2370	13,30
	3202	17,96
Total de planes de inversión colectiva (coste de 15 816 USD)	17 740	99,51
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	17 740	99,51
Activos que exceden a otros pasivos	88	0,49
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	17 828	100,00

β Todos los planes de inversión colectiva son planes OICVM o equivalentes a OICVM.

– Los importes designados como “–” son o bien 0 USD, menos de 1000 USD, menos de 1000 acciones o menos del 0,01%.

∞ El Gestor de Inversiones valora el título de buena fe y a un valor razonable o esta valoración se realiza según el criterio del Gestor o del correspondiente Gestor de Inversiones.

ABREVIATURAS:

EUR – euro
GBP – libra esterlina

	% del total de activos
Análisis del total de activos	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado	99,24
Otros activos	0,76
Total de activos	100,00

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2020

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) EUR	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 99,74 % (30 de junio de 2020: 100,46 %) β		
Francia: 3,11 % (30 de junio de 2020: 3,15 %)		
35 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	420	3,11
Irlanda: 90,85 % (30 de junio de 2020: 91,48 %)		
40 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2197	16,27
USD 1 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	85	0,63
USD 14 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	634	4,70
17 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2193	16,24
GBP 8 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	1381	10,22
GBP 7 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	667	4,94
USD 5 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	415	3,07
13 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	1541	11,41
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	240	1,78
5 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	797	5,90
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	168	1,25
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	704	5,21
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	240	1,78
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	410	3,03
5 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	597	4,42
	12 269	90,85
Luxemburgo: 5,78 % (30 de junio de 2020: 5,83 %)		
GBP 2 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	119	0,89
8 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	661	4,89
	780	5,78
Total de planes de inversión colectiva (coste: 11 916 EUR)	13 469	99,74
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	13 469	99,74
Activos que exceden a otros pasivos	36	0,26
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	13 505	100,00

β Todos los planes de inversión colectiva son planes OICVM o equivalentes a OICVM.

– Los importes designados como “-” son 0 €, menos de 1000 €, menos de 1000 acciones o menos de 0,01 %.

ABREVIATURAS:

GBP – libra esterlina

USD – dólar estadounidense

	% del total de activos
Análisis del total de activos	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado	99,37
Otros activos	0,63
Total de activos	100,00

Legg Mason QS Balanced Fund

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2020

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 99,51 % (30 de junio de 2020: 98,80 %) β		
Irlanda: 78,76 % (30 de junio de 2020: 78,00 %)		
33 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	1071	3,03
EUR 30 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1985	5,61
6 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	995	2,81
EUR 7 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1165	3,29
2 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	219	0,62
15 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1556	4,40
19 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	2114	5,98
158 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Clase LM USD de Capitalización (con cobertura)	1696	4,80
24 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	4539	12,83
9 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	2297	6,49
8 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	1081	3,06
9 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	1034	2,92
411 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	6695	18,92
26 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	1414	4,00
	27 861	78,76
Luxemburgo: 17,96 % (30 de junio de 2020: 17,79 %)		
10 Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund ∞	1640	4,64
GBP 13 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	960	2,71
EUR 44 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	4742	13,40
	7342	20,75
Total de planes de inversión colectiva (coste de 30 015 USD)	35 203	99,51
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	35 203	99,51
Activos que exceden a otros pasivos	173	0,49
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	35 376	100,00

β Todos los planes de inversión colectiva son planes OICVM o equivalentes a OICVM.

– Los importes designados como “–” son o bien 0 USD, menos de 1000 USD, menos de 1000 acciones o menos del 0,01%.

∞ El Gestor de Inversiones valora el título de buena fe y a un valor razonable o esta valoración se realiza según el criterio del Gestor o del correspondiente Gestor de Inversiones.

ABREVIATURAS:EUR – euro
GBP – libra esterlina

	% del total de activos
Análisis del total de activos	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado	98,79
Otros activos	1,21
Total de activos	100,00

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2020

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) EUR	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 100,13 % (30 de junio de 2020: 100,26 %) β		
Francia: 4,70 % (30 de junio de 2020: 4,76 %)		
68 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	814	4,70
Irlanda: 83,86 % (30 de junio de 2020: 83,87 %)		
55 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2976	17,19
USD 1 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	107	0,62
USD 18 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	774	4,48
20 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2626	15,17
GBP 9 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	859	4,96
USD 3 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	308	1,78
18 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	2147	12,40
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	393	2,27
8 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	1451	8,38
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	344	1,99
8 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	951	5,49
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	404	2,33
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	799	4,62
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	377	2,18
	14 516	83,86
Luxemburgo: 11,57 % (30 de junio de 2020: 11,63 %)		
12 Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	722	4,17
GBP 5 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	294	1,70
11 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	987	5,70
	2003	11,57
Total de planes de inversión colectiva (coste: 15 381 EUR)	17 333	100,13
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	17 333	100,13
Activos que exceden a otros pasivos	(23)	(0,13)
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	17 310	100,00

β Todos los planes de inversión colectiva son planes OICVM o equivalentes a OICVM.

– Los importes designados como "-" son 0 €, menos de 1000 €, menos de 1000 acciones o menos de 0,01 %.

ABREVIATURAS:

GBP – libra esterlina

USD – dólar estadounidense

Análisis del total de activos	% del total de activos
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado	99,55
Otros activos	0,45
Total de activos	100,00

Legg Mason QS Growth Fund

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2020

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 97,32 % (30 de junio de 2020: 98,38 %) β		
Irlanda: 75,86 % (30 de junio de 2020: 76,56 %)		
209 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	6861	8,81
EUR 66 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	4388	5,64
29 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	4834	6,21
EUR 15 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2325	2,99
– iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	26	0,04
21 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	2212	2,84
341 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Clase LM USD de Capitalización (con cobertura)	3673	4,72
56 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	10 639	13,67
38 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	9111	11,71
30 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	3791	4,87
463 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	7541	9,69
66 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	3636	4,67
	59 037	75,86
Luxemburgo: 21,46 % (30 de junio de 2020: 21,82 %)		
30 Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund ∞	4734	6,08
GBP 26 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	1942	2,50
EUR 94 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	10 022	12,88
	16 698	21,46
Total de planes de inversión colectiva (coste de 63,688 USD)	75 735	97,32
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	75 735	97,32
Activos que exceden a otros pasivos	2084	2,68
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	77 819	100,00

β Todos los planes de inversión colectiva son planes OICVM o equivalentes a OICVM.

– Los importes designados como “–” son o bien 0 USD, menos de 1000 USD, menos de 1000 acciones o menos del 0,01%.

∞ El Gestor de Inversiones valora el título de buena fe y a un valor razonable o esta valoración se realiza según el criterio del Gestor o del correspondiente Gestor de Inversiones.

ABREVIATURAS:EUR – euro
GBP – libra esterlina

	% del total de activos
Análisis del total de activos	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado	96,68
Otros activos	3,32
Total de activos	100,00

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

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2020

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos — 75,77 % (30 de junio de 2020: 76,57 %)			
Argentina: 1,37 % (30 de junio de 2020: 1,06 %)			
2970	Genneia SA, 8,750 %, vencimiento 20/01/2022	2755	1,02
1000	YPF SA, 144A, 8,500 %, vencimiento 23/03/2021	957	0,35
		3712	1,37
Brasil: 5,79 % (30 de junio de 2020: 7,06 %)			
2000	Banco Votorantim SA, 4,000 %, vencimiento 24/09/2022	2078	0,77
5590	Braskem Finance Ltd, 5,375 %, vencimiento 02/05/2022	5835	2,16
2280	BRF SA, 5,875 %, vencimiento 06/06/2022	2400	0,88
5070	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island, 5,500 %, vencimiento 06/08/2022	5356	1,98
		15 669	5,79
China: 18,97 % (30 de junio de 2020: 18,16 %)			
2880	China Aoyuan Group Ltd, 7,950 %, vencimiento 07/09/2021	2943	1,09
4190	China Overseas Finance Cayman V Ltd, Series A, 3,950 %, vencimiento 15/11/2022	4376	1,62
5500	Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,250 %, vencimiento 21/04/2022	5611	2,07
5700	CNAC HK Finbridge Co Ltd, 3,500 %, vencimiento 19/07/2022	5757	2,13
3000	Coastal Emerald Ltd, 3,950 %, vencimiento 01/08/2022	3045	1,13
5860	Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, vencimiento 25/07/2022	6001	2,22
1000	Country Garden Holdings Co Ltd, 7,125 %, vencimiento 25/04/2022	1042	0,38
3700	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, vencimiento 05/07/2022	3752	1,39
3000	Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500 %, vencimiento 17/09/2022	3052	1,13
4400	ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125 %, vencimiento 15/11/2022	4541	1,68
4350	Longfor Group Holdings Ltd, 3,875 %, vencimiento 13/07/2022	4505	1,67
3150	Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 6,000 %, vencimiento 25/01/2022	3205	1,18
3400	Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 7,900 %, vencimiento 11/05/2021	3455	1,28
		51 285	18,97
India: 1,72 % (30 de junio de 2020: 1,69 %)			
4540	ICICI Bank Ltd/Dubai, 3,250 %, vencimiento 09/09/2022	4667	1,72
Indonesia: 1,57 % (30 de junio de 2020: 1,56 %)			
3840	Pertamina Persero PT, 4,875 %, vencimiento 03/05/2022	4043	1,49
200	Pertamina Persero PT, 144A, 4,875 %, vencimiento 03/05/2022	211	0,08
		4254	1,57
Irlanda: 2,25 % (30 de junio de 2020: 2,01 %)			
5130	Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 5,250 %, vencimiento 15/08/2022	5386	1,99
680	Park Aerospace Holdings Ltd, 5,250 %, vencimiento 15/08/2022	714	0,26
		6100	2,25
Israel: 2,26 % (30 de junio de 2020: 2,17 %)			
6110	Teva Pharmaceutical Finance Co BV, 2,950 %, vencimiento 18/12/2022	6106	2,26
Kuwait: 1,04 % (30 de junio de 2020: 1,29 %)			
2740	Equate Petrochemical BV, 3,000 %, vencimiento 03/03/2022	2800	1,04
México: 4,07 % (30 de junio de 2020: 3,04 %)			
4000	BBVA Bancomer SA/Texas, 6,750 %, vencimiento 30/09/2022	4328	1,60
2000	Petróleos Mexicanos, 4,875 %, vencimiento 24/01/2022	2064	0,76
4460	Petróleos Mexicanos, 5,375 %, vencimiento 13/03/2022	4623	1,71
		11 015	4,07
Panamá: 1,48 % (30 de junio de 2020: 1,44 %)			
3900	Banistmo SA, 3,650 %, vencimiento 19/09/2022	4010	1,48
Catar: 0,84 % (30 de junio de 2020: 0,83 %)			
2216	ABQ Finance Ltd, 3,500 %, vencimiento 22/02/2022	2274	0,84
Rusia: 2,34 % (30 de junio de 2020: 2,34 %)			
4050	Lukoil International Finance BV, 6,656 %, vencimiento 07/06/2022	4385	1,62
1790	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC, 6,625 %, vencimiento 14/10/2022	1957	0,72
		6342	2,34
Sudáfrica: 2,10 % (30 de junio de 2020: 1,85 %)			
5550	Sasol Financing International Ltd, 4,500 %, vencimiento 14/11/2022	5675	2,10
Corea del Sur: 0,13 % (30 de junio de 2020: 0,54 %)			
350	Hyundai Capital Services Inc, 3,000 %, vencimiento 06/03/2022	360	0,13
Supranacional: 6,20 % (30 de junio de 2020: 2,96 %)			
INR	74 500 Asian Development Bank, 5,900 %, vencimiento 20/12/2022	1041	0,38
IDR	111 863 500 European Bank for Reconstruction & Development, 6,450 %, vencimiento 13/12/2022	8294	3,07
INR	258 300 International Bank for Reconstruction & Development, 4,900 %, vencimiento 19/04/2022	3492	1,29

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

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2020 – (continuación)

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos (continuación)			
Supranacional — (continuación)			
INR	130 000 International Finance Corp, 5,850 %, vencimiento 25/11/2022	1821	0,67
UAH	60 000 International Finance Corp, 15,500 %, vencimiento 29/01/2021	2131	0,79
		16 779	6,20
Turquía: 1,46 % (30 de junio de 2020: 1,41 %)			
	3920 TC Ziraat Bankasi AS, 5,125%, vencimiento 03/05/2022	3955	1,46
Emiratos Árabes Unidos: 2,17 % (30 de junio de 2020: 2,03 %)			
	2950 DAE Funding LLC, 144A, 4,500%, vencimiento 01/08/2022	2992	1,11
	2840 DAE Funding LLC, 4,500%, vencimiento 01/08/2022	2880	1,06
		5872	2,17
Estados Unidos: 20,01 % (30 de junio de 2020: 22,42 %)			
	3620 ADT Security Corp/The, 3,500 %, vencimiento 15/07/2022	3722	1,38
	1840 Ally Financial Inc, 4,625 %, vencimiento 19/05/2022	1940	0,72
	1235 Cogent Communications Group Inc, 144A, 5,375 %, vencimiento 01/03/2022	1275	0,47
	240 Cogent Communications Group Inc, 5,375 %, vencimiento 01/03/2022	248	0,09
	4329 CoreCivic Inc, 5,000 %, vencimiento 15/10/2022	4344	1,61
	6000 Delta Air Lines Inc, 3,625 %, vencimiento 15/03/2022	6175	2,28
	160 DISH DBS Corp, 5,875 %, vencimiento 15/07/2022	167	0,06
	1120 DISH DBS Corp, 6,750 %, vencimiento 01/06/2021	1144	0,42
	650 Edgewell Personal Care Co, 4,700 %, vencimiento 24/05/2022	678	0,25
	1500 Ford Motor Credit Co LLC, 3,350 %, vencimiento 01/11/2022	1528	0,57
	3475 GEO Group Inc/The, 5,875 %, vencimiento 15/01/2022	3459	1,28
	640 Hyundai Capital America, 144A, 2,850 %, vencimiento 01/11/2022	664	0,25
	1253 International Game Technology Plc, 144A, 6,250 %, vencimiento 15/02/2022	1296	0,48
	207 International Game Technology Plc, 6,250 %, vencimiento 15/02/2022	214	0,08
	490 Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp, 5,250 %, vencimiento 15/03/2022	493	0,18
	1490 Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp, 144A, 5,250 %, vencimiento 15/03/2022	1500	0,55
	4540 MGM Resorts International, 7,750%, vencimiento 15/03/2022	4844	1,79
	3780 Navient Corp, 6,500 %, vencimiento 15/06/2022	4010	1,48
	1950 NGPL PipeCo LLC, 144A, 4,375 %, vencimiento 15/08/2022	2033	0,75
	500 NGPL PipeCo LLC, 4,375 %, vencimiento 15/08/2022	521	0,19
	2530 Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc, 144A, 7,125%, vencimiento 01/11/2022 †∞	–	–
	2500 Occidental Petroleum Corp, 2,700 %, vencimiento 15/08/2022	2507	0,93
	564 Range Resources Corp, 5,875 %, vencimiento 01/07/2022	566	0,21
	1500 Range Resources Corp, 5,000%, vencimiento 15/08/2022	1489	0,55
	3300 Sprint Communications Inc, 6,000 %, vencimiento 15/11/2022	3576	1,32
	3440 United Airlines Holdings Inc, 4,250 %, vencimiento 01/10/2022	3461	1,28
	2240 WPX Energy Inc, 6,000 %, vencimiento 15/01/2022	2281	0,84
		54 135	20,01
Total de bonos y pagarés corporativos (coste de 201 065 USD)		205 010	75,77
Bonos y obligaciones del Estado: 20,78 % (30 de junio de 2020: 20,32 %)			
Argentina: 1,75 % (30 de junio de 2020: 1,70 %)			
	136 Argentine Republic Government International Bond, 1,000 %, vencimiento 09/07/2029	59	0,02
	3919 Argentine Republic Government International Bond, 0,125 %, vencimiento 09/07/2030	1595	0,59
	590 Provincia de Buenos Aires/Government Bonds, 10,875 %, vencimiento 26/01/2021	252	0,10
	3020 Provincia de Buenos Aires/Government Bonds, 9,950 %, vencimiento 09/06/2021	1253	0,46
	2330 Provincia de Córdoba, 7,125 %, vencimiento 10/06/2021	1573	0,58
		4732	1,75
Egipto: 3,12 % (30 de junio de 2020: 1,97 %)			
	5220 Egypt Government International Bond, 6,125 %, vencimiento 31/01/2022	5458	2,02
EGP	48 000 Egypt Treasury Bills, cupón cero, vencimiento 30/03/2021	2981	1,10
		8439	3,12
Guatemala: 1,15 % (30 de junio de 2020: 1,13 %)			
	2930 Bono del Estado de Guatemala, 5,750 %, vencimiento 06/06/2022	3117	1,15
México: 3,29 % (30 de junio de 2020: 2,24 %)			
MXN	172 010 Mexican Bonos, Series M, 6,500 %, vencimiento 09/06/2022	8902	3,29
Nigeria: 2,13 % (30 de junio de 2020: 2,07 %)			
	5550 Nigeria Government International Bond, 5,625 %, vencimiento 27/06/2022	5757	2,13
Omán: 2,23 % (30 de junio de 2020: 2,17 %)			
	5970 Oman Government International Bond, 144A, 3,875 %, vencimiento 08/03/2022	6019	2,23
Rusia: 3,33 % (30 de junio de 2020: 2,02 %)			
RUB	634 900 Russian Federal Bond – OFZ, Series 6209, 7,600 %, vencimiento 20/07/2022	9013	3,33

