

Informe semestral (no auditado)

Legg Mason Global Solutions 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 2019

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	22
Estado del resultado global	26
Estado de cambios en los activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	30
Notas a los Estados Financieros	35
Información complementaria: inversión en planes de inversión colectiva	42
Estado de cambios importantes en la cartera - Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	43
Estado de cambios importantes en la cartera - Legg Mason QS Conservative Fund	43
Estado de cambios importantes en la cartera - Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	44
Estado de cambios importantes en la cartera - Legg Mason QS Balanced Fund	44
Estado de cambios importantes en la cartera - Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	45
Estado de cambios importantes en la cartera - Legg Mason QS Growth Fund	45
Estado de cambios importantes en la cartera - Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	46
Estado de cambios importantes en la cartera - Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	46
Estado de cambios importantes en la cartera - Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	47

Información general

Consejo de Administración

Joseph Carrier (EE. UU.)
 Fionnuala Doris (Irlanda) (Independiente)
 Joseph Keane (Irlanda) (Independiente)
 Joseph LaRocque (EE. UU.)
 Jane Trust (EE. UU.)
 Jaspal Sagger (Reino Unido)*
 Victoria Rock (Reino Unido)*
 * nombrado/a el 19 de septiembre de 2019.

Gestor y promotor

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

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 (lanzado el 30 de septiembre de 2019)

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.
 EE. UU.

Distribuidores y agentes de servicios a los accionistas

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

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (hasta el 1 de diciembre de 2019)^a
 One Dockland Central
 Guild Street
 IFSC
 Dublín 1, Irlanda

The Bank of New York Mellon SA/NV, sucursal de Dublín
 (desde el 1 de diciembre de 2019)^a
 Riverside Two
 Sir John Rogerson's Quay
 Grand Canal Dock
 Dublín 2
 Irlanda

Asesores jurídicos

Arthur Cox
 Ten Earlsfort Terrace
 Dublín 2, Irlanda

Auditores 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 Zúrich
 Suiza

Agente de pagos suizo

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

^a BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited se fusionó con The Bank of New York Mellon SA/NV con efecto a partir del 1 de diciembre de 2019.

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 2019. 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

Aunque la expansión económica mundial continuó durante el periodo de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2019, el ritmo fue lento en varios países. En su *Actualización de las perspectivas de la economía mundial* de octubre de 2019, el Fondo Monetario Internacional ("FMI") declaraba lo siguiente: "Tras una fuerte desaceleración en los últimos tres trimestres de 2018, el ritmo de la actividad económica mundial continúa siendo débil. En particular, el ímpetu de la actividad manufacturera se ha debilitado sustancialmente y ha tocado niveles no vistos desde la crisis financiera mundial. En términos más generales, las crecientes tensiones comerciales y geopolíticas han agudizado la incertidumbre que rodea el futuro del sistema de comercio mundial y la cooperación internacional, perjudicando la confianza de las empresas, las decisiones de inversión y el comercio internacional. Un notable vuelco hacia políticas monetarias más acomodaticias —tanto a través de la acción como de la comunicación— ha amortiguado el impacto de estas tensiones en el ánimo y la actividad de los mercados financieros, en tanto que la resiliencia general del sector de los servicios ha respaldado el aumento del empleo. Ahora bien, el panorama continúa siendo precario". Desde una perspectiva regional, el FMI pronostica que la economía estadounidense creció un 2,4 % en 2019, en comparación con el 2,9 % del año calendario anterior. Respecto a otros países y regiones, el FMI prevé que el crecimiento del PIB de 2019 en la zona euro, Reino Unido y Japón será del 1,2 %, 1,2 % y 0,9 %, respectivamente. A efectos comparativos, estas economías crecieron un 1,9 %, un 1,4 % y un 0,8 % respectivamente en 2018.

Análisis del mercado: renta fija

Los mercados mundiales de renta fija registraron resultados positivos durante el periodo que abarca el informe. En EE. UU., la Junta de la Reserva Federal ("Fed") adoptó un "giro hacia la moderación" a principios de 2019. Después de subir los tipos de interés cuatro veces en 2018, la Fed redujo los tipos tres veces en la segunda mitad de 2019 en un intento de estimular el crecimiento económico. En este contexto, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense bajaron (los rendimientos y los precios se mueven en direcciones opuestas) y los sectores de diferenciales (bonos del Tesoro de otros países) repuntaron. La política monetaria acomodaticia por parte de otros bancos centrales como respuesta a la moderación del crecimiento y la incertidumbre de

la guerra comercial también produjo una caída de los rendimientos de los bonos a escala global.

Análisis del mercado: renta variable global

La renta variable global generó buenos resultados durante el periodo del informe. A pesar de los periodos de volatilidad elevada, a menudo instigados por las negociaciones comerciales contenciosas entre EE. UU. y China, el mercado estadounidense de valores finalizó el periodo del informe cerca de un máximo histórico. La renta variable estadounidense se vio favorecida por la flexibilidad de la política monetaria mencionada anteriormente, los beneficios corporativos que a menudo superaron las expectativas modestas y, hacia finales de año, un acuerdo comercial de fase I entre EE. UU. y China. La renta variable de los mercados emergentes y desarrollados fuera de Estados Unidos también se recuperó. Muchos de los factores que impulsaron la renta variable estadounidense también respaldaron los mercados internacionales. Los inversores también se animaron con la mayor claridad respecto al Brexit y por las perspectivas de mejora del crecimiento en 2020.

Atentamente,

Legg Mason Investments (Ireland) Limited

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 ni Legg Mason Investments (Ireland) Limited ni ninguna de las empresas de Legg Mason, Inc. o afiliadas (conjuntamente denominadas "Legg Mason") 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. Legg Mason no se responsabiliza por la posterior transferencia de este material.

Emitido y aprobado por Legg Mason Investments (Ireland) Limited, sede social: 6th Floor, Building Three, Number One Ballsbridge, 126 Pembroke Road, Dublin 4, D04 EP27, Irlanda. Inscrita en el registro de Irlanda, con n.º 271887. Autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda.

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2019

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) EUR	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 97,63 % (30 de junio de 2019: 98,19 %) β			
Francia: 1,54 % (30 de junio de 2019: 11,79 %)			
23	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	254	1,54
Irlanda: 85,15 % (30 de junio de 2019: 75,25 %)			
33	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.851	11,19
USD 1	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	166	1,00
USD 16	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	757	4,57
16	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.988	12,02
GBP 17	iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	2.879	17,40
GBP 8	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	812	4,91
USD 11	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.074	6,49
14	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	1.633	9,87
1	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	163	0,99
2	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	365	2,20
1	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	123	0,74
7	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	873	5,28
2	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	245	1,48
2	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	246	1,49
7	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	913	5,52
		14.088	85,15
Luxemburgo: 10,94 % (30 de junio de 2019: 11,15 %)			
5	Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	1.179	7,12
GBP 6	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	319	1,93
4	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	313	1,89
		1.811	10,94
Total de planes de inversión colectiva (coste: 14 639 €)		16.153	97,63
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		16.153	97,63
Activos que exceden a otros pasivos		391	2,37
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables		16.544	100,00
β Todos los planes de inversión colectiva son 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			97,28
Otros activos			2,72
Total de activos			100,00

Legg Mason QS Conservative Fund

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2019

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 87,30 % (30 de junio de 2019: 99,19 %) β		
Irlanda: 78,77 % (30 de junio de 2019: 73,04 %)		
	12 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	373 2,68
EUR	19 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.172 8,42
	3 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	405 2,91
EUR	– iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	63 0,45
	9 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	978 7,02
	8 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	845 6,07
	14 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	1.482 10,64
	4 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	614 4,41
	56 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason RARE Infrastructure Value Fund – Clase LM USD de Capitalización (con cobertura)	613 4,40
	17 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	1.793 12,88
	159 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	2.287 16,42
	8 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	344 2,47
		10.969 78,77
Luxemburgo: 8,53 % (30 de junio de 2019: 17,31 %)		
	3 Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	377 2,71
GBP	11 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	719 5,16
EUR	1 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	92 0,66
		1.188 8,53
Total de planes de inversión colectiva (coste: 11 618 USD)		12.157 87,30
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		12.157 87,30
Activos que exceden a otros pasivos		1.769 12,70
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables		13.926 100,00
β Todos los planes de inversión colectiva son OICVM.		
– Los importes designados como “–” son 0 USD, menos de 1000 USD, menos de 1000 acciones o menos del 0,01 %.		
ABREVIATURAS:		
EUR	– euro	
GBP	– libra esterlina	
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		87,10
Otros activos		12,90
Total de activos		100,00

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros.

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2019

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) EUR	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 99,35 % (30 de junio de 2019: 98,52 %) β		
Francia: 3,11 % (30 de junio de 2019: 20,02 %)		
4		
5 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	509	3,11
Irlanda: 91,65 % (30 de junio de 2019: 72,08 %)		
5		
3 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2.959	18,12
USD 1 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	208	1,27
USD 1		
6 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	764	4,68
1		
8 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.244	13,74
GBP 1		
0 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	1.720	10,53
GBP 8 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	813	4,98
USD 6 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	565	3,46
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	1.881	11,51
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	281	1,72
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	977	5,98
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	201	1,23
7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	868	5,31
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	285	1,75
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	488	2,99
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	715	4,38
	14.969	91,65
Luxemburgo: 4,59 % (30 de junio de 2019: 6,42 %)		
GBP 6 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	316	1,93
5 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	434	2,66
	750	4,59
Total de planes de inversión colectiva (coste: 14 155 EUR)		99,35
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		99,35
Activos que exceden a otros pasivos		0,65
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables		100,00

β Todos los planes de inversión colectiva son 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	99,03
Otros activos	0,97
Total de activos	100,00