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

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2020 – (continuación)

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y obligaciones del Estado — (continuación)		
Turquía: 1,29 % (30 de junio de 2020: 3,71 %)		
3500 Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS, 144A, 4,250 %, vencimiento 18/09/2022	3487	1,29
Ucrania: 2,49 % (30 de junio de 2020: 1,64 %)		
6290 Ukraine Government International Bond, 7,750 %, vencimiento 01/09/2022	6741	2,49
Total de bonos y obligaciones del Estado (coste de 58 549 USD)	56 207	20,78
Planes de inversión colectiva: 1,75 % (30 de junio de 2020: 1,85 %) β		
Irlanda: 1,75 % (30 de junio de 2020: 1,85 %)		
4743 Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	4743	1,75
Total de planes de inversión colectiva (coste de 4743 USD)	4743	1,75
Acciones ordinarias: 0,46 % (30 de junio de 2020: 0,00 %)		
Estados Unidos: 0,46 % (30 de junio de 2020: 0,00 %)		
33 Oasis Petroleum Inc	1231	0,46
Total de acciones ordinarias (coste de 2989 USD)	1231	0,46
Total de inversiones a valor razonable en la cuenta de pérdidas y ganancias (coste de 267 346 USD)	267 191	98,76
Apreciación latente sobre contratos de divisas a plazo: 0,02 % (30 de junio de 2020: 0,00 %)	54	0,02
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	267 245	98,78
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo: 0,00 % (30 de junio de 2020: (0,12 %))	(9)	–
Total de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(9)	–
Activos que exceden a otros pasivos	3317	1,22
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	270 553	100,00

β Todos los planes de inversión colectiva son planes OICVM o equivalentes a OICVM.

– Los importes designados como “–” son o bien 0 USD, menos de 1000 USD, menos de 1000 acciones o menos del 0,01%.

144A Títulos exentos de suscripción bajo la Norma 144A de la Ley de Títulos (Securities Act) de 1933, según modificaciones. Estos valores solo podrán revenderse, en operaciones exentas de registro, a compradores institucionales cualificados. A 31 de diciembre de 2020, esos valores ascendían a 25 820 000 USD, o el 9,55 % de los activos netos.

† Poca liquidez.

∞ El Gestor de Inversiones valora el título de buena fe y a un valor razonable o esta valoración se realiza según el criterio del Gestor o del correspondiente Gestor de Inversiones.

ξ El valor se encuentra en mora a partir del periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2020 (ya sea capital o interés).

ABREVIATURAS:

EGP	– libra egipcia
IDR	– rupia indonesia
INR	– rupia india
MXN	– peso mexicano
RUB	– rublo ruso
UAH	– grivna ucraniana

	% del total de activos
Análisis del total de activos	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado	98,63
Instrumentos financieros derivados	0,02
Otros activos	1,35
Total de activos	100,00

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

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2020 – (continuación)

Calendario de contratos de divisas a plazo

Fecha de vencimiento	Contraparte	Moneda de compra (en miles)		Moneda de venta (en miles)		Apreciación/ (Depreciación) latente de contratos (en miles)			
15/01/2021	BNY Mellon	Compra	USD	247	Venta	HKD	1914	\$	–
15/01/2021	BNY Mellon	Compra	SGD	767	Venta	USD	575		6
15/01/2021	BNY Mellon	Compra	HKD	92 838	Venta	USD	11 978		(2)
15/01/2021	BNY Mellon	Compra	GBP	873	Venta	USD	1169		25
15/01/2021	BNY Mellon	Compra	EUR	2810	Venta	USD	3410		23
15/03/2021	Goldman Sachs	Compra	USD	8322	Venta	SAR	31 240		(7)
Apreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2020 (en miles): 1 USD)									54
Depreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2020 (en miles): (338) USD)									(9)
Apreciación neta de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2020 (en miles): (337) USD)								\$	45

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2020

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos: 71,73 % (30 de junio de 2020: 72,40 %)			
Australia: 0,91 % (30 de junio de 2020: 0,84 %)			
	4432 FMG Resources August 2006 Pty Ltd, 5,125 %, vencimiento 15/05/2024	4817	0,91
Brasil: 6,93 % (30 de junio de 2020: 5,94 %)			
	4825 Banco BTG Preal SA/Islas Caimán, 5,500 %, vencimiento 31/01/2023	5190	0,99
	2570 Banco do Brasil SA/Cayman, 4,875 %, vencimiento 19/04/2023	2747	0,52
	4660 Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, vencimiento 10/01/2023	4774	0,91
	4820 BRF SA, 3,950%, vencimiento 22/05/2023	5025	0,96
	4090 CSN Resources SA, 144A, 7,625 %, vencimiento 13/02/2023	4250	0,81
	3180 Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA, 7,250 %, vencimiento 03/05/2023	3337	0,63
	5010 MARB BondCo Plc, 7,000 %, vencimiento 15/03/2024	5141	0,98
	5200 Petrobras Global Finance BV, 6,250 %, vencimiento 17/03/2024	5919	1,13
		36 383	6,93
Canadá: 0,73 % (30 de junio de 2020: 0,69 %)			
	3540 Norbord Inc, 144A, 6,250 %, vencimiento 15/04/2023	3854	0,73
Chile : 2,39 % (30 de junio de 2020: 2,31 %)			
	12 133 Empresa Nacional del Petróleo, 4,750%, vencimiento 06/12/2021	12 579	2,39
China: 12,09 % (30 de junio de 2020: 10,92 %)			
	3520 Agile Group Holdings Ltd, 6,700 %, vencimiento 07/03/2022	3642	0,69
	5750 Baidu Inc, 3,500 %, vencimiento 28/11/2022	6043	1,15
	1880 China Evergrande Group, 6,250 %, vencimiento 28/06/2021	1828	0,35
	3500 China Evergrande Group, 7,500 %, vencimiento 28/06/2023	3028	0,57
	4500 CIFI Holdings Group Co Ltd, 7,625 %, vencimiento 02/03/2021	4551	0,86
	6700 Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750%, vencimiento 17/01/2023	6881	1,31
	9480 Geely Automobile Holdings Ltd, 3,625 %, vencimiento 25/01/2023	9781	1,86
	3330 Logan Group Co Ltd, 6,875%, vencimiento 24/04/2021	3370	0,64
	6550 Longfor Group Holdings Ltd, 3,900 %, vencimiento 16/04/2023	6891	1,31
	3800 New Metro Global Ltd, 6,500 %, vencimiento 20/05/2022	3933	0,75
	6900 Shimao Group Holdings Ltd, 6,375 %, vencimiento 15/10/2021	7142	1,36
	3905 Sunac China Holdings Ltd, 8,350 %, vencimiento 19/04/2023	4119	0,78
	2276 Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 4,150 %, vencimiento 18/04/2023	2402	0,46
		63 611	12,09
Colombia: 3,70 % (30 de junio de 2020: 3,43 %)			
	17 400 Ecopetrol SA, 5,875 %, vencimiento 18/09/2023	19 449	3,70
Alemania: 1,99 % (30 de junio de 2020: 1,88 %)			
	9860 Deutsche Bank AG/New York NY, 3,950 %, vencimiento 27/02/2023	10 483	1,99
Irlanda: 1,88 % (30 de junio de 2020: 1,84 %)			
	3910 Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 4,500%, vencimiento 15/03/2023	4099	0,78
	5500 Park Aerospace Holdings Ltd, 4,500%, vencimiento 15/03/2023	5767	1,10
		9866	1,88
Israel: 5,50 % (30 de junio de 2020: 5,34 %)			
	22 447 Israel Electric Corp Ltd, 6,875 %, vencimiento 21/06/2023	25 531	4,85
	3225 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,000 %, vencimiento 15/04/2024	3438	0,65
		28 969	5,50
Italia: 1,82 % (30 de junio de 2020: 1,74 %)			
	1875 Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,125 %, vencimiento 14/07/2022	1942	0,37
	7360 Unicredit Spa, 3,750 %, vencimiento 12/04/2022	7629	1,45
		9571	1,82
México: 7,27 % (30 de junio de 2020: 7,69 %)			
	4785 Alpek SAB de CV, 4,500 %, vencimiento 20/11/2022	5064	0,96
	1250 BBVA Bancomer SA/Texas, 6,750%, vencimiento 30/09/2022	1352	0,26
	13 300 Comisión Federal de Electricidad, 4,875 %, vencimiento 15/01/2024	14 778	2,81
	5700 Orbia Advance Corp SAB de CV, 4,875%, vencimiento 19/09/2022	6075	1,15
	3035 Petróleos Mexicanos, 4,875 %, vencimiento 24/01/2022	3132	0,60
	7700 Petróleos Mexicanos, Series WI, 3,500 %, vencimiento 30/01/2023	7862	1,49
		38 263	7,27
Rusia: 1,88 % (30 de junio de 2020: 1,79 %)			
	9200 Lukoil International Finance BV, 4,563%, vencimiento 24/04/2023	9894	1,88
Corea del Sur: 2,53 % (30 de junio de 2020: 2,61 %)			
	3330 Hyundai Capital Services Inc, 3,750 %, vencimiento 05/03/2023	3542	0,67
	9330 Kia Motors Corp, 3,000%, vencimiento 25/04/2023	9799	1,86
		13 341	2,53

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2020– (continuación)

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos (continuación)		
Reino Unido: 1,58 % (30 de junio de 2020: 2,96 %)		
1129 Fiat Chrysler Automobiles NV, 5,250%, vencimiento 15/04/2023	1212	0,23
6835 Natwest Group Plc, 3,498 %, vencimiento 15/05/2023*	7098	1,35
	8310	1,58
Estados Unidos: 19,55 % (30 de junio de 2020: 19,94 %)		
1435 Air Lease Corp, 2,250%, vencimiento 15/01/2023	1474	0,28
4125 Antero Resources Corp, 5,125%, vencimiento 01/12/2022	4121	0,78
825 Apache Corp, 3,250 %, vencimiento 15/04/2022	833	0,16
595 Apache Corp, 2,625 %, vencimiento 15/01/2023	598	0,11
2160 Blackstone Secured Lending Fund, 144A, 3,650%, vencimiento 14/07/2023	2248	0,43
1300 Boeing Co/The, 4,508 %, vencimiento 01/05/2023	1406	0,27
1800 Cleveland-Cliffs Inc, 144A, 4,875%, vencimiento 15/01/2024	1837	0,35
4415 CoreCivic Inc, 4,625%, vencimiento 01/05/2023	4261	0,81
1800 Delta Air Lines Inc, 3,800 %, vencimiento 19/04/2023	1849	0,35
8000 Edison International, 2,950 %, vencimiento 15/03/2023	8317	1,58
1735 Edison International, 2,400 %, vencimiento 15/09/2022	1774	0,34
4510 Ford Motor Co, 8,500 %, vencimiento 21/04/2023	5083	0,97
10 040 FS KKR Capital Corp, 4,750%, vencimiento 15/05/2022	10 449	1,98
4405 Gap Inc/The, 144A, 8,375%, vencimiento 15/05/2023	5000	0,95
6400 General Motors Financial Co Inc, 4,150 %, vencimiento 19/06/2023	6888	1,31
2940 General Motors Financial Co Inc, 3,700 %, vencimiento 09/05/2023	3118	0,59
2005 Genworth Holdings Inc, 4,900%, vencimiento 15/08/2023	1901	0,36
3300 GEO Group Inc/The, 5,875 %, vencimiento 15/01/2022	3285	0,62
1310 Harley-Davidson Financial Services Inc, 144A, 4,050 %, vencimiento 04/02/2022	1356	0,26
5955 Hyundai Capital America, 144A, 2,375 %, vencimiento 10/02/2023	6144	1,17
1480 Macy's Retail Holdings LLC, 3,875 %, vencimiento 15/01/2022	1473	0,28
7200 Navios Maritime Acquisition Corp / Navios Acquisition Finance US Inc, 8,125 %, vencimiento 15/11/2021	4765	0,90
1440 Nissan Motor Acceptance Corp, 144A, 2,600 %, vencimiento 28/09/2022	1478	0,28
2602 Occidental Petroleum Corp, 2,700 %, vencimiento 15/02/2023	2604	0,49
9160 Owl Rock Capital Corp, 5,250 %, vencimiento 15/04/2024	9924	1,89
976 Pitney Bowes Inc, 5,375 %, vencimiento 15/05/2022	1006	0,19
4085 QVC Inc, 4,375 %, vencimiento 15/03/2023	4294	0,82
2600 Southwest Airlines Co, 4,750%, vencimiento 04/05/2023	2827	0,54
2570 United Airlines Holdings Inc, 4,250%, vencimiento 01/10/2022	2586	0,49
	102 899	19,55
Zambia: 0,98 % (30 de junio de 2020: 0,96 %)		
5000 First Quantum Minerals Ltd, 144A, 6,500 %, vencimiento 01/03/2024	5147	0,98
Total de bonos y pagarés corporativos (coste de 364 858 USD)		
	377 436	71,73
Bonos y obligaciones del Estado: 25,64 % (30 de junio de 2020: 23,70 %)		
Aruba: 0,51 % (30 de junio de 2020: 0,47 %)		
2600 Bonos internacionales del Estado de Aruba, 4,625 %, vencimiento 14/09/2023	2684	0,51
Colombia: 2,36 % (30 de junio de 2020: 2,24 %)		
12 000 Bono internacional del Estado de Colombia, 2,625 %, vencimiento 15/03/2023	12 434	2,36
Indonesia: 4,36 % (30 de junio de 2020: 4,20 %)		
22 000 Indonesia Government International Bond, 3,750 %, vencimiento 25/04/2022	22 936	4,36
Italia: 4,67 % (30 de junio de 2020: 4,50 %)		
21 135 Bono internacional de la República de Italia, 6,875 %, vencimiento 27/09/2023	24 571	4,67
México: 1,42 % (30 de junio de 2020: 1,84 %)		
4430 Bono internacional del Estado de México, 8,000 %, vencimiento 24/09/2022	4978	0,95
2280 Bono internacional del Estado de México, 4,000 %, vencimiento 02/10/2023	2500	0,47
	7478	1,42
Rusia: 3,58 % (30 de junio de 2020: 3,73 %)		
18 000 Bono extranjero ruso – Eurobond, 4,500 %, vencimiento 04/04/2022	18 822	3,58
Arabia Saudí: 4,91 % (30 de junio de 2020: 4,92 %)		
24 640 Saudi Government International Bond, 2,875 %, vencimiento 04/03/2023	25 831	4,91
Estados Unidos: 3,83 % (30 de junio de 2020: 1,80 %)		
20 165 United States Treasury Bill, cupón cero, vencimiento 07/10/2021	20 153	3,83
Total de bonos y obligaciones del Estado (coste de 130 626 USD)		
	134 909	25,64

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2020 – (continuación)

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 1,97 % (30 de junio de 2020: 3,07 %)		
Irlanda: 1,97 % (30 de junio de 2020: 3,07 %)		
10 381 Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Clase Institucional	10 381	1,97
Total de planes de inversión colectiva (coste de 10 381 USD)	10 381	1,97
Total de inversiones a valor razonable en la cuenta de pérdidas y ganancias (coste de 505 865 USD)	522 726	99,34
Apreciación latente sobre contratos de divisas a plazo: 0,06 % (30 de junio de 2020: 0,00 %)	300	0,06
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	523 026	99,40
Activos que exceden a otros pasivos	3155	0,60
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	526 181	100,00

– Los importes designados como “–” son o bien 0 USD, menos de 1000 USD, menos de 1000 acciones o menos del 0,01%.

144A Títulos exentos de suscripción bajo la Norma 144A de la Ley de Títulos (Securities Act) de 1933, según modificaciones. Estos valores solo podrán revenderse, en operaciones exentas de registro, a compradores institucionales cualificados. A 31 de diciembre de 2020, esos valores ascendían a 37 355 000 USD, o el 7,11 % de los activos netos.

* Valor con tipo variable. El tipo de interés que se indica es el que estaba en vigor a 31 de diciembre de 2020.

Análisis del total de activos	% del total de activos
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado	98,91
Instrumentos financieros derivados	0,06
Otros activos	1,03
Total de activos	100,00

Calendario de contratos de divisas a plazo

Fecha de vencimiento	Contraparte	Moneda de compra (en miles)	Moneda de venta (en miles)	Apreciación/ (Depreciación) latente de contratos (en miles)
15/01/2021	BNY Mellon	Compra SGD	30 724 Venta USD	\$ 243
15/01/2021	BNY Mellon	Compra GBP	1293 Venta USD	37
15/01/2021	BNY Mellon	Compra EUR	2406 Venta USD	20
Apreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2020 (en miles): –USD)				300
Depreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2020 (en miles): (143) USD)				–
Apreciación neta de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2020 (en miles): (143) USD)				\$ 300

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

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2020

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos — 91,89 % (30 de junio de 2020: 94,43 %)			
Australia: 0,80 % (30 de junio de 2020: 0,80 %)			
	3490 Glencore Funding LLC, 144A, 4,125 %, vencimiento 30/05/2023	3777	0,80
Brasil: 3,84 % (30 de junio de 2020: 3,78 %)			
	8510 Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, vencimiento 10/01/2023	8717	1,86
	2220 CSN Resources SA, 7,625 %, vencimiento 13/02/2023	2307	0,49
	6500 Gerdau Trade Inc, 4,750 % vencimiento 15/04/2023	6996	1,49
		18 020	3,84
Chile : 1,33 % (30 de junio de 2020: 1,30 %)			
	3400 SACI Falabella, 3,750 %, vencimiento 30/04/2023	3589	0,77
	2500 Sociedad Química y Minera de Chile SA, 144A, 3,625 %, vencimiento 03/04/2023	2632	0,56
		6221	1,33
China: 26,15 % (30 de junio de 2020: 26,82 %)			
	5000 Baidu Inc, 3,875 %, vencimiento 29/09/2023	5397	1,15
	930 CDBL Funding 2, 3,000 %, vencimiento 01/08/2022	954	0,20
	9860 China Aoyuan Group Ltd, 7,950%, vencimiento 19/02/2023	10 482	2,24
	10 880 China SCE Group Holdings Ltd, 7,250%, vencimiento 19/04/2023	11 431	2,44
	2560 Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,000%, vencimiento 25/08/2021	2584	0,55
	3045 Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,250%, vencimiento 21/04/2022	3106	0,66
	5680 CNAC HK Finbridge Co Ltd, 4,625%, vencimiento 14/03/2023	5891	1,26
	8125 Coastal Emerald Ltd, 3,950%, vencimiento 01/08/2022	8247	1,76
	10 040 Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750%, vencimiento 28/09/2023	10 303	2,20
	5000 Eastern Creation II Investment Holdings Ltd, 2,800%, vencimiento 15/07/2022	5110	1,09
	4730 Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, vencimiento 05/07/2022	4796	1,02
	3300 Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500 %, vencimiento 17/09/2022	3358	0,72
	7900 ICBCIL Finance Co Ltd, 3,650 %, vencimiento 05/03/2022	8112	1,73
	3000 ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125 %, vencimiento 15/11/2022	3097	0,66
	2900 Lenovo Group Ltd, 4,750 %, vencimiento 29/03/2023	3087	0,66
	11 230 Logan Group Co Ltd, 6,500%, vencimiento 16/07/2023	11 683	2,49
	1300 Longfor Group Holdings Ltd, 3,900 %, vencimiento 16/04/2023	1368	0,29
	5000 Nanjing Yangzi State-owned Investment Group Co Ltd, 3,625 %, vencimiento 05/12/2022	5115	1,09
	4000 Trade Horizon Global Ltd, 2,789%, vencimiento 02/08/2021*	3974	0,85
	5000 Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 4,150 %, vencimiento 18/04/2023	5277	1,12
	8570 Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 8,500%, vencimiento 04/02/2023	9256	1,97
		122 628	26,15
Colombia: 2,27 % (30 de junio de 2020: 2,33 %)			
	3000 Ecopetrol SA, 5,875 %, vencimiento 18/09/2023	3353	0,71
	7700 Frontera Energy Corp, 9,700 %, vencimiento 25/06/2023	7304	1,56
		10 657	2,27
Dinamarca — 2,53 % (30 de junio de 2020: 2,51%)			
	11 010 Danske Bank A/S, 144A, 3,875%, vencimiento 12/09/2023	11 871	2,53
India: 1,22 % (30 de junio de 2020: 2,13 %)			
	2790 Bharti Airtel International Netherlands BV, 5,125 %, vencimiento 11/03/2023	2982	0,63
	2600 REC Ltd, 144A, 4,750%, vencimiento 19/05/2023	2778	0,59
		5760	1,22
Irlanda: 3,33 % (30 de junio de 2020: 2,91 %)			
	14 600 Avolon Holdings Funding Ltd, 144A, 5,125 %, vencimiento 01/10/2023	15 638	3,33
Israel: 2,85 % (30 de junio de 2020: 2,54 %)			
	13 500 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, vencimiento 21/07/2023	13 391	2,85
Italia: 4,13 % (30 de junio de 2020: 4,15 %)			
	7930 Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,375%, vencimiento 12/01/2023	8309	1,77
	10 520 UniCredit SpA, 144A, 6,572 %, vencimiento 14/01/2022	11 088	2,36
		19 397	4,13
Kuwait: 1,06 % (30 de junio de 2020: 1,07 %)			
	4850 NBK SPC Ltd, 2,750 %, vencimiento 30/05/2022	4989	1,06
Macao: 0,52 % (30 de junio de 2020: 0,52 %)			
	2305 Sands China Ltd, 4,600%, vencimiento 08/08/2023	2454	0,52
Malasia: 0,63 % (30 de junio de 2020: 0,63 %)			
	2800 SSG Resources Ltd, 4,250 %, vencimiento 04/10/2022	2947	0,63
México: 3,95 % (30 de junio de 2020: 3,43 %)			
	4400 Alpek SAB de CV, 4,500 %, vencimiento 20/11/2022	4656	0,99
	310 Petróleos Mexicanos, Series WI, 3,500 %, vencimiento 30/01/2023	317	0,07
	13 050 Petróleos Mexicanos, 4,625 %, vencimiento 21/09/2023	13 580	2,89
		18 553	3,95

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros.

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

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2020 – (continuación)

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos (continuación)		
Nueva Zelanda — 1,32 % (30 de junio de 2020: 1,34 %)		
6040 ANZ New Zealand Int'l Ltd/London, 144A, 2,875 %, vencimiento 25/01/2022	6202	1,32
Catar: 3,35 % (30 de junio de 2020: 3,61 %)		
9640 ABQ Finance Ltd, 3,500 %, vencimiento 22/02/2022	9891	2,11
3920 CBQ Finance Ltd, 5,000 %, vencimiento 24/05/2023	4255	0,91
1550 QNB Finance Ltd, 1,214 %, vencimiento 02/05/2022*	1556	0,33
	15 702	3,35
Singapur: 4,41 % (30 de junio de 2020: 4,44 %)		
4550 BOC Aviation Ltd, 4,375 %, vencimiento 02/05/2023	4865	1,04
3000 BOC Aviation Ltd, 1,376 %, vencimiento 26/09/2023*	2980	0,63
2795 Clifford Capital Pte Ltd, 3,423 %, vencimiento 15/11/2021	2862	0,61
9605 Temasek Financial I Ltd, 2,375 %, vencimiento 23/01/2023	10 005	2,13
	20 712	4,41
Sudáfrica: 1,55 % (30 de junio de 2020: 1,39 %)		
7100 Sasol Financing International Ltd, 4,500 %, vencimiento 14/11/2022	7260	1,55
Corea del Sur: 1,09 % (30 de junio de 2020: 1,78 %)		
2900 Harvest Operations Corp, 3,000 %, vencimiento 21/09/2022	3021	0,64
2000 Hyundai Capital Services Inc, 3,750 %, vencimiento 05/03/2023	2127	0,45
	5148	1,09
Turquía: 2,52 % (30 de junio de 2020: 2,87 %)		
11 290 TC Ziraat Bankasi AS, 5,125 %, vencimiento 29/09/2023	11 327	2,41
500 TC Ziraat Bankasi AS, 144A, 5,125 %, vencimiento 29/09/2023	502	0,11
	11 829	2,52
Emiratos Árabes Unidos: 3,05 % (30 de junio de 2020: 3,09 %)		
2710 DP World Crescent Ltd, 3,908 %, vencimiento 31/05/2023	2868	0,61
1597 First Abu Dhabi Bank PJSC, 3,000 %, vencimiento 30/03/2022	1648	0,35
8535 MDGH – GMTN BV, 5,500 %, vencimiento 1/03/2022	9039	1,93
705 MDGH – GMTN BV, 2,750 %, vencimiento 11/05/2023	738	0,16
	14 293	3,05
Reino Unido: 5,98 % (30 de junio de 2020: 5,96 %)		
2530 Algeco Global Finance Plc, 144A, 8,000 %, vencimiento 15/02/2023	2585	0,55
8010 Lloyds Banking Group Plc, 4,050 %, vencimiento 16/08/2023	8759	1,87
14 290 Natwest Group Plc, 6,100 %, vencimiento 10/06/2023	16 023	3,41
680 Santander UK Plc, 3,750 %, vencimiento 15/11/2021	700	0,15
	28 067	5,98
Estados Unidos: 12,91 % (30 de junio de 2020: 12,82 %)		
1237 Air Lease Corp, 3,750 %, vencimiento 01/02/2022	1270	0,27
3000 Air Lease Corp, 2,250 %, vencimiento 15/01/2023	3082	0,66
5750 Antero Resources Corp, 5,625 %, vencimiento 01/06/2023	5642	1,20
4500 Boeing Co/The, 4,508 %, vencimiento 01/05/2023	4866	1,04
3000 Continental Resources Inc/OK, 4,500 %, vencimiento 15/04/2023	3099	0,66
3415 CoreCivic Inc, 4,625 %, vencimiento 01/05/2023	3296	0,70
3000 Delta Air Lines Inc, 3,625 %, vencimiento 15/03/2022	3087	0,66
2000 Delta Air Lines Inc, 3,800 %, vencimiento 19/04/2023	2055	0,44
2000 Ford Motor Co, 8,500 %, vencimiento 21/04/2023	2254	0,48
4500 GameStop Corp, 10,000 %, vencimiento 15/03/2023	4577	0,98
3000 General Motors Co, 5,400 %, vencimiento 02/10/2023	3361	0,72
8290 GEO Group Inc/The, 5,125 %, vencimiento 01/04/2023	7518	1,60
3600 Navient Corp, 7,250 %, vencimiento 25/09/2023	3952	0,84
3564 QEP Resources Inc, 5,250 %, vencimiento 01/05/2023	3757	0,80
5610 Range Resources Corp, 5,000 %, vencimiento 15/03/2023	5480	1,17
3000 Southwest Airlines Co, 4,750 %, vencimiento 04/05/2023	3262	0,69
	60 558	12,91
Zambia: 1,10 % (30 de junio de 2020: 1,41 %)		
5000 First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, vencimiento 01/04/2023	5161	1,10
Total de bonos y pagarés corporativos (coste de 416 248 USD)	431 235	91,89
Bonos y obligaciones del Estado: 4,18 % (30 de junio de 2020: 3,89 %)		
Egipto: 0,56 % (30 de junio de 2020: 0,55 %)		
2500 Bono Internacional del Estado de Egipto, 5,577 %, vencimiento 21/02/2023	2646	0,56
Omán: 1,90 % (30 de junio de 2020: 1,02 %)		
8820 Oman Government International Bond, 4,125 %, vencimiento 17/01/2023	8913	1,90

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

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2020 – (continuación)

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y obligaciones del Estado — (continuación)		
Catar: 1,17 % (30 de junio de 2020: 1,18 %)		
5090 Qatar Government International Bond, 3,875%, vencimiento 23/04/2023	5477	1,17
Turquía: 0,55 % (30 de junio de 2020: 1,14 %)		
2570 Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS, 4,250%, vencimiento 18/09/2022	2560	0,55
Total de bonos y obligaciones del Estado (coste de 19 093 USD)	19 596	4,18
Planes de inversión colectiva: 1,60 % (30 de junio de 2020: 0,58 %)		
Irlanda: 1,60 % (30 de junio de 2020: 0,58 %)		
7503 Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	7503	1,60
Total de planes de inversión colectiva (coste de 7503 USD)	7503	1,60
Acciones ordinarias — 0,85 % (30 de junio de 2020: 0,00 %)		
Estados Unidos: 0,85 % (30 de junio de 2020: 0,00 %)		
108 Oasis Petroleum Inc	4013	0,85
Total de acciones ordinarias (coste de 9219 USD)	4013	0,85
Total de inversiones a valor razonable en la cuenta de pérdidas y ganancias (coste de 452 063 USD)	462 347	98,52
Apreciación latente sobre contratos de divisas a plazo: 0,29 % (30 de junio de 2020: 0,00 %)	1338	0,29
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	463 685	98,81
Activos que exceden a otros pasivos	5613	1,19
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	469 298	100,00

– Los importes designados como “–” son o bien 0 USD, menos de 1000 USD, menos de 1000 acciones o menos del 0,01%.