Legg Mason QS Balanced Fund

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2019

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 99,06 % (30 de junio de 2019: 99,58 %) β		
Irlanda: 84,87 % (30 de junio de 2019: 63,07 %)		
	875	2,92
EUR 27 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund		
EUR 43 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2.701	9,03
11 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	1.687	5,64
EUR – iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	11	0,04
11 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.230	4,11
12 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.231	4,11
17 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	1.753	5,86
24 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	3.878	12,96
11 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	1.931	6,46
7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	911	3,04
136 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason RARE Infrastructure Value Fund – Clase LM USD de Capitalización (con cobertura)	1.486	4,97
8 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	870	2,91
387 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	5.559	18,58
28 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	1.269	4,24
	25.392	84,87
Luxemburgo: 14,19 % (30 de junio de 2019: 28,49 %)		
11 Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	1.384	4,62
GBP 37 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	2.370	7,92
EUR 6 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	492	1,65
	4.246	14,19
Total de planes de inversión colectiva (coste: 27 832 USD)	29.638	99,06
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	29.638	99,06
Activos que exceden a otros pasivos	282	0,94
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	29.920	100,00
β Todos los planes de inversión colectiva son OICVM.		
– Los importes designados como “–” son 0 USD, menos de 1000 USD, menos de 1000 acciones o menos del 0,01 %.		
ABREVIATURAS:		
EUR – euro		
GBP – libra esterlina		
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		98,80
Otros activos		1,20
Total de activos		100,00

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2019

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) EUR	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 97,63 % (30 de junio de 2019: 99,16 %) β		
Francia: 4,58 % (30 de junio de 2019: 23,51 %) β		
8		
9Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	992	4,58
Irlanda: 83,08 % (30 de junio de 2019: 64,64 %)		
7		
2iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	4.054	18,73
USD 2iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	267	1,23
USD 2		
0iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	925	4,28
2		
2iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.800	12,93
GBP 1		
0iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	1.057	4,88
USD 4iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	416	1,92
2Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund –		
3Clase LM EUR de Capitalización	2.655	12,27
3Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM		
EUR de Capitalización	469	2,17
1Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de		
1Capitalización	1.796	8,30
2Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM		
EUR de Capitalización	421	1,94
9Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund –		
Clase LM EUR de Capitalización	1.182	5,46
3Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR		
de Capitalización	475	2,20
7Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund –		
Clase LM EUR de Capitalización	1.010	4,66
4Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM		
EUR de Capitalización	458	2,11
	17.985	83,08
Luxemburgo: 9,97 % (30 de junio de 2019: 11,01 %)		
1		
2Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	801	3,70
GBP 1		
0Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	567	2,62
1		
0Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	789	3,65
	2.157	9,97
Total de planes de inversión colectiva (coste: 18 153 EUR)		21.134
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		21.134
Activos que exceden a otros pasivos		512
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables		21.646
β Todos los planes de inversión colectiva son 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 activo s
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado		97,33
Otros activos		2,67
Total de activos		100,00

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros.

Legg Mason QS Growth Fund

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2019

Valor nominal (en miles)			Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 98,84 % (30 de junio de 2019: 98,91 %) β				
Irlanda: 83,09 % (30 de junio de 2019: 56,17 %)				
	141	Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	4.545	8,75
EUR	74	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	4.667	8,98
	30	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	4.753	9,15
EUR	–	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	18	0,03
	14	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.498	2,88
	15	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.581	3,04
	44	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	7.233	13,92
	34	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	6.182	11,90
	21	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	2.614	5,03
	235	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason RARE Infrastructure Value Fund – Clase LM USD de Capitalización (con cobertura)	2.576	4,96
	353	Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	5.067	9,75
	53	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	2.439	4,70
			43.173	83,09
Luxemburgo: 15,75 % (30 de junio de 2019: 32,04 %)				
	25	Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	3.186	6,13
GBP	65	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	4.137	7,96
EUR	10	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	863	1,66
			8.186	15,75
Total de planes de inversión colectiva (coste: 47 363 USD)			51.359	98,84
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			51.359	98,84
Activos que exceden a otros pasivos			603	1,16
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables			51.962	100,00
β	Todos los planes de inversión colectiva son OICVM.			
–	Los importes designados como “–” son 0 USD, menos de 1000 USD, menos de 1000 acciones o menos del 0,01 %.			
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				98,66
Otros activos				1,34
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 2019

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos: 71,32 % (30 de junio de 2019: 68,42 %)			
Argentina: 1,10 % (30 de junio de 2019: 2,60 %)			
3.720	Genneia SA, 8,750 %, vencimiento 20/1/2022	2.920	0,78
5.700	YPF SA, 63,354 %, vencimiento 7/7/2020*	1.200	0,32
		4.120	1,10
Brasil: 6,54 % (30 de junio de 2019: 6,67 %)			
2.000	Banco Votorantim SA, 4,000 %, vencimiento 24/9/2022	2.037	0,54
5.590	Braskem Finance Ltd, 5,375 %, vencimiento 2/5/2022	5.907	1,58
780	BRF SA, 5,875 %, vencimiento 6/6/2022	809	0,22
6.700	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island, 5,500 %, vencimiento 6/8/2022	7.069	1,88
8.160	Petrobras Global Finance BV, 6,125 %, vencimiento 17/1/2022	8.710	2,32
		24.532	6,54
Canadá: 0,17 % (30 de junio de 2019: 0,79 %)			
200	GFL Environmental Inc, 144A, 5,625 %, vencimiento 1/5/2022	203	0,05
450	GFL Environmental Inc, 5,625 %, vencimiento 1/5/2022	458	0,12
		661	0,17
China: 13,22 % (30 de junio de 2019: 9,32 %)			
4.280	China Aoyuan Group Ltd, 7,950 %, vencimiento 7/9/2021	4.430	1,18
4.190	China Overseas Finance Cayman V Ltd, Series A, 3,950 %, vencimiento 15/11/2022	4.320	1,15
4.600	Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,250 %, vencimiento 21/4/2022	4.666	1,25
5.700	CNAC HK Finbridge Co Ltd, 3,500 %, vencimiento 19/7/2022	5.795	1,55
3.000	Coastal Emerald Ltd, 3,950 %, vencimiento 1/8/2022	3.005	0,80
5.860	Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, vencimiento 25/7/2022	5.904	1,57
3.700	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, vencimiento 5/7/2022	3.736	1,00
3.000	Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500 %, vencimiento 17/9/2022	2.969	0,79
4.400	ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125 %, vencimiento 15/11/2022	4.443	1,18
4.350	Longfor Group Holdings Ltd, 3,875 %, vencimiento 13/7/2022	4.442	1,18
2.350	Yuzhou Properties Co Ltd, 6,000 %, vencimiento 25/1/2022	2.356	0,63
3.400	Yuzhou Properties Co Ltd, 7,900 %, vencimiento 11/5/2021	3.510	0,94
		49.576	13,22
India: 2,50 % (30 de junio de 2019: 2,24 %)			
5.210	ICICI Bank Ltd/Dubai, 3,250 %, vencimiento 9/9/2022	5.278	1,41
3.850	Reliance Holding USA Inc, 5,400 %, vencimiento 14/2/2022	4.074	1,09
		9.352	2,50
Indonesia: 1,13 % (30 de junio de 2019: 2,12 %)			
3.840	Pertamina Persero PT, 4,875 %, vencimiento 3/5/2022	4.043	1,08
200	Pertamina Persero PT, 144A, 4,875 %, vencimiento 3/5/2022	211	0,05
		4.254	1,13
Irlanda: 2,35 % (30 de junio de 2019: 2,34 %)			
2.230	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc, 144A, 4,250 %, vencimiento 15/9/2022	2.257	0,60
380	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc, 4,250%, vencimiento 15/9/2022	385	0,10
5.130	Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 5,250 %, vencimiento 15/8/2022	5.466	1,46
680	Park Aerospace Holdings Ltd, 5,250 %, vencimiento 15/8/2022	724	0,19
		8.832	2,35
Israel: 1,63 % (30 de junio de 2019: 1,57 %)			
6.410	Teva Pharmaceutical Finance Co BV, 2,950 %, vencimiento 18/12/2022	6.122	1,63
Kazajistán: 1,08 % (30 de junio de 2019: 0,86 %)			
3.930	KazMunayGas National Co JSC, 3,875 %, vencimiento 19/4/2022	4.047	1,08
Kuwait: 0,92 % (30 de junio de 2019: 0,74 %)			
3.460	Equate Petrochemical BV, 3,000 %, vencimiento 3/3/2022	3.474	0,92
México: 1,74 % (30 de junio de 2019: 2,93 %)			
6.000	BBVA Bancomer SA/Texas, 6,750 %, vencimiento 30/9/2022	6533	1,74
Panamá: 1,05 % (30 de junio de 2019: 0,84 %)			
3.900	Banistmo SA, 3,650 %, vencimiento 19/9/2022	3.939	1,05
Perú: 0,55 % (30 de junio de 2019: 0,00 %)			
2.000	Southern Copper Corp, 3,500 %, vencimiento 8/11/2022	2.064	0,55
Catar: 0,60 % (30 de junio de 2019: 0,48 %)			
2.216	ABQ Finance Ltd, 3,500 %, vencimiento 22/2/2022	2.245	0,60
Rusia: 2,82 % (30 de junio de 2019: 2,49 %)			
2.300	Evraz Plc, 6,750 %, vencimiento 31/1/2022	2.481	0,66
5.550	Lukoil International Finance BV, 6,656 %, vencimiento 7/6/2022	6.101	1,63
1.790	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC, 6,625 %, vencimiento 14/10/2022	1.973	0,53
		10.555	2,82

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros.