144A Títulos exentos de suscripción bajo la Norma 144A de la Ley de Títulos (Securities Act) de 1933, según modificaciones. Estos valores solo podrán revenderse, en operaciones exentas de registro, a compradores institucionales cualificados. A 31 de diciembre de 2020, esos valores ascendían a 70 543 000 USD, o el 15,02 % de los activos netos.

* Valor con tipo variable. El tipo de interés que se indica es el que estaba en vigor a 31 de diciembre de 2020.

Análisis del total de activos	% del total de activos
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado	98,45
Instrumentos financieros derivados	0,28
Otros activos	1,27
Total de activos	100,00

Calendario de contratos de divisas a plazo

Fecha de vencimiento	Contraparte	Moneda de compra (en miles)		Moneda de venta (en miles)		Apreciación/ (Depreciación) latente de contratos (en miles)
15/01/2021	BNY Mellon	Compra	SGD	54 392	Venta	USD 40 727 \$ 430
15/01/2021	BNY Mellon	Compra	GBP	3089	Venta	USD 4136 89
15/01/2021	BNY Mellon	Compra	AUD	29 353	Venta	USD 21 814 819
Apreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2020 (en miles): –USD)						1338
Depreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2020 (en miles): (565) USD)						–
Apreciación neta de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2020 (en miles): (565) USD)						\$ 1338

Resumen de la situación financiera

(en miles)	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	
	A		A		A		A		A	
	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020
ACTIVO CIRCULANTE										
Efectivo (Nota 8)	€ 214	€ 192	\$ 125	\$ 241	€ 86	€ 185	\$ 251	\$ 346		
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 2)										
Inversiones	12 661	14 542	17 740	14 773	13 469	14 075	35 203	28 373		
Apreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	–	–	–	–	–	–		
Cuentas por cobrar por inversiones vendidas	–	–	–	–	–	–	75	–		
Cuentas por cobrar por acciones participativas rescatables vendidas	6	2	10	13	–	–	104	66		
Dividendos e intereses por cobrar	–	–	–	–	–	–	–	–		
Otros activos	–	–	–	–	–	–	–	–		
Total activo circulante	12 881	14 736	17 875	15 027	13 555	14 260	35 633	28 785		
PASIVO CIRCULANTE										
Descubierto de efectivo (Nota 8)	–	–	–	–	–	–	103	–		
Pasivos financieros a valor de mercado mediante ganancias o pérdidas: (Nota 2)										
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	–	–	–	–	–	–		
Comisión de gestión por pagar (Nota 4)	12	12	14	8	14	13	31	23		
Comisiones de servicios a los accionistas por pagar (Nota 4)	1	3	–	–	2	3	4	1		
Comisiones de Administrador y Depositario por pagar (Nota 4)	3	4	3	5	3	4	3	5		
A pagar por acciones participativas rescatables rescatadas	15	27	4	–	–	202	73	–		
A pagar por inversiones compradas	–	–	–	–	–	–	–	–		
Honorarios de auditorías por pagar	5	10	4	11	5	10	4	11		
Gastos acumulados y otros pasivos	20	14	22	13	26	18	39	28		
Pasivos (excluye los activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables)	56	70	47	37	50	250	257	68		
Total de activos netos atribuibles a los tenedores de acciones participativas rescatables a valor razonable	€ 12 825	€ 14 666	\$ 17 828	\$ 14 990	€ 13 505	€ 14 010	\$ 35 376	\$ 28 717		

Los importes que se indican con “–” equivalen a cero USD/EUR o son inferiores a 1000 USD/EUR.

Las cifras en euros de los fondos Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund y Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund se han convertido a dólares estadounidenses en la cifra total de Legg Mason Global Solutions Plc a 31 de diciembre de 2020 utilizando el tipo de cambio USD/EUR de 0,8186 (30 de junio de 2020: 0,8901).

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	
A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A
31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020
€ 79	€ 76	\$ 2067	\$ 348	\$ 100	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3006	\$ 1444
17 333	17 907	75 735	51 143	267 191	268 046	522 726	538 915	462 347	458 982	1 434 039	1 412 502
-	-	-	-	54	1	300	-	1338	-	1692	1
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75	-
-	1	533	578	-	-	-	-	-	-	654	660
-	-	-	-	3556	4080	5457	5544	5918	6306	14 931	15 930
-	-	-	-	-	2	9	4	1	-	10	6
17 412	17 984	78 335	52 069	270 901	272 129	528 492	544 463	469 604	465 288	1 454 407	1 430 543
-	-	244	-	-	-	-	-	-	-	347	-
-	-	-	-	9	338	-	143	-	565	9	1046
17	16	69	42	161	137	83	65	251	223	661	544
4	3	13	4	-	-	-	-	-	-	26	15
3	4	3	5	29	31	40	59	34	52	123	170
52	75	-	-	-	-	2172	702	-	286	2331	1330
-	-	150	-	-	-	-	-	-	-	150	-
5	10	4	11	21	26	-	13	14	18	65	124
21	15	33	22	128	118	16	33	7	37	327	304
102	123	516	84	348	650	2311	1015	306	1181	4039	3533
€ 17 310	€ 17 861	\$ 77 819	\$ 51 985	\$ 270 553	\$ 271 479	\$ 526 181	\$ 543 448	\$ 469 298	\$ 464 107	\$ 1 450 368	\$ 1 427 010

Estado de situación financiera – (continuación)

	31 de diciembre de 2020			30 de junio de 2020			30 de junio de 2019		
	Total NAV (en miles)	No. de Acciones (en miles)	Valor liquidativo/ Acción:	Total NAV (en miles)	No. de Acciones (en miles)	Valor liquidativo/ Acción:	Total NAV (en miles)	No. de Acciones (en miles)	Valor liquidativo/ Acción:
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund									
Clase A EUR de Capitalización	€ 8026	72	112,12	€ 9164	84	108,73	€ 9156	85	108,25
Clase A EUR de Distribución (A)	3487	31	112,00	3470	32	108,61	3618	33	108,13
Clase E EUR de Capitalización	820	8	107,30	1178	11	104,45	953	9	104,78
Clase E EUR de Distribución (A)	492	5	107,02	630	6	104,18	781	7	104,51
Clase X EUR de Capitalización	–	–	–	224	2	101,38	–	–	–
Legg Mason QS Conservative Fund									
Clase A USD de Capitalización	\$ 17 118	137	124,85	\$ 14 728	133	110,57	\$ 10 834	98	110,65
Clase A USD de Distribución (A)	187	2	124,73	166	2	110,46	171	2	110,53
Clase E USD de Capitalización	107	1	118,65	95	1	105,62	138	1	106,73
Clase Premier USD de Capitalización	416	4	110,89	1	–	97,94	–	–	–
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund									
Clase A EUR de Capitalización	€ 7465	65	115,26	€ 7549	69	109,79	€ 8102	74	110,16
Clase A EUR de Distribución (A)	4225	37	115,21	4141	38	109,75	4450	40	110,12
Clase E EUR de Capitalización	518	5	110,30	820	8	105,47	1317	12	106,63
Clase E EUR de Distribución (A)	1297	12	109,02	1500	14	104,25	1883	18	105,39
Legg Mason QS Balanced Fund									
Clase A USD de Capitalización	\$ 34 712	267	130,23	\$ 28 662	257	111,60	\$ 28 373	254	111,81
Clase A USD de Distribución (A)	52	–	130,23	45	–	111,60	46	–	111,81
Clase E USD de Capitalización	11	–	123,97	9	–	106,73	9	–	107,88
Clase Premier USD de Capitalización	601	5	114,81	1	–	98,07	–	–	–
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund									
Clase A EUR de Capitalización	€ 13 603	114	118,91	€ 14 291	128	111,35	€ 13 829	124	111,97
Clase A EUR de Distribución (A)	3057	26	118,68	2908	26	111,14	3089	28	111,76
Clase E EUR de Capitalización	252	2	113,63	266	2	106,83	414	4	108,32
Clase E EUR de Distribución (A)	398	4	112,58	396	4	105,84	408	4	107,31
Legg Mason QS Growth Fund									
Clase A USD de Capitalización	\$ 70 901	517	137,19	\$ 48 222	420	114,83	\$ 44 066	382	115,49
Clase A USD de Distribución (A)	368	3	137,19	308	3	114,83	310	3	115,49
Clase E USD de Capitalización	18	–	130,47	16	–	109,72	35	–	111,39
Clase Premier USD de Capitalización	6532	59	111,03	3439	37	92,60	–	–	–
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022									
Clase A USD de Capitalización	\$ 31 487	291	108,23	\$ 30 891	301	102,70	\$ 42 914	407	105,32
Clase A USD de Distribución (Q)	114 688	1173	97,81	119 131	1257	94,79	235 649	2296	102,66
Clase A EUR de Capitalización (Cubierta)	2910	23	104,09	2682	24	99,30	3985	34	104,31
Clase A EUR de Distribución (Q) (Cubierta)	534	5	92,91	478	5	90,48	537	5	100,42
Clase A HKD de Capitalización (Cubierta)	686	50	106,34	651	50	100,91	663	50	103,51
Clase A HKD de Distribución (Q) (Cubierta)	11 097	886	97,09	12 939	1066	94,09	47 489	3640	101,93
Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)	583	795	0,97	536	795	0,94	602	795	1,03
Clase X USD de Capitalización	41 765	381	109,68	39 550	381	103,86	44 633	421	106,09
Clase X USD de Distribución (Q)	65 605	668	98,22	63 574	668	95,18	86 766	842	103,09
Clase X GBP de Capitalización (Cubierta)	431	3	106,68	371	3	101,27	395	3	105,30
Clase X GBP de Distribución (Q) (Cubierta)	767	6	93,54	676	6	90,86	769	6	100,98
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023									
Clase A USD de Capitalización	\$ 30 906	289	106,81	\$ 34 407	338	101,76	\$ 33 841	338	100,01
Clase A USD de Distribución (Q)	420 090	4115	102,10	432 890	4374	98,98	486 365	4863	100,01
Clase A EUR de Distribución (Q) (Cubierta)	2947	24	99,21	2976	27	96,65	3094	27	100,02
Clase A HKD de Distribución (Q)	18 029	1381	101,22	21 024	1661	98,11	54 506	4260	99,98
Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)	23 339	30 404	1,01	21 783	30 848	0,98	26 268	35 614	1,00
Clase X USD de Distribución (Q)	29 096	285	102,12	28 807	291	99,00	15 722	157	100,01
Clase X GBP de Distribución (Q) (Cubierta)	1774	13	100,41	1561	13	97,53	910	7	100,02
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3									
Clase A USD de Capitalización	\$ 25 452	246	103,35	\$ 25 172	258	97,46	\$ –	–	–
Clase A USD de Distribución (Q)	370 689	3750	98,85	371 960	3912	95,08	–	–	–
Clase A AUD de Distribución (Q) (Cubierta)	22 761	299	98,64	19 997	305	94,92	–	–	–
Clase A GBP de Distribución (Q) (Cubierta)	4249	32	98,63	3704	32	94,91	–	–	–
Clase A HKD de Distribución (Q)	2102	167	97,73	2021	167	93,98	–	–	–
Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)	41 424	55 422	0,99	38 589	56 621	0,95	–	–	–
Clase X USD de Distribución (Q)	2621	27	98,91	2664	28	95,14	–	–	–

Los importes designados como “–” son 0 \$/0 €, menos de 1000 \$/1000 € o menos de 1000 acciones.

La información sobre el valor liquidativo por acción representa las acciones participativas rescatables denominadas en la respectiva moneda de cada clase de acciones correspondiente.

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros.

[Esta página se ha dejado intencionadamente en blanco]

Estado del resultado global

	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	
	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019
(en miles)								
INGRESOS POR INVERSIONES:								
Ingresos brutos por dividendos e intereses	€ 28	€ 77	\$ 27	\$ 64	€ 24	€ 102	\$ 35	\$ 104
Compensación	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta sobre activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:								
Ganancia/(pérdida) neta realizada sobre instrumentos financieros mantenidos a efectos de negociación	281	257	406	332	242	517	954	1154
Ganancia/(pérdida) neta latente sobre instrumentos financieros mantenidos a efectos de negociación	193	384	1602	152	505	304	4194	529
Total de ingresos/(pérdidas) por inversiones	502	718	2035	548	771	923	5183	1787
GASTOS:								
Comisiones de gestión (Nota 4)	68	80	74	54	78	91	163	149
Comisión de servicios a los accionistas (Nota 4)	17	20	21	15	17	20	41	37
Comisiones de Administrador y Depositario (Nota 4)	7	7	7	8	7	7	9	8
Honorarios legales	3	2	2	1	4	2	4	3
Honorarios de auditoría	4	5	5	5	4	5	5	9
Honorarios de los Consejeros (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	11	10	15	11	11	10	20	10
Total de gastos	110	124	124	94	121	135	242	216
Exenciones de gastos y reembolsos/deducciones (Nota 4)	(5)	(1)	(24)	(23)	(5)	(1)	(29)	(23)
Ganancias netas de los costes financieros	397	595	1935	477	655	789	4970	1594
COSTES FINANCIEROS:								
Distribuciones a los tenedores de acciones participativas rescatables (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) del período fiscal	397	595	1935	477	655	789	4970	1594
Retenciones impositivas sobre dividendos y otros impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en los activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables procedente de operaciones	€ 397	€ 595	\$ 1935	\$ 477	€ 655	€ 789	\$ 4970	\$ 1594

Los importes que se indican con "-" equivalen a cero USD/EUR o son inferiores a 1000 USD/EUR.

Las pérdidas y las ganancias se obtienen solamente de actividades continuadas. No hubo otras ganancias o pérdidas distintas a las tratadas en el Estado de resultado global.

Las cifras en euros de los fondos Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund y Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund se han convertido a dólares estadounidenses en la cifra total de Legg Mason Global Solutions Plc para el período fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2020 utilizando el tipo de cambio medio USD/EUR de 0,8464 (31 de diciembre de 2019: 0,9013).

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	
Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019
€ 29	€ 121	\$ 48	\$ 161	\$ 7516	\$ 12 872	\$ 10 217	\$ 13 197	\$ 10 482	\$ 6678	\$ 28 421	\$ 33 409
-	-	-	-	(47)	(77)	(49)	(60)	(37)	(5)	(133)	(142)
402	331	1087	1309	(4208)	(3564)	2157	(2386)	(2716)	184	(1227)	(1745)
859	914	10 787	2137	12 740	(3364)	15 993	6838	26 044	5976	73 199	14 045
1290	1366	11 922	3607	16 001	5867	28 318	17 589	33 773	12 833	100 260	45 567
97	107	329	251	901	1354	694	1127	1428	820	3876	4063
23	25	76	60	-	-	-	-	-	-	205	184
7	7	9	7	88	122	180	210	159	82	477	460
3	2	5	4	26	20	14	15	11	5	74	55
4	5	5	8	13	13	6	10	10	7	58	69
-	-	1	1	5	6	11	8	5	3	22	18
11	10	23	14	70	85	107	94	69	34	343	281
145	156	448	345	1103	1600	1012	1464	1682	951	5055	5130
(1)	(1)	(24)	(23)	(2)	(16)	(178)	(165)	(11)	-	(281)	(253)
1146	1211	11 498	3285	14 900	4283	27 484	16 290	32 102	11 882	95 486	40 690
-	-	-	-	(4292)	(9519)	(8727)	(6330)	(8623)	-	(21 642)	(15 849)
1146	1211	11 498	3285	10 608	(5236)	18 757	9960	23 479	11 882	73 844	24 841
-	-	-	-	(9)	(45)	(6)	(209)	3	(21)	(12)	(275)
€ 1146	€ 1211	\$ 11 498	\$ 3285	\$ 10 599	\$ (5281)	\$ 18 751	\$ 9751	\$ 23 482	\$ 11 861	\$ 73 832	\$ 24 566

Estado de cambios en el patrimonio neto atribuible a los Accionistas con participación reembolsable

(en miles)	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	
	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019
	€	€	\$	\$	€	€	\$	\$
Aumento/(disminución) en los activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables procedente de operaciones	€ 397	€ 595	\$ 1935	\$ 477	€ 655	€ 789	\$ 4970	\$ 1594
OPERACIONES CON ACCIONES PARTICIPATIVAS RESCATABLES								
Ingresos netos de la venta de acciones	115	3057	3789	3642	9	1118	4990	3899
Ingresos netos de distribuciones reinvertidas	–	–	–	–	–	–	–	–
Coste de las acciones readquiridas	(2353)	(1616)	(2886)	(1336)	(1169)	(1326)	(3301)	(4001)
Aumento/(disminución) en el patrimonio neto de operaciones con Acciones reembolsables	(2238)	1441	903	2306	(1160)	(208)	1689	(102)
(Reducción)/aumento en activos netos atribuible a titulares de Acciones participativas rescatables	(1841)	2036	2838	2783	(505)	581	6659	1492
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TENEDORES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS RESCATABLES								
Inicio del periodo	14 666	14 508	14 990	11 143	14 010	15 752	28 717	28 428
Conversión de divisas	–	–	–	–	–	–	–	–
Final del periodo	€ 12 825	€ 16 544	\$ 17 828	\$ 13 926	€ 13 505	€ 16 333	\$ 35 376	\$ 29 920

Los importes que se indican con “–” equivalen a cero USD/EUR o son inferiores a 1000 USD/EUR.

Todas las cifras en euros, excepto los activos netos del comienzo del periodo fiscal atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables, de los fondos Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund y Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund se han convertido a dólares estadounidenses en la cifra total de Legg Mason Global Solutions Plc para el periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2020 utilizando el tipo de cambio medio USD/EUR de 0,8464 (31 de diciembre de 2019: 0,9013).

Los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas del Fondo con rescate de inicio del periodo financiero para Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund y Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund se han convertido en USD en la cifra total para Legg Mason Global Solutions Plc utilizando el tipo de interés USD/EUR del Estado de situación financiera a 30 de junio de 2020 de 0,8901 (30 de junio de 2019: 0,8794).

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	
Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019
€ 1146	€ 1211	\$ 11 498	\$ 3 285	\$ 10 599	\$ (5281)	\$ 18 751	\$ 9751	\$ 23 482	\$ 11 861	\$ 73 832	\$ 24 566
273	4042	20 814	9303	–	204	–	84 073	205	537 928	30 267	648 167
–	–	–	–	43	59	–	–	–	–	43	59
(1970)	(1347)	(6478)	(5037)	(11 568)	(84 209)	(36 018)	(20 244)	(18 496)	(3119)	(85 236)	(122 705)
(1697)	2695	14 336	4266	(11 525)	(83 946)	(36 018)	63 829	(18 291)	534 809	(54 926)	525 521
(551)	3906	25 834	7551	(926)	(89 227)	(17 267)	73 580	5191	546 670	18 906	550 087
17 861	17 740	51 985	44 411	271 479	464 402	543 448	620 706	464 107	–	1 427 010	1 223 671
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	4452	(660)
€ 17 310	€ 21 646	\$ 77 819	\$ 51 962	\$ 270 553	\$ 375 175	\$ 526 181	\$ 694 286	\$ 469 298	\$ 546 670	\$ 1 450 368	\$ 1 773 098

Estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones participativas rescatables – (continuación)

	Para el ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		
Clase A EUR de Capitalización		
Vendidas	1	40
Rescatadas	(13)	(28)
(Disminución)/aumento neto	(12)	12
Clase A EUR de Distribución (A)		
Rescatadas	(1)	(1)
Diminución neta	(1)	(1)
Clase E EUR de Capitalización		
Vendidas	–	4
Rescatadas	(3)	(1)
(Disminución)/aumento neto	(3)	3
Clase E EUR de Distribución (A)		
Rescatadas	(1)	(1)
Diminución neta	(1)	(1)
Clase X EUR de Capitalización		
Rescatadas	(2)	–
Diminución neta	(2)	–
Legg Mason QS Conservative Fund		
Clase A USD de Capitalización		
Vendidas	29	32
Rescatadas	(25)	(11)
Aumento neto	4	21
Clase Premier USD de Capitalización		
Vendidas	4	–
Aumento neto	4	–
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund		
Clase A EUR de Capitalización		
Vendidas	–	10
Rescatadas	(4)	(6)
(Disminución)/aumento neto	(4)	4
Clase A EUR de Distribución (A)		
Rescatadas	(1)	(1)
Diminución neta	(1)	(1)
Clase E EUR de Capitalización		
Rescatadas	(3)	(4)
Diminución neta	(3)	(4)
Clase E EUR de Distribución (A)		
Rescatadas	(2)	(1)
Diminución neta	(2)	(1)
Legg Mason QS Balanced Fund		
Clase A USD de Capitalización		
Vendidas	37	34
Rescatadas	(27)	(35)
Aumento/(disminución) neto	10	(1)
Clase Premier USD de Capitalización		
Vendido	5	–
Aumento neto	5	–
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		
Clase A EUR de Capitalización		
Vendidas	2	36
Rescatadas	(16)	(13)
(Disminución)/aumento neto	(14)	23
Clase A EUR de Distribución (A)		
Rescatadas	–	(1)
Diminución neta	–	(1)
Clase E EUR de Capitalización		
Vendidas	–	3
Rescatadas	–	(2)
Aumento neto	–	1

	Para el ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Legg Mason QS Growth Fund		
Clase A USD de Capitalización		
Vendidas	150	79
Rescatadas	(53)	(43)
Aumento neto	97	36
Clase A USD de Distribución (A)		
Vendidas	–	3
Rescatadas	–	(3)
Aumento neto	–	–
Clase Premier USD de Capitalización		
Vendidas	22	–
Aumento neto	22	–
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022		
Clase A USD de Capitalización		
Vendidas	–	4
Rescatadas	(10)	(61)
Diminución neta	(10)	(57)
Clase A USD de Distribución (Q)		
Vendidas	1	3
Rescatadas	(85)	(583)
Diminución neta	(84)	(580)
Clase A EUR de Capitalización (Cubierta)		
Rescatadas	(1)	–
Diminución neta	(1)	–
Clase A HKD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Rescatadas	(180)	(1593)
Diminución neta	(180)	(1593)
Clase X USD de Capitalización		
Rescatadas	–	(2)
Diminución neta	–	(2)
Clase X USD de Distribución (Q)		
Vendidas	–	390
Rescatadas	–	(390)
Aumento neto	–	–
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023		
Clase A USD de Capitalización		
Vendidas	–	24
Rescatadas	(49)	(8)
(Disminución)/aumento neto	(49)	16
Clase A USD de Distribución (Q)		
Vendidas	–	642
Rescatadas	(259)	(139)
(Disminución)/aumento neto	(259)	503
Clase A EUR de Distribución (Q) (Cubierta)		
Rescatadas	(3)	–
Diminución neta	(3)	–
Clase A HKD de Distribución (Q)		
Rescatadas	(280)	(509)
Diminución neta	(280)	(509)
Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Vendidas	–	5991
Rescatadas	(444)	5991
(Disminución)/aumento neto	(444)	5991
Clase X USD de Distribución (Q)		
Vendidas	–	136
Rescatadas	(6)	–
(Disminución)/aumento neto	(6)	136
Clase X GBP de Distribución (Q) (Cubierta)		
Vendidas	–	6
Aumento neto	–	6

Estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones participativas rescatables – (continuación)

	Para el ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		
Clase A USD de Capitalización		
Vendidas	–	278
Rescatadas	(12)	–
(Disminución)/aumento neto	(12)	278
Clase A USD de Distribución (Q)		
Vendidas	2	4 320
Rescatadas	(164)	(31)
(Disminución)/aumento neto	(162)	4289
Clase A AUD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Vendidas	–	378
Rescatadas	(6)	–
(Disminución)/aumento neto	(6)	378
Clase A GBP de Distribución (Q) (Cubierta)		
Vendidas	–	35
Aumento neto	–	35
Clase A HKD de Distribución (Q)		
Vendidas	–	167
Aumento neto	–	167
Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Vendidas	–	60 019
Rescatadas	(1 199)	–
(Disminución)/aumento neto	(1 199)	60 019
Clase X USD de Distribución (Q)		
Vendidas	–	28
Rescatadas	(1)	–
(Disminución)/aumento neto	(1)	28

– Los importes que se indican con “–” equivalen a 0 o son inferiores a 1000.

Notas a los Estados Financieros

1. Generalidades

Legg Mason Global Solutions Plc (la "Sociedad") es una sociedad de inversión abierta de capital variable organizada de acuerdo con la legislación irlandesa como sociedad anónima según la Ley de Sociedades de 2014, el Reglamento de las Comunidades Europeas de 2011 (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) con sus modificaciones (el "Reglamento sobre OICVM") y el reglamento de 2019 de la Ley de 2013 del Banco Central (Supervisión y cumplimiento) (Sección 48 (1)) (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) (los "Reglamentos sobre OICVM del Banco Central"). Se constituyó el 29 de enero de 2014 con el número de registro 538674. Su objeto social, tal y como se recoge en sus documentos de constitución, es la inversión colectiva en valores mobiliarios y en otros activos financieros líquidos con capital obtenido del público que se utilizan sobre la base de la diversificación de riesgos. La Sociedad está constituida bajo la forma de un fondo paraguas. Los documentos de constitución contemplan la existencia de fondos separados, cada uno de los cuales representa intereses en una cartera definida de activos y pasivos, que pueden ser creados en cualquier momento con la aprobación previa del Banco Central de Irlanda (el "Banco Central").

Estos estados financieros corresponden al periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2020.

La Sociedad obtuvo la aprobación del Banco Central para establecer los fondos 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 Credit 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 and Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7 (el "Fondo" o conjuntamente los "Fondos"). Todos los fondos mencionados anteriormente, a excepción de Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy, 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 Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 5, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 6 and Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7, comenzaron a operar el 25 de febrero de 2015. Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 comenzó a operar el 3 de octubre de 2018. Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 comenzó a operar el 27 de junio de 2019. Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 comenzó a operar el 30 de septiembre de 2019. A fecha de los presentes Estados Financieros, no se han ejecutado los siguientes fondos: 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, y Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7.

2. Políticas contables relevantes

Las políticas contables significativas y las técnicas de estimación aplicadas en la preparación de estos estados financieros son coherentes con las adoptadas por la Sociedad para los estados financieros anuales auditados correspondientes al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2020.

Declaración de conformidad

Los estados financieros para el periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2020 se han preparado de conformidad con la NIF 104: "Información financiera intermedia", el Reglamento sobre OICVM y el Reglamento sobre OICVM del Banco Central. Los estados financieros condensados deberían leerse conjuntamente con los estados financieros auditados para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2020, los cuales se han preparado de acuerdo con la NIF 102: "La norma de información financiera aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda" ("NIF 102").

Bases de preparación

Los estados financieros han sido elaborados según el principio de empresa en funcionamiento de la Sociedad siguiendo la convención de coste histórico, modificada con la revaluación de los activos y pasivos financieros reconocidos a valor razonable en la cuenta de resultados.

El formato y parte de la redacción de los estados financieros se han adaptado a partir de los comprendidos en la Ley de Sociedades de 2014 para que reflejaran con mayor exactitud, en opinión de los Consejeros, la naturaleza de las actividades de la Sociedad como fondo de inversión.

La Sociedad se ha acogido a la exención otorgada a los fondos de inversión con capital variable bajo la Sección 7 "Estado de flujos de efectivo" de la NIF 102, para no preparar un estado de flujos de efectivo sobre la base de que todas las inversiones de la Sociedad tienen una liquidez considerablemente alta y se llevan a cabo a valor razonable y la Sociedad proporciona un estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones participativas rescatables.

3. Uso de instrumentos financieros derivados ("IFD") y gestión eficiente de la cartera

Con sujeción a las condiciones y dentro de los límites establecidos en cualquier momento por el Banco Central, y salvo que se establezca otra cosa en los objetivos y las políticas de inversión de un Fondo en el suplemento correspondiente, un Fondo podrá realizar operaciones con IFD, ya sea con el fin de lograr una gestión eficaz de la cartera (es decir, con fines de cobertura, reducción de los riesgos o incremento del capital o de los rendimientos) o con fines de inversión. En el Folleto se incluye una lista de los Mercados Regulados en los que pueden cotizar o negociarse los IFD. Un Fondo podrá invertir en IFD conforme a las condiciones y los criterios que se establecen en el Folleto de la Sociedad y sus suplementos.

Para los OICVM que hayan utilizado técnicas de gestión eficiente de la cartera, se exige ofrecer información en virtud del Reglamento sobre OICVM. Se requiere que un OICVM revele los ingresos derivados de los acuerdos de recompra y de las operaciones de préstamo de valores durante el periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2020, junto con los costes operativos directos e indirectos y las comisiones incurridas. Los Fondos no suscribieron ningún acuerdo de recompra u operación de préstamo de valores durante el periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Los detalles de los instrumentos financieros derivados abiertos al final del periodo fiscal se describen en la Cartera de inversiones de los Fondos. Todas las ganancias y pérdidas realizadas derivadas del uso de contratos derivados para la gestión eficiente de la cartera se incluyen en ganancias(pérdidas) netas sobre activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados en el Estado del resultado global.