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

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos (continuación)			
Singapur: 0,67 % (30 de junio de 2019: 0,54 %)			
2.500	BOC Aviation Ltd, 3,000 %, vencimiento 23/5/2022	2.519	0,67
Sudáfrica: 1,53 % (30 de junio de 2019: 1,23 %)			
5.550	Sasol Financing International Ltd, 4,500 %, vencimiento 14/11/2022	5.722	1,53
Corea del Sur: 0,39 % (30 de junio de 2019: 0,31 %)			
1.450	Hyundai Capital Services Inc, 3,000 %, vencimiento 6/3/2022	1.466	0,39
Supranacional: 4,53 % (30 de junio de 2019: 4,87 %)			
INR 74.500	Asian Development Bank, 5,900 %, vencimiento 20/12/2022	1.031	0,27
IDR 38.200.000	European Bank for Reconstruction & Development, 8,300 %, vencimiento 2/10/2020	2.804	0,75
IDR 41.700.000	International Bank for Reconstruction & Development, 8,400 %, vencimiento 12/10/2021	3.138	0,84
INR 291.400	International Bank for Reconstruction & Development, 4,900 %, vencimiento 19/4/2022	3.917	1,04
BRL 13.680	International Finance Corp, 7,500 %, vencimiento 9/5/2022	3.598	0,96
UAH 60.000	International Finance Corp, 15,500 %, vencimiento 29/1/2021	2.524	0,67
		17.012	4,53
Turquía: 1,57 % (30 de junio de 2019: 1,19 %)			
5920	TC Ziraat Bankasi AS, 5,125 %, vencimiento 3/5/2022	5.893	1,57
Emiratos Árabes Unidos: 1,57 % (30 de junio de 2019: 1,27 %)			
2950	DAE Funding LLC, 144A, 4,500 %, vencimiento 1/8/2022	2.994	0,80
2840	DAE Funding LLC, 4,500 %, vencimiento 1/8/2022	2.883	0,77
		5.877	1,57
Estados Unidos: 22,75 % (30 de junio de 2019: 20,49 %)			
3.620	ADT Security Corp/The, 3,500 %, vencimiento 15/7/2022	3.686	0,98
1.840	Ally Financial Inc, 4,625 %, vencimiento 19/5/2022	1.927	0,51
430	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 6,125 %, vencimiento 15/11/2022	421	0,11
2.720	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 144A, 6,125 %, vencimiento 15/11/2022	2.666	0,71
1.955	Centene Corp, 4,750 %, vencimiento 15/5/2022	1.994	0,53
1.235	Cogent Communications Group Inc, 144A, 5,375 %, vencimiento 1/3/2022	1.291	0,34
240	Cogent Communications Group Inc, 5,375 %, vencimiento 1/3/2022	251	0,07
4.329	CoreCivic Inc, 5,000 %, vencimiento 15/10/2022	4.351	1,16
160	DISH DBS Corp, 5,875 %, vencimiento 15/7/2022	170	0,04
2.120	DISH DBS Corp, 6,750 %, vencimiento 1/6/2021	2.231	0,59
650	Edgewell Personal Care Co, 4,700 %, vencimiento 24/5/2022	674	0,18
2.740	Freeport-McMoRan Inc, 3,550 %, vencimiento 1/3/2022	2.774	0,74
670	GameStop Corp, 6,750 %, vencimiento 15/3/2021	658	0,18
1.080	GameStop Corp, 144A, 6,750 %, vencimiento 15/3/2021	1.061	0,28
3.475	GEO Group Inc/The, 5,875 %, vencimiento 15/1/2022	3.449	0,92
460	Griffon Corp, 5,250 %, vencimiento 1/3/2022	462	0,12
2.950	HCA Inc, 7,500 %, vencimiento 15/2/2022	3.260	0,87
3.000	Hyundai Capital America, 144A, 2,850 %, vencimiento 1/11/2022	3.033	0,81
367	Immucor Inc, 11,125 %, vencimiento 15/2/2022	366	0,10
640	Immucor Inc, 144A, 11,125 %, vencimiento 15/2/2022	638	0,17
2.180	International Game Technology Plc, 144A, 6,250 %, vencimiento 15/2/2022	2.300	0,62
360	International Game Technology Plc, 6,250 %, vencimiento 15/2/2022	380	0,10
2.330	iStar Inc, 5,250 %, vencimiento 15/9/2022	2.391	0,64
2.580	L Brands Inc, 5,625 %, vencimiento 15/2/2022	2.715	0,72
490	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp, 5,250 %, vencimiento 15/3/2022	509	0,14
1.490	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp, 144A, 5,250 %, vencimiento 15/3/2022	1.548	0,41
3.040	MGM Resorts International, 7,750 %, vencimiento 15/3/2022	3.401	0,91
3.780	Navient Corp, 6,500 %, vencimiento 15/6/2022	4.097	1,09
2.350	Netflix Inc, 5,500 %, vencimiento 15/2/2022	2.488	0,66
500	NGPL PipeCo LLC, 4,375 %, vencimiento 15/8/2022	519	0,14
1.950	NGPL PipeCo LLC, 144A, 4,375 %, vencimiento 15/8/2022	2.026	0,54
2.530	Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc, 144A, 7,125 %, vencimiento 1/11/2022	1.898	0,51
3.000	Oasis Petroleum Inc, 6,875 %, vencimiento 15/3/2022	2.888	0,77
1.500	Range Resources Corp, 5,875 %, vencimiento 1/7/2022	1.489	0,40
1.500	Range Resources Corp, 5,000 %, vencimiento 15/8/2022	1.470	0,39
1.226	Service Corp International/US, 8,000 %, vencimiento 15/11/2021	1.349	0,36
6.800	Sprint Communications Inc, 6,000 %, vencimiento 15/11/2022	7.131	1,90
2.460	Starwood Property Trust Inc, 5,000 %, vencimiento 15/12/2021	2.552	0,68
2.130	Tenet Healthcare Corp, 8,125 %, vencimiento 1/4/2022	2.356	0,63
3.440	United Airlines Holdings Inc, 4,250 %, vencimiento 1/10/2022	3.595	0,96
610	Whiting Petroleum Corp, 5,750 %, vencimiento 15/3/2021	577	0,15
2.240	WPX Energy Inc, 6,000 %, vencimiento 15/1/2022	2.318	0,62
		85.360	22,75
Zambia: 0,91 % (30 de junio de 2019: 0,80 %)			
3.400	First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, vencimiento 15/5/2022	3.416	0,91
Total de bonos y pagarés corporativos (coste 261 987 USD)		267.571	71,32

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros.

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

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y obligaciones del Estado: 26,54 % (30 de junio de 2019: 29,88 %)			
Argentina: 2,09 % (30 de junio de 2019: 4,63 %)			
6.040	Bono internacional de la República Argentina, 5,625 %, vencimiento 26/1/2022	3.126	0,83
1.180	Provincia de Buenos Aires/Bonos gubernamentales, 10,875 %, vencimiento 26/1/2021	814	0,22
3.020	Provincia de Buenos Aires/Bonos gubernamentales, 9,950 %, vencimiento 9/6/2021	1.450	0,39
3.330	Provincia de Córdoba, 7,125 %, vencimiento 10/6/2021	2.447	0,65
		7.837	2,09
Ecuador: 0,94 % (30 de junio de 2019: 1,57 %)			
3.480	Bono internacional del Estado de Ecuador, 10,750 %, vencimiento 28/3/2022	3.541	0,94
Egipto: 3,09 % (30 de junio de 2019: 3,03 %)			
EGP	Bono del Estado de Egipto, Series 3YR, 16,000 %, vencimiento 11/6/2022	5.133	1,37
6.220	Bono internacional del Estado de Egipto, 6,125 %, vencimiento 31/1/2022	6.475	1,72
		11.608	3,09
Guatemala: 1,40 % (30 de junio de 2019: 1,13 %)			
4.930	Bono del Estado de Guatemala, 5,750 %, vencimiento 6/6/2022	5.257	1,40
Indonesia: 0,77 % (30 de junio de 2019: 0,61 %)			
2.780	Bono internacional del Estado de Indonesia, 3,750 %, vencimiento 25/4/2022	2.870	0,77
México: 1,89 % (30 de junio de 2019: 1,25 %)			
MXN	Bonos mexicanos, Serie M, 6,500 %, vencimiento 9/6/2022	7.099	1,89
Marruecos: 0,62 % (30 de junio de 2019: 0,50 %)			
2.200	Bono internacional del Estado de Marruecos, 4,250 %, vencimiento 11/12/2022	2.317	0,62
Nigeria: 2,62 % (30 de junio de 2019: 2,04 %)			
NGN	Bono del Estado de Nigeria, 14,500 %, vencimiento 15/7/2021	4.037	1,08
5.550	Bono internacional del Estado de Nigeria, 5,625 %, vencimiento 27/6/2022	5.771	1,54
		9.808	2,62
Omán: 1,61 % (30 de junio de 2019: 1,47 %)			
5.970	Bono internacional del Estado de Omán, 144A, 3,875 %, vencimiento 8/3/2022	6.047	1,61
Rusia: 1,99 % (30 de junio de 2019: 1,32 %)			
RUB	Bono federal ruso – OFZ, Serie 6209, 7,600 %, vencimiento 20/7/2022	7.457	1,99
Sudáfrica: 3,17 % (30 de junio de 2019: 2,95 %)			
ZAR	Bono del Estado de la República de Sudáfrica, Serie R208, 6,750 %, vencimiento 31/3/2021	4.852	1,29
6.590	Bono internacional de la República de Sudáfrica, 5,875 %, vencimiento 30/5/2022	7.051	1,88
		11.903	3,17
Sri Lanka: 1,83 % (30 de junio de 2019: 1,70 %)			
6.880	Bono internacional del Estado de Sri Lanka, 5,875 %, vencimiento 25/7/2022	6.873	1,83
Turquía: 3,29 % (30 de junio de 2019: 2,77 %)			
6.500	Export Credit Bank of Turkey, 144A, 4,250 %, vencimiento 18/9/2022	6.356	1,70
5.840	Bono internacional del Estado de Turquía, 5,125 %, vencimiento 25/3/2022	5.977	1,59
		12.333	3,29
Ucrania: 1,23 % (30 de junio de 2019: 0,86 %)			
4.290	Bono internacional del Estado de Ucrania, 7,750 %, vencimiento 1/9/2022	4.617	1,23
Total de bonos y obligaciones del Estado (coste: 100 935 USD)			
		99.567	26,54
Planes de inversión colectiva: 0,60 % (30 de junio de 2019: 0,15 %) β			
Irlanda: 0,60 % (30 de junio de 2019: 0,15 %)			
2.264	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	2.264	0,60
Total de planes de inversión colectiva (coste: 2264 USD)			
		2.264	0,60
Total de inversiones a valor razonable con cambios en resultados (coste: 365 186 USD)			
		369.402	98,46
Apreciación latente sobre contratos de divisas a plazo — 0,05 % (30 de junio de 2019: 0,04 %)			
		198	0,05
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
		369.600	98,51
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo — 0,00 % (30 de junio de 2019: 0,00 %)			
		–	–
Total de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
		–	–
Activos que exceden a otros pasivos			
		5.575	1,49
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables			
		375.175	100,00
β	Todos los planes de inversión colectiva son OICVM.		
–	Los importes designados como “–” son 0 USD, menos de 1000 USD, menos de 1000 acciones o menos del 0,01 %.		
144A	Valores exentos de suscripción bajo la Norma 144A de la Ley de Valores (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 2019, esos valores ascendían a 43 411 000 USD, o el 11,57 % 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 2019.		