4. Gastos de explotación y otras operaciones con partes vinculadas

Comisiones de gestión

De conformidad con el acuerdo de gestión entre Legg Mason Investments (Ireland) Limited (el "Gestor" o "LMIL") y la Sociedad (el "Acuerdo de gestión"), hasta el 1 de febrero de 2021, que es la fecha de nombramiento de Franklin Templeton International Services S.à r.l ("FTIS") como la nueva sociedad gestora de la Sociedad, el Gestor ha tenido derecho a recibir una comisión de gestión de los activos del Fondo correspondiente por sus servicios como Gestor, que haya devengado en cada día de negociación y que haya sido pagadero mensualmente a mes vencido (la "Comisión de gestión"). La Sociedad también será responsable de pagar o reembolsar oportunamente a la Gestora todas las comisiones, las comisiones por transferencia, las comisiones por registro, los impuestos y responsabilidades similares, los costes y los gastos menores que deba pagar o en los que hubiese incurrido la Gestora.

La comisión de gestión máxima aplicable a cada clase, incluidas las clases no emitidas, a 31 de diciembre de 2020 (reconocidas como un porcentaje del valor liquidativo del Fondo correspondiente que es atribuible a dicha clase), son las siguientes:

Denominación del Fondo	Comisión de gestión máxima	Denominación del Fondo	Comisión de gestión máxima
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Conservative Fund	
Clase A	0,900%	Clase A	0,900%
Clase B	1,450%	Clase B	1,450%
Clase C	1,550%	Clase C	1,550%
Clase E	1,650%	Clase E	1,650%
Clase F	0,600%	Clase F	0,600%
Clase R	0,550%	Clase R	0,550%
Clase X	0,450%	Clase X	0,450%
Clase Premier	0,450%	Clase Premier	0,450%
Clase S	0,350%	Clase S	0,350%
Clase LM	N/D	Clase LM	N/D

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Gastos de explotación y otras operaciones con partes vinculadas (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Denominación del Fondo	Comisión de gestión máxima	Denominación del Fondo	Comisión de gestión máxima
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund		Legg Mason QS Growth Fund	
Clase A	1,000 %	Clase A	1,050 %
Clase B	1,550 %	Clase B	1,600 %
Clase C	1,650 %	Clase C	1,800 %
Clase E	1,750 %	Clase E	1,900 %
Clase F	0,700 %	Clase F	0,725 %
Clase R	0,600 %	Clase R	0,625 %
Clase X	0,500 %	Clase X	0,525 %
Clase Premier	0,500 %	Clase Premier	0,525 %
Clase S	0,400 %	Clase S	0,425 %
Clase LM	N/D	Clase LM	N/D
Legg Mason QS Balanced Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	
Clase A	1,000 %	Clase A	0,800 %
Clase B	1,550 %	Clase X	0,400 %
Clase C	1,650 %		
Clase E	1,750 %		
Clase F	0,700 %		
Clase R	0,600 %		
Clase X	0,500 %		
Clase Premier	0,500 %		
Clase S	0,400 %		
Clase LM	N/D		
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	
Clase A	1,050 %	Clase A	0,550 %
Clase B	1,600 %	Clase X	0,400 %
Clase C	1,800 %		
Clase E	1,900 %		
Clase F	0,725 %		
Clase R	0,625 %		
Clase X	0,525 %		
Clase Premier	0,525 %		
Clase S	0,425 %		
Clase LM	N/D		
		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	
		Clase A	0,600 %
		Clase X	0,300 %
		Clase Premier	0,300 %

En las tablas anteriores, las comisiones de gestión señaladas para cada Fondo se aplican a cualquiera de las clases de acciones incluidas en la columna correspondiente y ofrecidas por el Fondo. No todos los Fondos ofrecen todas las clases de acciones y no se habían emitido todas las clases de acciones a 31 de diciembre de 2020. El Folleto informativo, en la medida en que pueda ser modificado o complementado periódicamente, especifica las clases de acciones que ofrece cada Fondo.

En virtud de cada contrato de gestión de inversiones, la Gestora será responsable de pagar las comisiones y los gastos menores de la Gestora de inversiones pertinente. La Gestora ha suscrito contratos de distribución independientes con Legg Mason Investor Services, LLC ("LMIS"), Legg Mason Asset Management Singapore Pte. Limited ("LM Singapore") y Legg Mason Asset Management Hong Kong Limited ("LM Hong Kong"), y con efectos desde el 1 de septiembre de 2020, FTIS se ha convertido en el distribuidor de los Fondos (en lo sucesivo, los "Distribuidores") en virtud de los cuales la Gestora ha delegado ciertas responsabilidades asociadas con la comercialización y la distribución de los Fondos a los Distribuidores. Estas funciones delegadas en los contratos de distribución no incluyen los servicios de gestión que la Gestora presta a los Fondos, sino que están limitadas a los servicios de distribución y comercialización proporcionados a los Fondos y la Sociedad. De conformidad con los contratos mencionados, la Gestora deberá pagar a cada Distribuidor una parte de su comisión de gestión, según lo establecido en dichos contratos de distribución.

Además, ciertos gastos de explotación, incluidos, entre otros, los honorarios pagaderos a filiales de Franklin Templeton por la prestación de apoyo de gobernanza y elaboración de informes al Consejo, servicios de seguros al Consejo y servicios de registro continuo para jurisdicciones en las que se ofrezcan los Fondos públicamente. Para el periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2020, estos gastos ascendieron a 65 236 USD.

La Gestora ha acordado voluntariamente renunciar a una parte de sus comisiones y/o reembolsar ciertos gastos, a fin de que los gastos totales no superen ciertas limitaciones de gasto voluntarias establecidas para los Fondos. La Gestora, a su propio criterio, podrá revisar o interrumpir las renunciaciones voluntarias y/o los reembolsos de gastos en cualquier momento. Para el periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2020, las comisiones de gestión renunciadas y reembolsadas y otros gastos recuperados fueron los siguientes:

Denominación del Fondo	31 de diciembre de 2020 (en miles)	
	Renuncia a comisiones de gestión	Reembolso de comisiones de gestión y otros gastos recuperados
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	- EUR	-
Legg Mason QS Conservative Fund	4 USD	- USD
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	- EUR	-
Legg Mason QS Balanced Fund	- USD	2 USD
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	- EUR	-
Legg Mason QS Growth Fund	- USD	2 USD
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	2 USD	- USD
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	165 USD	13 USD
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	3 USD	8 USD

Los importes que se indican con "-" equivalen a cero o son inferiores a 1000.

Partes vinculadas

Durante el periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2020 y hasta la fecha de nombramiento de FTIS como sociedad gestora de la Sociedad, que entra en vigor el 1 de febrero de 2021, Jane Trust, Joseph Carrier, Jaspal Sagger y Victoria Rock (hasta la fecha de su dimisión el 30 de septiembre de 2020), así como William Jackson (a fecha de 1 de octubre de 2020), han sido, respectivamente, consejeros de la Sociedad y han sido, respectivamente, también consejeros y/o ejecutivos de ciertas empresas vinculadas del Gestor, los Gestores de inversiones, los Distribuidores y los Agentes de Prestación de Servicios a los Accionistas. Con efecto a partir del 1 de febrero de 2021, William Jackson es el recientemente nombrado consejero de la empresa de gestión FTIS. El resto de consejeros de la Sociedad, según se ha indicado anteriormente, son empleados de FTIS o de una de sus empresas vinculadas. Salvo en la medida expuesta anteriormente, ninguno de los Consejeros tiene interés alguno, ya sea de naturaleza directa o indirecta, en contrato o convenio alguno que subsista a la fecha del presente que sea significativo en relación con la actividad mercantil de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2020, los Fondos en la tabla que figura a continuación mantenían inversiones en planes de inversión colectiva que han designado a la misma Gestora, Gestora de inversiones, o Subgestora de inversiones que el Fondo, o que han designado a una parte vinculada de esa Gestora, Gestora de inversiones o Subgestora de inversiones.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Gastos de explotación y otras operaciones con partes vinculadas (continuación)

Partes vinculadas (continuación)

La tabla siguiente muestra el porcentaje de participación de la Sociedad en tales planes de inversión colectiva:

Denominación del Fondo	Planes de inversión colectiva subyacentes	31 de diciembre de 2020	
		%	Valor (en miles)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,25 %	1263 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,02 %	127 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,15 %	284 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,01 %	99 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	1,94 %	670 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,31 %	189 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,00 %	190 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,05 %	711 EUR
	Legg Mason QS Conservative Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	0,42 %
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Clase LM USD de Capitalización (con cobertura)		0,12 %	852 USD
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización		0,39 %	884 USD
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización		0,88 %	2631 USD
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,31 %	1541 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,04 %	240 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,43 %	797 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,01 %	168 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	2,03 %	704 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,39 %	240 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,01 %	410 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,04 %	597 EUR
	Legg Mason QS Balanced Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	0,42 %
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Clase LM USD de Capitalización (con cobertura)		0,23 %	1696 USD
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización		2,03 %	4539 USD
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización		0,12 %	2297 USD
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM USD de Capitalización		2,56 %	1081 USD
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización		0,35 %	1034 USD
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,43 %	2147 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,07 %	393 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,79 %	1451 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,02 %	344 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	2,75 %	951 EUR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Gastos de explotación y otras operaciones con partes vinculadas (continuación)

Partes vinculadas (continuación)

Denominación del Fondo	Planes de inversión colectiva subyacentes	31 de diciembre de 2020	
		%	Valor (en miles)
Legg Mason Global Funds Plc	Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,66 %	404 EUR
	Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,01 %	799 EUR
	Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,03 %	377 EUR
Legg Mason QS Growth Fund	Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Clase LM USD de Capitalización (con cobertura)	0,51 %	3673 USD
	Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	4,75 %	10 639 USD
	Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	0,47 %	9 111 USD
	Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	8,96 %	3791 USD
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	0,20 %	4743 USD
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Class WA (Distributing)	0,32 %	USD 7.503

Comisión de servicios al accionista

De conformidad con el Contrato de Gestión celebrado entre la Sociedad y el Gestor, este tendrá derecho a recibir una comisión por la prestación de servicios al accionista con cargo a los activos de los Fondos correspondientes por sus servicios, que se devengará en cada día de negociación y que será pagadero a meses vencidos (la "Comisión por la Prestación de Servicios al Accionista"). La Gestora también ha designado a determinados agentes para la prestación de servicios al accionista en el marco de contratos de prestación de servicios al accionista (los "contratos de servicios al accionista"). De acuerdo con los contratos de servicios al accionista, cada agente de servicios al accionista tendrá derecho a recibir respecto a determinadas clases de acciones una comisión en concepto de los servicios prestados como agente de servicios al accionista. En el Suplemento del Fondo correspondiente se muestra el importe total de las comisiones de servicios al accionista correspondientes a cada clase de acciones.

Cada agente de servicios al accionista será responsable del cumplimiento de las cuotas de cualquier agente de ventas o agente de servicios al accionista que preste servicios a ciertos accionistas, incluidos los agentes de ventas a los que el agente de servicios al accionista (en su función de distribuidor) haya designado para comercializar y distribuir los Fondos.

Las comisiones máximas de servicios al accionista aplicables a cada clase, incluidas las clases no emitidas a 31 de diciembre de 2020 (expresadas como un porcentaje del valor liquidativo del Fondo correspondiente que es atribuible a dicha clase) son las siguientes:

- 0,25 % en la Clase A, Clase B, Clase C, Clase E, Clase R y Clase X de 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 y Legg Mason QS Growth Fund.
- La comisión de servicios al accionista no es aplicable a la Clase F, Clase Premier, Clase S y Clase LM de 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 y Legg Mason QS Growth Fund, y tampoco es aplicable a Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 y Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3.

Durante el periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2020, las Comisiones por servicios al accionista a las que se renunciaron fueron las siguientes:

Denominación del Fondo	31 de diciembre de 2020 (en miles)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	5 EUR
Legg Mason QS Conservative Fund	20 USD
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	5 EUR
Legg Mason QS Balanced Fund	27 USD
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	1 EUR
Legg Mason QS Growth Fund	22 USD

Los importes que se indican con "--" equivalen a cero o son inferiores a 1000.

Administrador y Depositario

Bank of New York Mellon SA/NV, sucursal de Dublín, actúa como depositario después de la fusión (el "Depositario") y BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (el "Administrador") actúa como administrador de la Sociedad. El Administrador y el Depositario tienen derecho a recibir de los Fondos una comisión de administración y depositario combinada de una tasa anual de hasta el 0,15 % del valor liquidativo de los Fondos.

El Administrador y el Depositario se harán cargo de determinadas categorías de gastos varios en los que incurran, según se estipule en el contrato suscrito con la Sociedad, y la Sociedad es responsable de reembolsar al Administrador y al Depositario otros gastos varios. La Sociedad reembolsará a su vez al Depositario las comisiones de los depositarios delegados, que se ajustarán a las tarifas habituales del mercado.

Remuneración de los consejeros

Los honorarios de los consejeros y los gastos varios devengados en la cuenta de resultados dentro del Estado del resultado global y pertenecientes al periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2020 ascendieron a 22 000 USD.

Los honorarios de los consejeros no se abonan para Jane Trust, Joseph Carrier, Jaspal Sagger, William Jackson y Victoria Rock (hasta la fecha de su dimisión), que son empleados de la Gestora, las Gestoras de Inversiones o sus empresas vinculadas.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Gastos de explotación y otras operaciones con partes vinculadas (continuación)

Otras operaciones con partes vinculadas

En la tabla siguiente se muestra el porcentaje de participación de los accionistas relevantes con más del 20 % del capital social emitido de los Fondos:

Denominación del Fondo	% participación a 31 de diciembre de 2020
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	21,75
Legg Mason QS Conservative Fund	83,03
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	21,29
Legg Mason QS Balanced Fund	77,20
Legg Mason QS Growth Fund	86,51
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	22,44
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	22,39
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	78,81
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	99,36

Operaciones con partes vinculadas

El Reglamento 43(1) de los Reglamentos sobre OICVM del Banco Central establece que una "persona responsable deberá asegurar que cualquier transacción entre un OICVM y una persona vinculada es (a) realizada en condiciones equitativas y (b) para el mejor interés de los tenedores de participaciones del OICVM".

Según exige el Reglamento 81(4) de los Reglamentos sobre OICVM del Banco Central, el Consejo confirme (a) la existencia de mecanismos y procedimientos escritos establecidos para asegurar que las obligaciones que se estipulan en el Reglamento 43(1) se apliquen a todas las transacciones con personas vinculadas y (b) que todas las transacciones con personas vinculadas que se formalizaron durante el periodo cumplieron con las obligaciones que se estipulan en el Reglamento 43(1).

5. Capital accionario y acciones participativas rescatables

Capital accionario

La Sociedad se constituyó con un capital accionario inicial de 2 € representado por 2 acciones constitutivas sin valor nominal. Los accionistas de las acciones constitutivas tienen derecho de asistencia y voto en todas las juntas de la Sociedad, pero no tienen derecho a participar en los dividendos o en los activos netos de ningún Fondo ni de la Sociedad.

Acciones participativas rescatables

El capital accionario de la Sociedad deberá ser, en todo momento, igual al valor liquidativo. Los Consejeros están facultados con carácter general e incondicional para ejercer todas las facultades de la Sociedad de emisión de acciones de la Sociedad de conformidad con la Ley de Sociedades de 2014, y pueden emitir un número máximo de 500 000 millones de acciones sin valor nominal de la Sociedad a un valor liquidativo por acción de acuerdo con aquellos términos que consideren adecuados. No existen derechos de preferencia sobre la emisión de acciones de la Sociedad.

Cada una de las acciones faculta al accionista a participar en forma equitativa y proporcional en los dividendos y activos netos del Fondo respecto del cual se emitieron las acciones, salvo en el caso de los dividendos declarados antes de convertirse en accionista.

El producto de la emisión de acciones se aplicará al Fondo correspondiente en los libros de la Sociedad y se usará para la adquisición, en representación del Fondo correspondiente, de activos en los cuales el Fondo pueda invertir. Los registros y los estados contables de cada Fondo se mantendrán por separado.

Todas y cada una de las acciones otorgarán al titular un derecho de asistencia y voto en las juntas de la Sociedad y del Fondo representado por dichas acciones.

Todo acuerdo para modificar los derechos de las acciones requerirá de la aprobación de las tres cuartas partes de los titulares de las acciones presentes o representadas y que la votación se lleve a cabo en una junta general debidamente convocada de conformidad con lo dispuesto en el documento de constitución de la Sociedad.

El documento de constitución de la Sociedad faculta a los Consejeros para emitir acciones fraccionadas de la Sociedad. Las acciones fraccionadas podrán ser emitidas hasta la milésima parte más próxima de una acción y no otorgarán derechos de voto en las juntas generales de la Sociedad o de cualquier Fondo y el valor liquidativo de toda acción fraccionada será el valor liquidativo por acción ajustado en proporción a la fracción.

En el estado de la situación financiera se especifican los detalles de las clases de acciones activas a 31 de diciembre de 2020.

6. Distribuciones a los tenedores de acciones participativas rescatables

A continuación se describen las clases de acciones de distribución disponibles según el Folleto. El suplemento de cada Fondo indica qué clases de acciones están disponibles actualmente.

Distribución

En relación con cada clase de acciones de Distribución de cada fondo, en el momento en que se declaren dividendos: (1) la totalidad, o una parte, de los ingresos netos, en caso de existir, se declararán como dividendos; y (2) la totalidad, o una parte, de las plusvalías de capital netas materializadas y latentes, una vez deducidas las pérdidas de capital materializadas y latentes, pueden ser declaradas como dividendos, pero no están obligadas a serlo.

Distribución Plus (e)

En relación con cada clase de acciones de Distribución Plus (e) de cada Fondo: (1) la totalidad, o una parte, de los ingresos netos, en caso de existir, se declararán como dividendos en el momento de la declaración de dividendos; (2) la totalidad, o una parte, de las plusvalías de capital netas materializadas y latentes, una vez deducidas las pérdidas de capital materializadas y latentes, pueden declararse como dividendos en el momento de la declaración de dividendos, pero no están obligadas a serlo; y (3) ciertas comisiones y gastos podrán aplicarse sobre el capital, en vez de sobre los ingresos.

La declaración de las distribuciones en las clases de acciones de Distribución Plus (e), las cuales podrían aplicar ciertas comisiones y gastos sobre el capital en vez de sobre los ingresos, puede conllevar una erosión del capital para quienes invierten en dichas clases de acciones de Distribución Plus (e), y que el incremento de los ingresos recaerá sobre los accionistas si se prescinde de una parte del potencial para un crecimiento futuro del capital.

A 31 de diciembre de 2020, no existían clases de acciones de Distribución Plus (e).

Distribución Plus

En relación con cada clase de acciones de Distribución Plus de cada Fondo, en el momento en que se declaren dividendos: (1) la totalidad, o una parte, de los ingresos netos, en caso de existir, se declararán como dividendos; (2) la totalidad, o una parte, de las plusvalías de capital netas materializadas y latentes, una vez deducidas las pérdidas de capital materializadas y latentes, pueden declararse como dividendos, pero no están obligadas a serlo; y (3) una parte del capital puede declararse como dividendo, pero no está obligada a serlo.

La declaración de distribuciones en las clases de acciones de Distribución Plus, las cuales pueden distribuir capital, puede conllevar una erosión del capital para quienes invierten en estas clases de acciones de Distribución Plus, y que se recibirán las distribuciones si se prescinde del potencial de crecimiento futuro del capital de la inversión de los accionistas de dichas clases de acciones. El valor de los futuros rendimientos también podría disminuir. Este ciclo podría continuar hasta que se agote todo el capital.

A 31 de diciembre de 2020, no existían clases de acciones de Distribución Plus.

Las distribuciones realizadas en el periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2020 se incluyen en el Estado del resultado global.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Distribuciones a los tenedores de acciones participativas rescatables – (continuación)

Clases de Acciones de Capitalización

En lo referente a las clases de acciones de Capitalización, la intención es que en el curso normal de las operaciones no se declaren distribuciones y que todo ingreso neto y ganancia neta atribuible a cada clase de acciones de Capitalización se acumule diariamente en el valor liquidativo por acción de la correspondiente clase de acciones.

7. Régimen fiscal

De conformidad con la ley y la práctica vigentes en Irlanda, la Sociedad está calificada como una empresa de inversión de acuerdo con la definición de la sección 739B de la Ley de Consolidación Fiscal de 1997 (en su versión modificada). Sobre esta base, la Sociedad no estará generalmente sujeta al pago de impuestos sobre sus ingresos y ganancias, salvo que se produzca un hecho imponible. En general, se produce un hecho imponible con ocasión de cualquier pago de distribución, rescate, recompra, cancelación, transferencia de acciones, o al finalizar un "Período Relevante", que se define como un período de ocho años que comienza con la adquisición de las acciones por parte de los accionistas y cada período subsiguiente de ocho años que comienza inmediatamente después del Período Relevante precedente.

No se aplicará ningún impuesto irlandés sobre la Sociedad con respecto a hechos imponibles cuando:

- un accionista que no sea ni residente en Irlanda ni residente habitual en Irlanda a efectos fiscales, en el momento del hecho imponible, siempre que exista una declaración válida adecuada, o que la Sociedad haya sido autorizada por la administración tributaria irlandesa a realizar pagos brutos en ausencia de declaraciones apropiadas; y
- determinados accionistas residentes en Irlanda exentos de impuestos que hayan proporcionado a la Sociedad las declaraciones legales firmadas necesarias.

Además, ninguna transacción (que de otro modo pudiera ser un hecho imponible) relacionada con acciones que se mantengan en un sistema de compensación reconocido designado por orden de los Revenue Commissioners (administración tributaria irlandesa) no se considerará un hecho imponible.

A falta de una declaración pertinente, la Sociedad deberá abonar el impuesto irlandés cuando se produzca un hecho imponible. No se produjeron hechos imponibles durante el período fiscal examinado.

Las plusvalías, los dividendos y los intereses percibidos pueden estar sujetos a impuestos, incluidas retenciones fiscales que aplique el país de origen, y dichos impuestos podrían no ser recuperables para el Fondo ni para sus accionistas.

8. Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos en efectivo de cualquier Fondo se mantienen en poder del Depositario y cualquier subdepositario.

9. Compromisos y responsabilidades contingentes

No se registraron compromisos ni responsabilidades contingentes significativas a 31 de diciembre de 2020.

10. Acuerdos de comisiones en especie

No se abonaron comisiones en especie durante el período fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2020.

11. Tipos de cambio

En estos estados financieros se han utilizado los siguientes tipos de cambio a 31 de diciembre de 2020:

	Moneda	Tipos de cambio a 31 de diciembre de 2020
Fondos denominados en USD	Libra británica	0,7313
	Libra egipcia	15,7300
	Euro	0,8186
	Rupia india	73,0675
	Rupia indonesia	14 050,0000
	Peso mexicano	19,8995
	Rublo ruso	73,9463
	Rand sudafricano	14,6950
Grivna ucraniana	28,3350	
Fondos denominados en EUR	Moneda	Tipos de cambio a 31 de diciembre de 2020
	Libra británica	0,8933
	Dólar estadounidense	1,2217

12. Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos (como derivados negociados públicamente y valores negociables) se basa en precios de cotización de mercado referidos en la fecha del Estado de situación financiera. El precio de cotización de mercado utilizado para los instrumentos de renta variable en posesión de la Sociedad es el último precio de mercado negociado. Los bonos se valoran según el precio de oferta al cierre en el día de negociación. En el caso de que no exista una "cotización de mercado inmediatamente disponible", la Sociedad utiliza metodologías de "valor razonable" para fijar el precio de los valores. Como principio general, el valor razonable es el precio que el Fondo espera percibir razonablemente por una venta actual. El proceso de valoración razonable exige que el Comité de Valoración fije el valor de un determinado valor o grupo de valores con criterio de buena fe, atendiendo a los hechos y circunstancias concretos que le afecten.

Las circunstancias en las que no está disponible inmediatamente una cotización de mercado pueden incluir suspensiones de la contratación antes del cierre del mercado correspondiente; acontecimientos que cierren de improviso mercados enteros (como catástrofes, cortes del suministro eléctrico, o acontecimientos similares de importancia), días festivos en el mercado o volumen de contratación de un valor.

Al determinar el valor razonable de un valor en cartera, el Comité de Valoración puede considerar todos los métodos pertinentes, incluidos, a modo de ejemplo, alguno o todos los métodos de fijación de precios siguientes:

- un múltiplo de las ganancias;
- un descuento del mercado de un valor similar que se negocie libremente;
- un análisis de flujo de efectivo descontado;
- el valor contable o un múltiplo de este;
- un análisis de la prima de riesgo/rendimiento;
- rentabilidad hasta el vencimiento; y/o
- análisis de inversión fundamental.

El Comité de Valoración examina mensualmente la adecuación y la precisión de los métodos utilizados para obtener el valor razonable, incluidos una comparación de los valores razonables respecto del último precio de mercado y el siguiente precio de mercado disponible, como el precio de apertura de la jornada siguiente.

La Sociedad ha clasificado medidas de valor razonable mediante la utilización de una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de las variables utilizadas al hacer las medidas. La jerarquía de valor razonable tiene los siguientes niveles:

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Estimación del valor razonable – (continuación)

Las variables del nivel 1 corresponden a precios cotizados no ajustados en un mercado activo para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de valoración.

Las variables del nivel 2 son variables que difieren de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 observables (es decir, desarrollados con datos de mercado), directa o indirectamente, para el activo o el pasivo.

Las variables del nivel 3 son variables no observables (es decir, para las que no se dispone de datos de mercado) para el activo o el pasivo.

Una inversión se clasifica siempre en su totalidad como nivel 1, 2 o 3. En ciertos casos, el cálculo del valor razonable para una inversión puede emplear una serie de variables diferentes que corresponden a niveles diferentes de la jerarquía de valor razonable. En estos casos, el nivel de una inversión dentro de la jerarquía de valor razonable se basa en el nivel más bajo de variable que sea relevante para la determinación del valor razonable. La valoración de la importancia de una variable en particular respecto al cálculo del valor razonable requiere consideración y es específica de la inversión.

Las variables o la metodología utilizadas para valorar títulos no son necesariamente indicativas del riesgo asociado a la inversión en dichos títulos.

En las tablas siguientes se analizan, según la jerarquía de valor razonable, los activos y los pasivos financieros de los Fondos calculados a su valor razonable a 31 de diciembre de 2020:

	Legg Mason Q5 Investors Multi Asset Euro Conservative Fund a 31 de diciembre de 2020 (en miles)	Legg Mason Q5 Conservative Fund a 31 de diciembre de 2020 (en miles)	Legg Mason Q5 Investors Multi Asset Euro Balanced Fund a 31 de diciembre de 2020 (en miles)	Legg Mason Q5 Balanced Fund a 31 de diciembre de 2020 (en miles)	Legg Mason Q5 Investors Multi Asset Euro Performance Fund a 31 de diciembre de 2020 (en miles)	Legg Mason Q5 Growth Fund a 31 de diciembre de 2020 (en miles)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 a 31 de diciembre de 2020 (en miles)	Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 a 31 de diciembre de 2020 (en miles)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 a 31 de diciembre de 2020 (en miles)
Nivel 1									
Instrumentos de renta variable	€ 9128	\$ 6769	€ 8772	\$ 13 036	€ 10 467	\$ 29 385	\$ 1231	\$ –	\$ 4013
	9128	6769	8772	13 036	10 467	29 385	1231	–	4013
Nivel 2									
Bonos y obligaciones	€ –	\$ –	€ –	\$ –	€ –	\$ –	\$ 261 217	\$ 512 345	\$ 450 831
Instrumentos de renta variable	3533	10 971	4697	22 167	6866	46 350	4743	10 381	7503
Activos derivados mantenidos a efectos de negociación	–	–	–	–	–	–	54	300	1338
Pasivos derivados mantenidos para negociación	–	–	–	–	–	–	(9)	–	–
	3533	10 971	4697	22 167	6866	46 350	266 005	523 026	459 672
Nivel 3									
Bonos y obligaciones	€ –	\$ –	€ –	\$ –	€ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
Instrumentos de renta variable	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total de inversiones	€ 12 661	\$ 17 740	€ 13 469	\$ 35 203	€ 17 333	\$ 75 735	\$ 267 236	\$ 523 026	\$ 463 685

13. Acontecimientos significativos

El 31 de julio de 2020, Franklin Resources, Inc., una entidad de inversión global que opera como Franklin Templeton cerró su adquisición de Legg Mason, Inc.

El 28 de agosto de 2020, la Sociedad emitió un Folleto actualizado, que fue aprobado por el Banco Central. La enmienda significativa incluye el cambio en la base de valoración de todos los valores (incluidos los bonos) mantenidos por los Fondos, que cotizan o se negocian en un Mercado Regulado, al último precio medio disponible.

Con efectos a partir del 30 de septiembre de 2020, Victoria Rock dimitió como consejera de la Sociedad.

Con efectos a partir del 1 de octubre de 2020, William Jackson fue nombrado consejero del Consejo de Administración de la Sociedad.

Durante el periodo, el brote de la enfermedad respiratoria COVID-19 (comúnmente conocido como “coronavirus”) ha continuado extendiéndose rápidamente por todo el mundo, causando una incertidumbre considerable para la economía global y los mercados financieros. Todavía no se conocen los efectos colaterales de la pandemia ni el impacto a largo plazo en las economías, mercados, industrias y emisores individuales. La pandemia de la COVID-19 podría afectar negativamente al valor y la liquidez de las inversiones de un fondo, reducir la capacidad de un fondo de satisfacer las solicitudes de reembolso y deteriorar el rendimiento de un fondo. Asimismo, el brote de la COVID-19 y las medidas adoptadas para mitigar sus efectos podrían provocar interrupciones en los servicios prestados a un fondo por sus proveedores de servicios.

No se produjeron otros hechos relevantes durante el periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2020.

14. Hechos posteriores

Con efectos a partir del 1 de febrero de 2021 (la “Fecha efectiva”), LMIL se fusionó (la “Fusión”) en FTIS. La sociedad gestora de la Sociedad ha cambiado de LMIL a FTIS en la Fecha efectiva. Después de la Fusión, la oficina y el personal de LMIL en Irlanda operarán como una sucursal irlandesa de Franklin Templeton International Services S.a.r.l.