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros.

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

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

ABREVIATURAS:

BRL	– real brasileño
EGP	– libra egipcia
IDR	– rupia indonesia
INR	– rupia india
MXN	– peso mexicano
NGN	– Naira nigeriano
RUB	– rublo ruso
UAH	– grivna ucraniana
ZAR	– rand sudafricano

	% 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	98,36
Instrumentos financieros derivados	0,05
Otros activos	1,59
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)
15/01/20	BNY Mellon	Compra	SGD	799	Venta	USD	587	\$ 7
15/01/20	BNY Mellon	Compra	HKD	2.207	Venta	USD	283	–
15/01/20	BNY Mellon	Compra	HKD	207.837	Venta	USD	26.540	127
15/01/20	BNY Mellon	Compra	GBP	904	Venta	USD	1.190	8
15/01/20	BNY Mellon	Compra	EUR	3.957	Venta	USD	4.388	56
Apreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2019 [en miles]: 189 USD)								198
Depreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2019 [en miles]: (3) USD)								–
Apreciación neta de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2019 [en miles]: 186 USD):								\$ 198

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2019

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos — 72,53 % (30 de junio de 2019: 8,53 %)		
Australia: 0,87 % (30 de junio de 2019: 0,16 %)		
5.672 FMG Resources August 2006 Pty Ltd, 5,125 %, vencimiento 15/5/2024	6.026	0,87
Brasil: 5,52 % (30 de junio de 2019: 0,88 %)		
6.000 Banco BTG Preal SA/Islands Caimán, 5,500 %, vencimiento 31/1/2023	6.262	0,90
12.500 Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, vencimiento 10/1/2023	12.672	1,83
6.100 BRF SA, 3,950 %, vencimiento 22/5/2023	6.199	0,89
1.610 Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA, 7,250 %, vencimiento 3/5/2023	1.721	0,25
5.400 MARB BondCo Plc, 7,000 %, vencimiento 15/3/2024	5.630	0,81
5.200 Petrobras Global Finance BV, 6,250 %, vencimiento el 17/3/2024	5.830	0,84
	38.314	5,52
Canadá: 0,31 % (30 de junio de 2019: 0,00 %)		
2.000 Norbord Inc, 144A, 6,250 %, vencimiento 15/4/2023	2.140	0,31
Chile : 3,73% (30 de junio de 2019: 0,00 %)		
12.920 Cencosud SA, 4,875 % vencimiento 20/1/2023	13.275	1,91
12.133 Empresa Nacional del Petróleo, 4,750 %, vencimiento 6/12/2021	12.591	1,82
	25.866	3,73
China: 10,62 % (30 de junio de 2019: 0,91 %)		
1.000 Agile Group Holdings Ltd, 6,700 %, vencimiento 7/3/2022	1.033	0,15
7.500 Baidu Inc, 3,500 %, vencimiento 28/11/2022	7.707	1,11
2.420 Baidu Inc, 2,875 %, vencimiento 6/7/2022	2.438	0,35
3.600 China Evergrande Group, 6,250 %, 28/6/2021	3.393	0,49
3.500 China Evergrande Group, 7,500 %, 28/6/2023	3.045	0,44
6.200 CIFI Holdings Group Co Ltd, 7,625 %, vencimiento 2/3/2021	6.396	0,92
6.700 Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, vencimiento 17/1/2023	6.749	0,97
12.700 Geely Automobile Holdings Ltd, 3,625 %, vencimiento 25/1/2023	12.871	1,85
6.550 Longfor Group Holdings Ltd, 3,900 %, vencimiento 16/4/2023	6.690	0,96
3.800 New Metro Global Ltd, 6,500 %, vencimiento 20/5/2022	3.721	0,53
2.500 Seazen Group Ltd, 5,000 %, vencimiento 16/2/2020	2.489	0,36
12.300 Shimao Property Holdings Ltd, 6,375 %, vencimiento 15/10/2021	12.853	1,85
4.276 Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 4,150 %, vencimiento 18/4/2023	4.425	0,64
	73.810	10,62
Colombia: 2,98 % (30 de junio de 2019: 0,00 %)		
18.700 Ecopetrol SA, 5,875 %, vencimiento 18/9/2023	20.691	2,98
Alemania: 1,80 % (30 de junio de 2019: 0,00 %)		
12.200 Deutsche Bank AG/New York NY, 3,950 %, vencimiento 27/2/2023	12.512	1,80
Irlanda: 1,89 % (30 de junio de 2019: 0,00 %)		
6.000 Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 4,500 %, vencimiento 15/3/2023	6.282	0,91
6.500 Park Aerospace Holdings Ltd, 4,500 %, vencimiento 15/3/2023	6.805	0,98
	13.087	1,89
Israel: 4,62 % (30 de junio de 2019: 1,57 %)		
22.447 Israel Electric Corp Ltd, 6,875 %, vencimiento 21/6/2023	25.447	3,66
6.600 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,000 %, vencimiento 15/4/2024	6.679	0,96
	32.126	4,62
Italia: 4,37 % (30 de junio de 2019: 0,93 %)		
1.875 Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,125 %, vencimiento 14/7/2022	1.900	0,27
9.940 Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,375 %, vencimiento 12/1/2023	10.108	1,46
5.500 Telecom Italia SpA/Milano, 144A, 5,303 %, vencimiento 30/5/2024	5.912	0,85
12.100 Unicredit Spa, 3,750 %, vencimiento 12/4/2022	12.400	1,79
	30.320	4,37
Jersey: 0,78 % (30 de junio de 2019: 0,00 %)		
5.700 Aston Martin Capital Holdings Ltd, 6,500%, vencimiento 15/4/2022	5.386	0,78
Macao: 0,66 % (30 de junio de 2019: 0,00 %)		
1.300 MGM China Holdings Ltd, 5,375 %, vencimiento 15/5/2024	1.352	0,20
3.100 Studio City Co Ltd, 7,250 %, vencimiento 30/11/2021	3.170	0,46
	4.522	0,66
México: 6,80 % (30 de junio de 2019: 0,97 %)		
12.200 Alpek SAB de CV, 4,500 %, vencimiento 20/11/2022	12.703	1,83
13.300 Comisión Federal de Electricidad, 4,875 %, vencimiento 15/1/2024	14.298	2,06
5.700 Orbia Advance Corp SAB de CV, 4,875 %, vencimiento 19/9/2022	5.999	0,86
6.235 Petróleos Mexicanos, 4,875%, vencimiento 24/1/2022	6.447	0,93
7.700 Petróleos Mexicanos, Series WI, 3,500 %, vencimiento 30/1/2023	7.739	1,12
	47.186	6,80

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros.

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos (continuación)		
Rusia: 3,73 % (30 de junio de 2019: 0,00 %)		
12.000 Lukoil International Finance BV, 4,563 %, vencimiento 24/4/2023	12.720	1,83
12.300 Russian Railways Via RZD Capital Plc, 5,700 %, vencimiento 5/4/2022	13.207	1,90
	25.927	3,73
Corea del Sur: 2,86 % (30 de junio de 2019: 0,00 %)		
6.500 Hyundai Capital Services Inc, 3,750 %, vencimiento 5/3/2023	6.706	0,97
13.000 Kia Motors Corp, 3,000 %, 25/4/2023	13.146	1,89
	19.852	2,86
Reino Unido: 3,35 % (30 de junio de 2019: 0,81 %)		
5.625 Avon International Operations Inc, 144A, 7,875 %, vencimiento 15/8/2022	5.864	0,84
10.000 Barclays Plc, 4,610 %, vencimiento 15/2/2023 *	10.445	1,50
6.835 Royal Bank of Scotland Group Plc, 3,498 %, vencimiento 15/5/2023 *	7.002	1,01
	23.311	3,35
Estados Unidos: 17,12 % (30 de junio de 2019: 2,30 %)		
5.800 Antero Resources Corp, 5,375 %, vencimiento 1/11/2021	5.523	0,80
13.000 Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd, 2,650 %, vencimiento 15/1/2023	13.074	1,88
4.200 Cantor Fitzgerald LP, 144A, 4,875 %, vencimiento 1/5/2024	4.480	0,65
4.650 Chesapeake Energy Corp, 5,750 %, vencimiento 15/3/2023	3.148	0,45
1.000 Chesapeake Energy Corp, 5,375 %, vencimiento 15/6/2021	910	0,13
6.100 CommScope Inc, 144A, 5,500 %, vencimiento 15/6/2024	6.176	0,89
4.450 Denbury Resources Inc, 9,000 %, vencimiento 15/5/2021	4.305	0,62
2.000 DPL Inc, 7,250 %, vencimiento 15/10/2021	2.100	0,30
4.850 Edison International, 2,400 %, vencimiento 15/9/2022	4.838	0,70
8.000 Edison International, 2,950 %, vencimiento 15/3/2023	8.008	1,15
6.200 Ford Motor Credit Co LLC, 3,339 %, vencimiento 28/3/2022	6.263	0,90
12.000 FS KKR Capital Corp, 4,750 %, vencimiento 15/5/2022	12.422	1,79
6.000 General Motors Financial Co Inc, 3,700 %, vencimiento 9/5/2023	6.186	0,89
6.400 General Motors Financial Co Inc, 4,150 %, vencimiento 19/6/2023	6.723	0,97
3.300 GEO Group Inc/The, 5,875 %, vencimiento 15/1/2022	3.275	0,47
7.200 Navios Maritime Acquisition Corp / Navios Acquisition Finance US Inc, 8,125 %, vencimiento 15/11/2021	5.688	0,82
12.400 Owl Rock Capital Corp, 5,250 %, vencimiento 15/4/2024	13.158	1,90
3.600 Pitney Bowes Inc, 4,625 %, vencimiento 15/5/2022	3.618	0,52
6.600 Range Resources Corp, 5,750 %, vencimiento 1/6/2021	6.584	0,95
2.500 Whiting Petroleum Corp, 5,750 %, vencimiento 15/3/2021	2.365	0,34
	118.844	17,12
Zambia: 0,52 % (30 de junio de 2019: 0,00 %)		
3.645 First Quantum Minerals Ltd, 144A, 6,500 %, vencimiento 1/3/2024	3.654	0,52
Total de bonos y pagarés corporativos (coste: 498 632 USD)	503.574	72,53
Bonos y obligaciones del Estado: 24,49 % (30 de junio de 2019: 5,95 %)		
Aruba: 0,39 % (30 de junio de 2019: 0,00 %)		
2.600 Bonos internacionales del Estado de Aruba, 4,625 %, vencimiento 14/9/2023	2.710	0,39
Colombia: 1,73 % (30 de junio de 2019: 0,89 %)		
12.000 Bono internacional del Estado de Colombia, 2,625 %, vencimiento 15/3/2023	12.015	1,73
Indonesia: 4,45 % (30 de junio de 2019: 1,65 %)		
22.000 Bono internacional del Estado de Indonesia, 3,750 %, vencimiento 25/4/2022	22.714	3,27
8.000 Bono internacional del Estado de Indonesia, 3,700 %, vencimiento 8/1/2022	8.212	1,18
	30.926	4,45
Italia: 4,57 % (30 de junio de 2019: 0,00 %)		
27.700 Bono internacional de la República de Italia, 6,875 %, vencimiento 27/9/2023	31.756	4,57
México: 1,61 % (30 de junio de 2019: 0,96 %)		
4.430 Bono internacional del Estado de México, 8,000 %, vencimiento 24/9/2022	5.165	0,74
5.700 Bono internacional del Estado de México, 4,000 %, vencimiento 2/10/2023	6.002	0,87
	11.167	1,61
Omán: 0,51 % (30 de junio de 2019: 0,00 %)		
3.525 Bono internacional del Estado de Omán, 3,625 %, vencimiento 15/6/2021	3.541	0,51
Rusia: 4,50 % (30 de junio de 2019: 0,00 %)		
29.800 Bono extranjero ruso – Eurobond, 4,500 %, vencimiento 4/4/2022	31.269	4,50
Arabia Saudí: 4,62 % (30 de junio de 2019: 2,45 %)		
31.500 Bono internacional del Estado de Arabia Saudí, 2,875 %, vencimiento 4/3/2023	32.054	4,62
Estados Unidos: 2,11 % (30 de junio de 2019: 0,00 %)		
14.725 Letra del Tesoro de Estados Unidos, cupón cero, vencimiento 18/6/2020	14.619	2,11
Total de bonos y obligaciones del Estado (coste: 168 535 USD)	170.057	24,49

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros.

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 1,89 % (30 de junio de 2019: 0,00 %) β		
Irlanda: 1,89 % (30 de junio de 2019: 0,00 %)		
13.108 Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Clase Institucional	13.108	1,89
Total de planes de inversión colectiva (coste: 13 108 USD)	13.108	1,89
Total de inversiones a valor razonable con cambios en resultados (coste: 680 275 USD)	686.739	98,91
Apreciación latente sobre contratos de divisas a plazo: 0,06 % (30 de junio de 2019: 0,00 %)	391	0,06
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	687.130	98,97
Activos que exceden a otros pasivos	7.156	1,03
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	694.286	100,00

β Todos los planes de inversión colectiva son OICVM.

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

144A Valores exentos de suscripción bajo la Norma 144A de la Ley de Valores (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 2019, esos valores ascendían a 46 516 000 USD, o el 6,70 % 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 2019.

	% 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	98,88
Instrumentos financieros derivados	0,06
Otros activos	1,06
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)
15/01/20	BNY Mellon	Compra	SGD 41 769	Venta	USD 30.718	\$ 341
15/01/20	BNY Mellon	Compra	GBP 1292	Venta	USD 1.701	11
15/01/20	BNY Mellon	Compra	EUR 2726	Venta	USD 3.022	39
Apreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2019 [en miles]: –USD)						391
Depreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2019 [en miles]: (66) USD)						–
Apreciación neta de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2019 [en miles]: (66) USD):						\$ 391

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

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2019

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos: 93,88 %			
Brasil: 3,84 %			
10.510	Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, vencimiento 10/1/2023	10.655	1,95
3.220	CSN Resources SA, 7,625 %, vencimiento 13/2/2023	3.432	0,63
6.500	Gerdau Trade Inc, 4,750 %, vencimiento 15/4/2023	6.882	1,26
		20.969	3,84
Canadá: 0,46 %			
2.500	MEG Energy Corp, 144A, 6,375%, vencimiento 30/1/2023	2.506	0,46
Chile: 1,64%			
2.754	Cencosud SA, 4,875 % vencimiento 20/1/2023	2.830	0,52
2.550	Inversiones CMPC SA/Cayman Islands Branch, 144A, 4,375 %, vencimiento 15/5/2023	2.639	0,48
3.400	SACI Falabella, 3,750 %, vencimiento 30/4/2023	3.464	0,64
		8.933	1,64
China: 28,24 %			
5.000	Baidu Inc, 3,875 %, vencimiento 29/9/2023	5.210	0,95
4.070	CDBL Funding 1, 3,160 %, vencimiento 15/11/2021*	4.088	0,75
930	CDBL Funding 2, 3,000 %, vencimiento 1/8/2022	937	0,17
10.860	China Aoyuan Group Ltd, 7,950 %, vencimiento 19/2/2023	11.456	2,10
11.080	China SCE Group Holdings Ltd, 7,250 %, vencimiento 19/4/2023	11.385	2,08
560	Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,000 %, vencimiento 25/8/2021	566	0,10
3.045	Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,250 %, vencimiento 21/4/2022	3.088	0,56
5.680	CNAC HK Finbridge Co Ltd, 4,625 %, vencimiento 14/3/2023	5.971	1,09
8.125	Coastal Emerald Ltd, 3,950 %, vencimiento 1/8/2022	8.139	1,49
7.640	Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, vencimiento 28/9/2023	7.667	1,40
5.000	Eastern Creation II Investment Holdings Ltd, 2,800%, vencimiento 15/7/2022	5.012	0,92
8.730	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, vencimiento 5/7/2022	8.815	1,61
1.200	Guang Ying Investment Ltd, 4,250 %, vencimiento 16/5/2021	1.211	0,22
3.300	Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500 %, vencimiento 17/9/2022	3.266	0,60
200	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Ltd, 4,375 %, vencimiento 5/3/2021	201	0,04
7.900	ICBCIL Finance Co Ltd, 3,650 %, vencimiento 5/3/2022	8.047	1,47
3.000	ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125 %, vencimiento 15/11/2022	3.030	0,55
2.900	Lenovo Group Ltd, 4,750 %, 29/3/2023	2.969	0,54
11.230	Logan Property Holdings Co Ltd, 6,500 %, vencimiento 16/7/2023	11.553	2,11
2.800	Longfor Group Holdings Ltd, 3,900 %, vencimiento 16/4/2023	2.860	0,52
5.000	Nanjing Yangzi State-owned Investment Group Co Ltd, 3,625 %, vencimiento 5/12/2022	5.020	0,92
700	Sino Trendy Investment Ltd, 3,875 %, 25/1/2021	702	0,13
9.520	Trade Horizon Global Ltd, 4,477 %, vencimiento 2/8/2021*	9.605	1,76
12.300	Tsinghua Unic Ltd, 5,375 %, vencimiento 31/1/2023	9.600	1,76
5.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 4,150 %, vencimiento 18/4/2023	5.174	0,95
7.180	Xi'an Municipal Infrastructure Construction Investment Group Corp Ltd, 4,000 %, vencimiento 24/6/2022	7.236	1,32
10.970	Yuzhou Properties Co Ltd, 8,500 %, vencimiento 4/2/2023	11.627	2,13
		154.435	28,24
Colombia: 1,37 %			
7.300	Frontera Energy Corp, 9,700%, vencimiento 25/6/2023	7.464	1,37
Dinamarca: 2,09 %			
11.010	Danske Bank A/S, 144A, 3,875 %, vencimiento 12/9/2023	11.434	2,09
India: 2,01 %			
2.790	Bharti Airtel International Netherlands BV, 5,125 %, vencimiento 11/3/2023	2.930	0,54
8.080	Vedanta Resources Finance II Plc, 8,000 %, vencimiento 23/4/2023	8.044	1,47
		10.974	2,01
Irlanda: 2,88 %			
14.600	Avolon Holdings Funding Ltd, 144A, 5,125 %, vencimiento 1/10/2023	15.737	2,88
Israel: 2,12 %			
12.500	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, vencimiento 21/7/2023	11.594	2,12
Italia: 3,91 %			
9.930	Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,375 %, vencimiento 12/1/2023	10.097	1,85
10.520	Unicredit Spa, 144A, 6,572 %, vencimiento 14/1/2022	11.299	2,06
		21.396	3,91
Kazajistán: 0,30 %			
1.530	KazMunayGas National Co JSC, 4,400 %, vencimiento 30/4/2023	1.619	0,30
Kuwait: 0,89 %			
4.850	NBK SPC Ltd, 2,750 %, vencimiento 30/5/2022	4.882	0,89

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 2019 (continuación)