El 12 de febrero de 2021, la Sociedad publicó un Folleto actualizado y con comentarios del Banco Central.

Después de que el periodo de notificación finalizara, la propagación de la COVID-19 aumentó y afectó gravemente a la economía global y a los mercados financieros. Es demasiado pronto para determinar el posible impacto de la COVID-19. La duración y la profundidad de la recesión, así como el impacto de los mercados financieros, se verán impulsados por una serie de factores, incluidos los esfuerzos por “aplanar la curva” a través de confinamientos públicos, cuarentenas y distanciamiento social. Mientras tanto, se han tomado medidas monetarias y fiscales agresivas en todo el mundo.

No ha habido otros acontecimientos posteriores que hayan tenido un impacto en los estados financieros de la Sociedad desde el 31 de diciembre de 2020.

15. Responsabilidad segregada

La Sociedad es un fondo paraguas con responsabilidad segregada entre los Fondos y, de acuerdo con la legislación irlandesa con carácter general, la Sociedad en su conjunto no será responsable frente a terceros, y no se contempla la posibilidad de una responsabilidad cruzada entre los Fondos. Se ha publicado un suplemento para cada uno de los Fondos. Todos los Fondos deberán abonar sus gastos y comisiones independientemente de su nivel de rentabilidad. Sin perjuicio de lo anterior, no es posible garantizar que, en caso de que se emprendiese un procedimiento contra la Sociedad ante los tribunales de otra jurisdicción, se pudiera mantener el carácter segregado de los Fondos.

16. Reglamento sobre operaciones de financiación de valores

La Sociedad no mantiene inversiones que estén sujetas a los requisitos de divulgación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

17. Aprobación del informe

El 16 de febrero de 2021 se presentaron el informe semestral y los estados financieros intermedios no auditados ante el Consejo de Administración y se aprobaron para su presentación ante el Banco Central y para su divulgación a los accionistas.

Información complementaria: inversión en planes de inversión colectiva

Las comisiones de gestión se cobran a los planes de inversión colectiva subyacentes a través de sus respectivas gestoras. La tabla siguiente muestra en detalle el importe bruto de las comisiones de gestión para cada uno de los planes de inversión colectiva subyacentes a través de sus respectivas gestoras:

Planes de inversión colectiva	Tasas de las comisiones de gestión
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	0,700 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Clase Institucional	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	ninguna*
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	0,250 %
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	ninguna*
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 – Clase LM USD de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Clase LM USD de Capitalización (con cobertura)	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	ninguna*
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 – Clase WA (distribución)	ninguna*
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 %

* No se han cobrado comisiones de gestión brutas respecto a estas clases de acciones de los fondos subyacentes.

Estado de cambios importantes en la cartera

Para el periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2020

De conformidad con el Reglamento sobre OICVM, se proporciona un estado de cambios importantes en la composición de la cartera de inversiones de cada Fondo durante el periodo examinado para garantizar que los accionistas puedan identificar cambios en las inversiones de cada uno de los Fondos. Estos se definen como las compras y ventas totales de una inversión que superen el 1,00 % del valor total de las compras y ventas durante el periodo. Como mínimo, se indican las veinte compras y ventas más voluminosas. Si un Fondo tuviera menos de veinte compras o ventas durante el periodo del informe, se indicarán todas las operaciones.

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund

	COSTE (en miles) EUR		INGRESOS (en miles) EUR
PRINCIPALES COMPRAS			
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	314		
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	76		
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	74		
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	68		
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	62		
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	30		
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	20		
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	15		
PRINCIPALES VENTAS			
		iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	497
		iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	451
		iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	381
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	265
		Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	256
		Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	221
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	150
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	95
		iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	83
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	80
		Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	80
		iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	79
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	75
		iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	74
		Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	69
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	45
		iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	34
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	30
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	30
		iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	21

Legg Mason QS Conservative Fund

	COSTE (en miles) USD		INGRESOS (en miles) USD
PRINCIPALES COMPRAS			
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1209		
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1045		
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	826		
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	717		
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	700		
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	650		
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	615		
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	410		
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	397		
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	390		
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Clase LM USD de Capitalización (con cobertura)	140		
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	130		
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	100		
Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	85		
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	41		
PRINCIPALES VENTAS			
		iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1215
		iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1030
		Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	904
		iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	602
		iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	494
		iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	436
		Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	370
		Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	340
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	295
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	205
		Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	155
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	125
		Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	125
		SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	122
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Clase LM USD de Capitalización (con cobertura)	75

Estado de cambios importantes en la cartera

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE	PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS
	(en miles) EUR		(en miles) EUR
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	337	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	436
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	225	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	369
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	102	iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	328
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	85	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	232
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	64	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global		Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	185
Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	60	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US		Appreciation Fund – Clase LM Euro de Capitalización	120
Core Plus Bond Fund – Clase LM Euro de Capitalización	25	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth	100
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European	20	and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	
Equity Growth and Income Fund – Clase LM Euro de Capitalización	19	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	99
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist		iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	64
		Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	57
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies	55
		Fund – Clase LM EUR de Capitalización	
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive	45
		Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth	45
		Fund – Clase LM EUR de Capitalización	
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond	35
		Fund – Clase LM EUR de Capitalización	
		iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	34
		iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	31
		iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	30
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro	25
		Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	

Legg Mason QS Balanced Fund

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE	PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS
	(en miles) USD		(en miles) USD
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2892	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2702
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1453	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1480
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1278	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1006
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global		iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	914
Opportunistic Bond F	1235	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	886
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1051	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	773
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	903	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	639
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	762	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	397
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	627	Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US		Opportunistic Bond F	380
Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	490	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global		Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	370
Fixed Income Fund – Clase LM de Capitalización en USD	325	Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	285
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large	
Infrastructure Value Fund – Clase LM de Capitalización en USD (Cubiertas)	280	Cap Growth Fund – Clase LM de Capitalización en USD	180
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large		Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	160
Cap Growth Fund – Clase LM de Capitalización en USD	190	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global		Infrastructure Value Fund – Clase LM de Capitalización en USD (Cubiertas)	110
Core Plus Bond Fund – Clase LM de Capitalización en USD	190	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income	90
Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	150	Fund – Clase LM USD de Capitalización	
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	92	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus	40
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	90	Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European			
Equity Growth and Income Fund – Clase LM de Capitalización en USD	85		

Estado de cambios importantes en la cartera (continuación)

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE		PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS	
	(en miles)	EUR		(en miles)	EUR
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	530		iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	667	
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	176		iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	600	
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	137		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	305	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	135		Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	279	
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	107		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	275	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM Euro de Capitalización	60		Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	185	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	55		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	130	
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	48		Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	99	
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	35		Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	98	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	30		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	80	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	25		iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	80	
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	20		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM Euro de Capitalización	75	
			Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	65	
			Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	65	
			Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	50	
			iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	43	
			iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	43	
			iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	41	
			iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	15	

Legg Mason QS Growth Fund

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE		PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS	
	(en miles)	USD		(en miles)	USD
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	5963		iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	5147	
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	3283		iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2766	
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	3212		iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1841	
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	2560		Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	1839	
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	2465		iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	1808	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	2355		iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1568	
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	2160		Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	1123	
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1861		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Clase LM USD de Capitalización (con cobertura)	935	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	1825		Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	845	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – Clase LM USD de Capitalización (con cobertura)	1820		Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	775	
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund 1,790 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	1483		SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	581	
Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	1215		Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	545	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	920		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	410	
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	577		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	390	
			Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	190	

Estado de cambios importantes en la cartera (continuación)

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

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE		PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS	
	(en miles)	USD		(en miles)	USD
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)		42 580	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)		42 850
Delta Air Lines Inc, 3,625 %, vencimiento 15/03/2022	5929		Petrobras Global Finance BV, 6,125 %, vencimiento 17/01/2022		5368
European Bank for Reconstruction & Development, 6,450 %, vencimiento 13/12/2022	5323		Sri Lanka Government International Bond, 5,875 %, vencimiento 25/07/2022		4971
Russian Federal Bond – OFZ, Series 6209, 7,600 %, vencimiento 20/07/2022	3740		KazMunayGas National Co JSC, 3,875 %, vencimiento 19/04/2022		4117
Egypt Treasury Bills, cupón cero, vencimiento 30/03/2021	2855		Bono internacional del Estado de Turquía, 5,125 %, vencimiento 25/03/2022		3754
Petróleos Mexicanos, 5,375 %, vencimiento 13/03/2022	2506		First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, vencimiento 15/05/2022		3400
Ukraine Government International Bond, 7,750 %, vencimiento 01/09/2022	2099		Freeport-McMoRan Inc, 3,550 %, vencimiento 01/03/2022		2829
Argentine Republic Government International Bond, 0,125 %, vencimiento 09/07/2030	2029		Türkiye İhracat Kredi Bankası AS, 144A, 4,250 %, vencimiento 18/09/2022		2775
Mexican Bonos, Series M, 6,500 %, vencimiento 09/06/2022	1876		Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 144A, 6,125 %, vencimiento 15/11/2022		2724
International Finance Corp, 5,850 %, vencimiento 25/11/2022	1795		Hyundai Capital America, 144A, 2,850 %, vencimiento 01/11/2022		2443
BRF SA, 5,875 %, vencimiento 06/06/2022	1583		Tenet Healthcare Corp, 8,125 %, vencimiento 01/04/2022		2368
MGM Resorts International, 7,750 %, vencimiento 15/03/2022	1581		iStar Inc, 5,250 %, vencimiento 15/09/2022		2361
Occidental Petroleum Corp, 2,700 %, vencimiento 15/08/2022	955		Argentine Republic Government International Bond, 5,625 %, vencimiento 26/01/2022		2104
International Bank for Reconstruction & Development, 4,900 %, vencimiento 19/04/2022	947		Centene Corp, 4,750 %, vencimiento 15/05/2022		1978
YPF SA, 144A, 8,500 %, vencimiento 23/03/2021	942		Occidental Petroleum Corp, 2,600 %, vencimiento 13/08/2021		1517
Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,250 %, vencimiento 21/04/2022	921		YPF SA, 32,229 %, vencimiento 07/07/2020		1212
Sri Lanka Government International Bond, 5,875 %, vencimiento 25/07/2022	905		Hyundai Capital Services Inc, 3,000 %, vencimiento 06/03/2022		1130
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 6,000 %, vencimiento 25/01/2022	800		Equate Petrochemical BV, 3,000 %, vencimiento 03/03/2022		737
Genneia SA, 8,750 %, vencimiento 20/01/2022	685		Immucor Inc, 144A, 11,125 %, vencimiento 15/02/2022		640
Argentine Republic Government International Bond, 1,000 %, vencimiento 09/07/2029	75		Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 6,125 %, vencimiento 15/11/2022		431

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE		PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS	
	(en miles)	USD		(en miles)	USD
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Clase Institucional	68 968		Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Clase Institucional		75 278
United States Treasury Bill, cupón cero, vencimiento 07/10/2021	20 147		United States Treasury Bill, cupón cero, vencimiento 17/09/2020		9765
United States Treasury Bill, cupón cero, vencimiento 27/10/2020	8599		United States Treasury Bill, cupón cero, vencimiento 27/10/2020		8600
CSN Resources SA, 144A, 7,625 %, vencimiento 13/02/2023	4193		Aston Martin Capital Holdings Ltd, 6,500 %, vencimiento 15/04/2022		5724
Antero Resources Corp, 5,125 %, vencimiento 01/12/2022	4006		Alpek SAB de CV, 4,500 %, vencimiento 20/11/2022		5224
Sunac China Holdings Ltd, 8,350 %, vencimiento 19/04/2023	2716		CommScope Inc, 144A, 5,500 %, vencimiento 15/06/2024		5143
Agile Group Holdings Ltd, 6,700 %, vencimiento 07/03/2022	2608		Avon International Operations Inc, 144A, 7,875 %, vencimiento 15/08/2022		4130
Blackstone Secured Lending Fund, 144A, 3,650 %, vencimiento 14/07/2023	2151		Barclays Plc, 4,610 %, vencimiento 15/02/2023		3709
Genworth Holdings Inc, 4,900 %, vencimiento 15/08/2023	1905		Studio City Co Ltd, 7,250 %, vencimiento 30/11/2021		3156
Gap Inc/The, 144A, 8,375 %, vencimiento 15/05/2023	1584		Bono internacional del Estado de México, 4,000 %, vencimiento 02/10/2023		2657
			JBS Investments GmbH, 6,250 %, vencimiento 05/02/2023		2627
			DPL Inc, 7,250 %, vencimiento 15/10/2021		2162
			Baidu Inc, 3,500 %, vencimiento 28/11/2022		1836
			Cleveland-Cliffs Inc, 144A, 4,875 %, vencimiento 15/01/2024		1588
			Delta Air Lines Inc, 3,800 %, vencimiento 19/04/2023		1542
			DISH DBS Corp, 5,000 %, vencimiento 15/03/2023		1390
			Freeport-McMoRan Inc, 3,875 %, vencimiento 15/03/2023		1368
			Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, vencimiento 10/01/2023		1360
			Bono extranjero ruso – Eurobond, 4,500 %, vencimiento 04/04/2022		1271
			Hyundai Capital America, 144A, 2,375 %, vencimiento 10/02/2023		1074

Estado de cambios importantes en la cartera (*continuación*)

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

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE (en miles) USD	PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS (en miles) USD
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	33 855	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	29 027
GameStop Corp, 10,000 %, vencimiento 15/03/2023	4462	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 144A, 6,125%, vencimiento 15/11/2022	4507
Oman Government International Bond, 4,125 %, vencimiento 17/01/2023	3985	GameStop Corp, 144A, 6,750 %, vencimiento 15/03/2021	4462
Navient Corp, 7,250 %, vencimiento 25/09/2023	2108	Vedanta Resources Finance II Plc, 8,000 %, vencimiento 23/04/2023	4045
Delta Air Lines Inc, 3,800 %, vencimiento 19/04/2023	1885	Hyundai Capital Services Inc, 3,750 %, vencimiento 05/03/2023	3178
Petróleos Mexicanos, 4,625 %, vencimiento 21/09/2023	1498	Tsinghua Unic Ltd, 5,375 %, vencimiento 31/01/2023	3133
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, vencimiento 21/07/2023	963	Turkey Government International Bond, 3,250 %, vencimiento 23/03/2023	2763
Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, vencimiento 28/09/2023	923	KazMunayGas National Co JSC, 4,400 %, vencimiento 30/04/2023	2716
Frontera Energy Corp, 9,700 %, vencimiento 25/06/2023	344	TC Ziraat Bankasi AS, 144A, 5,125 %, vencimiento 29/09/2023	2019
		Montage Resources Corp, 8,875 %, vencimiento 15/07/2023	1801
		First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, vencimiento 15/05/2022	1800
		QNB Finance Ltd, 1,214 %, vencimiento 02/05/2022	1203
		General Electric Co, 3,150 %, vencimiento 07/09/2022	1143
		Codere Finance 2 Luxembourg SA, 144A, 7,625 % vencimiento 01/11/2021	1108
		Occidental Petroleum Corp, 2,600 %, vencimiento 13/08/2021	1011
		Navios Maritime Acquisition Corp / Navios Acquisition Finance US Inc, 144A, 8,125 %, vencimiento 15/11/2021	230
		Oasis Petroleum Inc	3