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos (continuación)			
Macao: 0,45 %			
2.305	Sands China Ltd, 4,600 %, vencimiento 8/8/2023	2.433	0,45
Malasia: 0,53 %			
2.800	SSG Resources Ltd, 4,250 %, vencimiento 4/10/2022	2.901	0,53
México: 3,06 %			
4.400	Alpek SAB de CV, 4,500 %, vencimiento 20/11/2022	4.582	0,84
2.000	Grupo Posadas SAB de CV, 7,875 %, vencimiento 30/6/2022	1.870	0,34
310	Petróleos Mexicanos, Series WI, 3,500 %, vencimiento 30/1/2023	312	0,06
7.550	Petróleos Mexicanos, 4,625 %, vencimiento 21/9/2023	7.878	1,44
2.000	Petróleos Mexicanos, 5,538 %, vencimiento 11/3/2022 *	2.085	0,38
		16.727	3,06
Nueva Zelanda: 1,12 %			
6.040	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London, 144A, 2,875 %, vencimiento 25/1/2022	6.139	1,12
Catar: 2,88 %			
9.640	ABQ Finance Ltd, 3,500 %, vencimiento 22/2/2022	9.765	1,79
3.020	MCE Finance Ltd, 5,000 %, vencimiento 24/5/2023	3.240	0,59
2.750	QNB Finance Ltd, 2,902 %, vencimiento 2/5/2022 *	2.750	0,50
		15.755	2,88
Singapur: 3,73 %			
4.550	BOC Aviation Ltd, 4,375 %, vencimiento 2/5/2023	4.782	0,88
3.000	BOC Aviation Ltd, 3,072 %, vencimiento 26/9/2023 *	3.014	0,55
2.795	Clifford Capital Pte Ltd, 3,423 %, vencimiento 15/11/2021	2.865	0,52
9.605	Temasek Financial I Ltd, 2,375 %, vencimiento 23/1/2023	9.731	1,78
		20.392	3,73
Sudáfrica: 1,34 %			
7.100	Sasol Financing International Ltd, 4,500 %, vencimiento 14/11/2022	7.320	1,34
Corea del Sur: 1,48 %			
2.900	Harvest Operations Corp, 3,000 %, vencimiento 21/9/2022	2.965	0,54
5.000	Hyundai Capital Services Inc, 3,750 %, vencimiento 5/3/2023	5.158	0,94
		8.123	1,48
España: 0,27 %			
1.650	Codere Finance 2 Luxembourg SA, 144A, 7,625 % vencimiento 1/11/2021	1.500	0,27
Suiza: 0,66 %			
3.490	Glencore Funding LLC, 144A, 4,125 %, vencimiento 30/5/2023	3.637	0,66
Turquía: 3,49 %			
11.290	TC Ziraat Bankasi AS, 5,125 %, vencimiento 29/9/2023	11.085	2,03
3.000	TC Ziraat Bankasi AS, 144A, 5,125 %, vencimiento 29/9/2023	2.945	0,54
5.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS, 6,100 %, vencimiento 16/3/2023	5.062	0,92
		19.092	3,49
Emiratos Árabes Unidos: 2,99 %			
4.710	DP World Crescent Ltd, 3,908 %, vencimiento 31/5/2023	4.871	0,89
1.597	First Abu Dhabi Bank PJSC, 3,000 %, vencimiento 30/3/2022	1.620	0,30
8.535	MDGH – GMTN BV, 5,500 %, vencimiento 1/3/2022	9.134	1,67
705	MDGH – GMTN BV, 2,750 %, vencimiento 11/5/2023	713	0,13
		16.338	2,99
Reino Unido: 5,59 %			
2.530	Algeco Global Finance Plc, 144A, 8,000 %, vencimiento 15/2/2023	2.463	0,45
10.010	Lloyds Banking Group Plc, 4,050 %, vencimiento 16/8/2023	10.614	1,94
14.290	Royal Bank of Scotland Group Plc, 6,100 %, vencimiento 10/6/2023	15.734	2,88
1.680	Santander UK Plc, 3,750 %, vencimiento 15/11/2021	1.738	0,32
		30.549	5,59
Estados Unidos: 15,26 %			
5.750	Antero Resources Corp, 5,625 %, vencimiento 1/6/2023	4.614	0,84
3.500	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 144A, 6,125 %, vencimiento 15/11/2022	3.430	0,63
2.600	Carrizo Oil & Gas Inc, 6,250 %, vencimiento 15/4/2023	2.639	0,48
3.415	CoreCivic Inc, 4,625 %, vencimiento 1/5/2023	3.376	0,62
3.000	Denbury Resources Inc, 144A, 9,000 %, vencimiento 15/5/2021	2.902	0,53
5.500	Ford Motor Credit Co LLC, 3,145 %, vencimiento 15/2/2023 *	5.408	0,99
3.000	Ford Motor Credit Co LLC, 4,375 %, vencimiento 6/8/2023	3.120	0,57
4.500	GameStop Corp, 144A, 6,750 %, vencimiento 15/3/2021	4.421	0,81

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 2019 (continuación)

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos (continuación)			
Estados Unidos (continuación)			
2.590	General Electric Co, 3,150 %, vencimiento 7/9/2022	2.645	0,48
9.590	GEO Group Inc/The, 5,125 %, vencimiento 1/4/2023	8.991	1,64
1.762	Montage Resources Corp, 8,875 %, vencimiento 15/7/2023	1.625	0,30
1.600	Navient Corp, 7,250 %, vencimiento 25/9/2023	1.808	0,33
7.000	Navios Maritime Acquisition Corp / Navios Acquisition Finance US Inc, 144A, 8,125 %, vencimiento 15/11/2021	5.530	1,01
10.000	Oasis Petroleum Inc, 6,875 %, vencimiento 15/1/2023	9.775	1,79
3.564	QEP Resources Inc, 5,250 %, vencimiento 1/5/2023	3.528	0,65
12.610	Range Resources Corp, 5,000 %, vencimiento 15/3/2023	11.599	2,12
2.310	Sprint Corp, 7,875 %, vencimiento 15/9/2023	2.549	0,47
6.500	Whiting Petroleum Corp, 6,250 %, vencimiento 1/4/2023	5.444	1,00
		83.404	15,26
Zambia: 1,28 %			
1.800	First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, vencimiento 15/5/2022	1.809	0,33
5.000	First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, vencimiento 1/4/2023	5.176	0,95
		6.985	1,28
Total de bonos y pagarés corporativos (coste: 509 191 USD)		513.238	93,88
Bonos y obligaciones del Estado: 4,49 %			
Ecuador: 0,65 %			
3.600	Bono Internacional del Estado de Ecuador, 8,750 %, vencimiento 2/6/2023	3.546	0,65
Egipto: 0,19 %			
1.000	Bono Internacional del Estado de Egipto, 5,577 %, vencimiento 21/2/2023	1.046	0,19
Nigeria: 0,29 %			
1.500	Bono Internacional del Estado de Nigeria, 6,375 %, vencimiento 12/7/2023	1.602	0,29
Omán: 0,90 %			
4.820	Bono Internacional del Estado de Omán, 4,125 %, vencimiento 17/1/2023	4.932	0,90
Catar: 1,18 %			
6.090	Bono internacional del Estado de Catar, 3,875 %, vencimiento 23/4/2023	6.429	1,18
Turquía: 1,28 %			
3.570	Export Credit Bank of Turkey, 4,250 %, vencimiento 18/9/2022	3.491	0,64
3.630	Bono internacional del Estado de Turquía, 3,250 %, vencimiento 23/3/2023	3.485	0,64
		6.976	1,28
Total de bonos y obligaciones del Estado (coste 23 821 USD)		24.531	4,49
Planes de inversión colectiva: 0,08 % β			
Irlanda: 0,08 %			
435	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	435	0,08
Total de planes de inversión colectiva (coste: 435 USD)		435	0,08
Total de inversiones a valor razonable con cambios en resultados (coste: 533 447 USD)		538.204	98,45
Apreciación latente de contratos de divisas a plazo — 0,22 %		1.219	0,22
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		539.423	98,67
Activos que exceden a otros pasivos		7.247	1,33
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables		546.670	100,00
β	Todos los planes de inversión colectiva son OICVM.		
–	Los importes designados como “–” son 0 USD, menos de 1000 USD, menos de 1000 acciones o menos del 0,01 %.		
144A	Valores exentos de suscripción bajo la Norma 144A de la Ley de Valores (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 2019, esos valores ascendían a 93 664 000 USD, o el 17,12 % 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 2019.		
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			98,39
Instrumentos financieros derivados			0,22
Otros activos			1,39
Total de activos			100,00

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 2019 *(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)
15/01/20	BNY Mellon	Compra	SGD	60.693	Venta	USD	44.637	\$ 494
15/01/20	BNY Mellon	Compra	GBP	3.484	Venta	USD	4.587	31
15/01/20	BNY Mellon	Compra	AUD	38.182	Venta	USD	26.109	694
Apreciación latente de contratos de divisas a plazo								1.219
Depreciación latente de contratos de divisas a plazo								—
Apreciación neta de contratos de divisas a plazo								\$ 1.219

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros.

[Esta página se ha dejado intencionadamente en blanco]

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	
	A 31 de diciembre de 2019	A 30 de junio de 2019	A 31 de diciembre de 2019	A 30 de junio de 2019	A 31 de diciembre de 2019	A 30 de junio de 2019
ACTIVO CIRCULANTE						
Efectivo (Nota 8)	€ 420	€ 300	\$ 195	\$ 196	€ 158	€ 292
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 2)						
Inversiones	16.153	14.246	12.157	11.053	16.228	15.518
Apreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	—	—	—	—	—	—
Cuentas por cobrar por acciones participativas rescatables vendidas	31	12	1.606	—	1	4
Dividendos e intereses por cobrar	—	—	—	—	—	—
Otros activos	—	—	—	—	—	—
Total activo circulante	16.604	14.558	13.958	11.249	16.387	15.814
PASIVO CIRCULANTE						
Descubierto de efectivo (Nota 8)	3	—	—	—	3	—
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 2)						
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	—	—	—	—	—	—
Comisión de gestión por pagar (Nota 4)	13	10	2	—	13	12
Comisiones por servicios al accionista por pagar (Nota 4)	3	2	—	—	3	3
Comisiones de Administrador y Depositario por pagar (Nota 4)	4	—	4	—	4	—
A pagar por acciones participativas rescatables rescatadas	13	—	—	69	3	3
A pagar por inversiones compradas	—	—	—	—	—	—
Honorarios de auditorías por pagar	5	10	6	11	5	10
Gastos acumulados y otros pasivos	19	28	20	26	23	34
Pasivos (excluye los activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables)	60	50	32	106	54	62
Total de activos netos atribuibles a los tenedores de acciones participativas rescatables a valor razonable	€ 16.544	€ 14.508	\$ 13.926	\$ 11.143	€ 16.333	€ 15.752

Los importes que se indican con “—” equivalen a 0 \$/0 € o son inferiores a 1000 \$/1000 €.

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 2019 utilizando el tipo de cambio USD/EUR de 0,8915 (30 de junio de 2019: 0,8794).

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	
A 31 de diciembre de 2019	A 30 de junio de 2019	A 31 de diciembre de 2019	A 30 de junio de 2019	A 31 de diciembre de 2019	A 30 de junio de 2019	A 31 de diciembre de 2019	A 30 de junio de 2019
\$ 279	\$ 190	€ 566	€ 187	\$ 557	\$ 903	\$ 44	\$ 196
29.638	28.309	21.134	17.591	51.359	43.926	369.402	457.207
—	—	—	—	—	—	198	189
81	13	13	23	142	—	—	—
—	—	—	—	—	1	5.906	7.570
—	—	—	—	—	—	3	—
29.998	28.512	21.713	17.801	52.058	44.830	375.553	465.162
—	—	4	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	3
23	20	17	13	42	34	204	242
4	—	5	3	8	4	—	—
4	—	4	—	4	—	21	23
—	—	11	3	—	319	—	278
—	—	—	—	—	—	—	—
10	11	5	10	9	11	14	24
37	53	21	32	33	51	139	190
78	84	67	61	96	419	378	760
\$ 29.920	\$ 28.428	€ 21.646	€ 17.740	\$ 51.962	\$ 44.411	\$ 375.175	\$ 464.402

Estado de la situación financiera – (continuación)

(en miles)	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 31 de diciembre de 2019	A 30 de junio de 2019	A 31 de diciembre de 2019	A 30 de junio de 2019	A 31 de diciembre de 2019	A 30 de junio de 2019
ACTIVO CIRCULANTE						
Efectivo (Nota 8)	\$ –	\$ 15.851	\$ –	\$ –	\$ 2.358	\$ 18.222
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 2)						
Inversiones	686.739	89.886	538.204	–	1.747.527	684.229
Apreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	391	–	1.219	–	1.808	189
Cuentas por cobrar por acciones participativas rescatables vendidas	–	604.889	–	–	1.880	604.946
Dividendos e intereses por cobrar	7.364	977	7.601	–	20.871	8.548
Otros activos	10	–	5	–	18	–
Total activo circulante	694.504	711.603	547.029	–	1.774.462	1.316.134
PASIVO CIRCULANTE						
Descubierto de efectivo (Nota 8)	–	16	4	–	15	16
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 2)						
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	–	66	–	–	–	69
Comisión de gestión por pagar (Nota 4)	127	23	284	–	730	359
Comisiones por servicios al accionista por pagar (Nota 4)	–	–	–	–	24	13
Comisiones de Administrador y Depositario por pagar (Nota 4)	38	4	28	–	113	27
A pagar por acciones participativas rescatables rescatadas	2	–	–	–	32	673
A pagar por inversiones compradas	–	90.775	–	–	–	90.775
Honorarios de auditorías por pagar	10	10	7	–	73	101
Gastos acumulados y otros pasivos	41	3	36	–	377	430
Pasivos (excluye los activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables)	218	90.897	359	–	1.364	92.463
Total de activos netos atribuibles a los tenedores de acciones participativas rescatables a valor razonable	\$ 694.286	\$ 620.706	\$ 546.670	\$ –	\$ 1.773.098	\$ 1.223.671

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

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 2019 utilizando el tipo de cambio USD/EUR de 0,8915 (30 de junio de 2019: 0,8794).

El Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 se lanzó el 30 de septiembre de 2019.

Estado de la situación financiera – (continuación)

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

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.

* El Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 se lanzó el 3 de octubre de 2018.

** El Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 se lanzó el 27 de junio de 2019.

El Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 se lanzó el 30 de septiembre de 2019.

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros.

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	
(en miles)	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018
INGRESOS POR INVERSIONES						
Ingresos brutos por dividendos e intereses	€ 77	€ 74	\$ 64	\$ 43	€ 102	€ 143
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	257	126	332	(3)	517	287
Ganancia/(pérdida) neta latente sobre instrumentos financieros mantenidos a efectos de negociación	384	(369)	152	(338)	304	(855)
Total de ingresos/(pérdidas) por inversiones	718	(169)	548	(298)	923	(425)
GASTOS						
Comisiones de gestión (Nota 4)	80	58	54	36	91	100
Comisiones por servicios al accionista (Nota 4)	20	14	15	10	20	21
Comisiones de Administrador y Depositario (Nota 4)	7	5	8	5	7	4
Honorarios legales	2	3	1	1	2	5
Honorarios de auditoría	5	5	5	6	5	5
Honorarios de los Consejeros (Nota 4)	—	1	—	1	—	2
Otros gastos	10	27	11	20	10	36
Total de gastos	124	113	94	79	135	173
Exenciones de gastos y reembolsos/deducciones (Nota 4)	(1)	(23)	(23)	(31)	(1)	(26)
Ganancia/(pérdida) neta antes de costes financieros	595	(259)	477	(346)	789	(572)
COSTES FINANCIEROS						
Distribuciones a los tenedores de acciones participativas rescatables (Nota 6)	—	—	—	—	—	—
Ganancia/(pérdida) del período fiscal	595	(259)	477	(346)	789	(572)
Retención fiscal a cuenta sobre ingresos por dividendos e intereses	—	—	—	—	—	—
Aumento/(Disminución) en los activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables procedente de operaciones	€ 595	€ (259)	\$ 477	\$ (346)	€ 789	€ (572)

Los importes que se indican con “—” equivalen a 0 \$/0 € o son inferiores a 1000 \$/1000 €.

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 periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2019 utilizando el tipo de cambio medio USD/EUR de 0,9013 (31 de diciembre de 2018: 0,8684).

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	
Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018
\$ 104	\$ 131	€ 121	€ 132	\$ 161	\$ 192	\$ 12.872 (77)	\$ 2.078 365
–	–	–	–	–	–	–	–
1.154	(38)	331	301	1.309	(198)	(3.564)	(45)
529	(1.281)	914	(962)	2.137	(2.698)	(3.364)	(2.383)
1.787	(1.188)	1.366	(529)	3.607	(2.704)	5.867	15
149	101	107	83	251	153	1.354	265
37	25	25	19	60	36	–	–
8	5	7	4	7	5	122	21
3	3	2	4	4	4	20	4
9	6	5	5	8	6	13	8
–	2	–	2	1	2	6	3
10	37	10	33	14	47	85	67
216	179	156	150	345	253	1.600	368
(23)	(48)	(1)	(25)	(23)	(57)	(16)	(32)
1.594	(1.319)	1.211	(654)	3.285	(2.900)	4.283	(321)
–	–	–	–	–	–	(9.519)	–
1.594	(1.319)	1.211	(654)	3.285	(2.900)	(5.236)	(321)
–	–	–	–	–	–	(45)	(33)
\$ 1.594	\$ (1.319)	€ 1.211	€ (654)	\$ 3.285	\$ (2.900)	\$ (5.281)	\$ (354)

Estado del resultado global – (continuación)

	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 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018
(en miles)						
INGRESOS POR INVERSIONES						
Ingresos brutos por dividendos e intereses	\$ 13.197	\$ –	\$ 6.678	\$ –	\$ 33.409	\$ 2.846
Compensación	(60)	–	(5)	–	(142)	365
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	(2.386)	–	184	–	(1.745)	538
Ganancia/(pérdida) neta latente sobre instrumentos financieros mantenidos a efectos de negociación	6.838	–	5.976	–	14.045	(9.217)
Total de ingresos/(pérdidas) por inversiones	17.589	–	12.833	–	45.567	(5.468)
GASTOS						
Comisiones de gestión (Nota 4)	1.127	–	820	–	4.063	832
Comisiones por servicios al accionista (Nota 4)	–	–	–	–	184	133
Comisiones de Administrador y Depositario (Nota 4)	210	–	82	–	460	51
Honorarios legales	15	–	5	–	55	26
Honorarios de auditoría	10	–	7	–	69	43
Honorarios de los Consejeros (Nota 4)	8	–	3	–	18	14
Otros gastos	94	–	34	–	281	282
Total de gastos	1.464	–	951	–	5.130	1.381
Exenciones de gastos y reembolsos/deducciones (Nota 4)	(165)	–	–	–	(253)	(253)
Ganancia/(pérdida) neta antes de costes financieros	16.290	–	11.882	–	40.690	(6.596)
COSTES FINANCIEROS						
Distribuciones a los tenedores de acciones participativas rescatables (Nota 6)	(6.330)	–	–	–	(15.849)	–
Ganancia/(pérdida) del período fiscal	9.960	–	11.882	–	24.841	(6.596)
Retención fiscal a cuenta sobre ingresos por dividendos e intereses	(209)	–	(21)	–	(275)	(33)
Aumento/(Disminución) en los activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables procedente de operaciones	\$ 9.751	\$ –	\$ 11.861	\$ –	\$ 24.566	\$ (6.629)

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

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 2019 utilizando el tipo de cambio medio USD/EUR de 0,9013 (31 de diciembre de 2018: 0,8684).

** El Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 se lanzó el 27 de junio de 2019.

El Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 se lanzó el 30 de septiembre de 2019.

[Esta página se ha dejado intencionadamente en blanco]

Estado de cambios en los activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables

(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	
	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018
Aumento/(disminución) en los activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables procedente de operaciones	€ 595	€ (259)	\$ 477	\$ (346)	€ .789	€ (572)
OPERACIONES CON ACCIONES PARTICIPATIVAS RESCATABLES						
Ingresos netos de la venta de acciones	3.057	180	3.642	2.073	1.118	370
Ingresos netos de distribuciones reinvertidas	—	—	—	—	—	—
Coste de las acciones readquiridas	(1.616)	(567)	(1.336)	(109)	(1.326)	(1.851)
Aumento/(disminución) en los activos netos de operaciones con acciones participativas rescatables	1.441	(387)	2.306	1.964	(208)	(1.481)
Aumento/(disminución) en los activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	2.036	(646)	2.783	1.618	581	(2.053)
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TENEDORES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS RESCATABLES						
Inicio del periodo	14.508	11.500	11.143	6.880	15.752	17.706
Conversión de divisas	—	—	—	—	—	—
Final del periodo	€ 16.544	€ 10.854	\$ 13.926	\$ 8.498	€ 16.333	€ 15.653

Los importes que se indican con “—” equivalen a 0 \$/0 € o son inferiores a 1000 \$/1000 €.

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 2019 utilizando el tipo de cambio medio USD/EUR de 0,9013 (31 de diciembre de 2018: 0,8684).

Los activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables al inicio del periodo fiscal 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 ha convertido a dólares estadounidenses en la cifra total de Legg Mason Global Solutions Plc utilizando el tipo USD/EUR del Estado de la situación financiera a 30 de junio de 2019 de 0,8794 (30 de junio de 2018: 0,8563)

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

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros.

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

(en miles)	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 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019	Para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018
Aumento/(disminución) en los activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables procedente de operaciones	\$ 9.751	\$ –	\$ 11.861	\$ –	\$ 24.566	\$ (6.629)
OPERACIONES CON ACCIONES PARTICIPATIVAS RESCATABLES						
Ingresos netos de la venta de acciones	84.073	–	537.928	–	648.167	215.039
Ingresos netos de distribuciones reinvertidas	–	–	–	–	59	–
Coste de las acciones readquiridas	(20.244)	–	(3.119)	–	(122.705)	(8.538)
Aumento/(disminución) en los activos netos de operaciones con acciones participativas rescatables	63.829	–	534.809	–	525.521	206.501
Aumento/(disminución) en los activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	73.580	–	546.670	–	550.087	199.872
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TENEDORES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS RESCATABLES						
Inicio del periodo	620.706	–	–	–	1.223.671	98.224
Conversión de divisas	–	–	–	–	(660)	(964)
Final del periodo	\$ 694.286	\$ –	\$ 546.670	\$ –	\$ 1.773.098	\$ 297.132

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

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 2019 utilizando el tipo de cambio medio USD/EUR de 0,9013 (31 de diciembre de 2018: 0,8684).

Los activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables al inicio del periodo fiscal 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 ha convertido a dólares estadounidenses en la cifra total de Legg Mason Global Solutions Plc utilizando el tipo USD/EUR del Estado de la situación financiera a 30 de junio de 2019 de 0,8794 (30 de junio de 2018: 0,8563)

^{**} El Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 se lanzó el 27 de junio de 2019.

[#] El Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 se lanzó el 30 de septiembre de 2019.

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

	Para el ejercicio finalizado el			Para el ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund Clase A EUR de Capitalización			Legg Mason QS Growth Fund Clase A USD de Capitalización		
Vendidas	40	22	Vendidas	79	148
Rescatadas	(28)	(24)	Rescatadas	(43)	(26)
Aumento/(disminución) neto	12	(2)	Aumento neto	36	122
Clase A EUR de Distribución (A)			Clase A USD de Distribución (A)		
Vendidas	–	1	Vendidas	3	–
Rescatadas	(1)	(3)	Rescatadas	(3)	–
Diminución neta	(1)	(2)	Aumento neto	–	–
Clase E EUR de Capitalización			Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 Clase A USD de Capitalización		
Vendidas	4	–	Vendidas	4	147
Rescatadas	(1)	(1)	Rescatadas	(61)	–
Aumento/(disminución) neto	3	(1)	(Disminución)/aumento neto	(57)	147
Clase E EUR de Distribución (A)			Clase A USD de Distribución (Q)		
Rescatadas	(1)	–	Vendidas	3	1.279
Diminución neta	(1)	–	Rescatadas	(583)	–
Legg Mason QS Conservative Fund Clase A USD de Capitalización			(Disminución)/aumento neto	(580)	1.279
			Clase A EUR de Capitalización (Cubierta)		
			Vendidas	–	1
Vendidas	32	20	Aumento neto	–	1
Rescatadas	(11)	(1)	Clase A HKD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Aumento neto	21	19	Vendidas	–	646
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund Clase A EUR de Capitalización			Rescatadas	(1.593)	–
			(Disminución)/aumento neto	(1.593)	646
			Clase X USD de Capitalización		
Vendidas	10	25	Vendidas	–	93
Rescatadas	(6)	(30)	Rescatadas	(2)	–
Aumento/(disminución) neto	4	(5)	(Disminución)/aumento neto	(2)	93
Clase A EUR de Distribución (A)			Clase X USD de Distribución (Q)		
Vendidas	–	3	Vendidas	390	276
Rescatadas	(1)	(5)	Rescatadas	(390)	–
Diminución neta	(1)	(2)	Aumento neto	–	276
Clase E EUR de Capitalización			Clase X GBP de Capitalización (Cubierta)		
Rescatadas	(4)	(4)	Vendidas	–	2
Diminución neta	(4)	(4)	Aumento neto	–	2
Clase E EUR de Distribución (A)			Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 ** Clase A USD de Capitalización		
Rescatadas	(1)	(5)	Vendidas	24	–
Diminución neta	(1)	(5)	Rescatadas	(8)	–
Legg Mason QS Balanced Fund Clase A USD de Capitalización			Aumento neto	16	–
			Clase A USD de Distribución (Q)		
			Vendidas	642	–
Vendidas	34	80	Rescatadas	(139)	–
Rescatadas	(35)	(17)	Aumento neto	503	–
(Disminución)/aumento neto	(1)	63	Clase A HKD de Distribución (Q)		
Clase A USD de Distribución (A)			Rescatadas	(509)	–
Vendidas	–	1	Diminución neta	(509)	–
Aumento neto	–	1	Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund Clase A EUR de Capitalización			Vendidas	5.991	–
			Aumento neto	5.991	–
			Clase X USD de Distribución (Q)		
Vendidas	36	17	Vendidas	136	–
Rescatadas	(13)	(23)	Aumento neto	136	–
Aumento/(disminución) neto	23	(6)	Clase X GBP de Distribución (Q) (Cubierta)		
Clase A EUR de Distribución (A)			Vendidas	6	–
Vendidas	–	1	Aumento neto	6	–
Rescatadas	(1)	(2)	Legg Mason QS Growth Fund Clase A USD de Capitalización		
Diminución neta	(1)	(1)			
Clase E EUR de Capitalización					
Vendidas	3	–	Vendidas	79	148
Rescatadas	(2)	–	Rescatadas	(43)	(26)
Aumento neto	1	–	Aumento neto	36	122
Clase E EUR de Distribución (A)			Clase A USD de Distribución (A)		
Rescatadas	–	(1)	Vendidas	3	–
Diminución neta	–	(1)	Rescatadas	(3)	–
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund Clase A EUR de Capitalización			Aumento neto	–	–
			Clase A USD de Capitalización		
			Vendidas	40	22
Rescatadas	(28)	(24)	Rescatadas	(43)	(26)
Aumento/(disminución) neto	12	(2)	Aumento neto	36	122
Clase A EUR de Distribución (A)			Clase A USD de Distribución (A)		
Vendidas	–	1	Vendidas	3	–
Rescatadas	(1)	(3)	Rescatadas	(3)	–
Diminución neta	(1)	(2)	Aumento neto	–	–
Clase E EUR de Capitalización			Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 Clase A USD de Capitalización		
Vendidas	4	–	Vendidas	4	147
Rescatadas	(1)	(1)	Rescatadas	(61)	–
Aumento/(disminución) neto	3	(1)	(Disminución)/aumento neto	(57)	147
Clase E EUR de Distribución (A)			Clase A USD de Distribución (Q)		
Rescatadas	(1)	–	Vendidas	3	1.279
Diminución neta	(1)	–	Rescatadas	(583)	–
Legg Mason QS Conservative Fund Clase A USD de Capitalización			(Disminución)/aumento neto	(580)	1.279
			Clase A EUR de Capitalización (Cubierta)		
			Vendidas	–	1
Vendidas	32	20	Aumento neto	–	1
Rescatadas	(11)	(1)	Clase A HKD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Aumento neto	21	19	Vendidas	–	646
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund Clase A EUR de Capitalización			Rescatadas	(1.593)	–
			(Disminución)/aumento neto	(1.593)	646
			Clase X USD de Capitalización		
Vendidas	10	25	Vendidas	–	93
Rescatadas	(6)	(30)	Rescatadas	(2)	–
Aumento/(disminución) neto	4	(5)	(Disminución)/aumento neto	(2)	93
Clase A EUR de Distribución (A)			Clase X USD de Distribución (Q)		
Vendidas	–	3	Vendidas	390	276
Rescatadas	(1)	(5)	Rescatadas	(390)	–
Diminución neta	(1)	(2)	Aumento neto	–	276
Clase E EUR de Capitalización			Clase X GBP de Capitalización (Cubierta)		
Rescatadas	(4)	(4)	Vendidas	–	2
Diminución neta	(4)	(4)	Aumento neto	–	2
Clase E EUR de Distribución (A)			Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 ** Clase A USD de Capitalización		
Rescatadas	(1)	(5)	Vendidas	24	–
Diminución neta	(1)	(5)	Rescatadas	(8)	–
Legg Mason QS Balanced Fund Clase A USD de Capitalización			Aumento neto	16	–
			Clase A USD de Distribución (Q)		
			Vendidas	642	–
Vendidas	34	80	Rescatadas	(139)	–
Rescatadas	(35)	(17)	Aumento neto	503	–
(Disminución)/aumento neto	(1)	63	Clase A HKD de Distribución (Q)		
Clase A USD de Distribución (A)			Rescatadas	(509)	–
Vendidas	–	1	Diminución neta	(509)	–
Aumento neto	–	1	Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund Clase A EUR de Capitalización			Vendidas	5.991	–
			Aumento neto	5.991	–
			Clase X USD de Distribución (Q)		
Vendidas	36	17	Vendidas	136	–
Rescatadas	(13)	(23)	Aumento neto	136	–
Aumento/(disminución) neto	23	(6)	Clase X GBP de Distribución (Q) (Cubierta)		
Clase A EUR de Distribución (A)			Vendidas	6	–
Vendidas	–	1	Aumento neto	6	–
Rescatadas	(1)	(2)	Legg Mason QS Growth Fund Clase A USD de Capitalización		
Diminución neta	(1)	(1)			
Clase E EUR de Capitalización					
Vendidas	3	–	Vendidas	79	148
Rescatadas	(2)	–	Rescatadas	(43)	(26)
Aumento neto	1	–	Aumento neto	36	122
Clase E EUR de Distribución (A)			Clase A USD de Distribución (A)		
Rescatadas	–	(1)	Vendidas	3	–
Diminución neta	–	(1)	Rescatadas	(3)	–
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund Clase A EUR de Capitalización			Aumento neto	–	–
			Clase A USD de Capitalización		
			Vendidas	40	22
Rescatadas	(28)	(24)	Rescatadas	(43)	(26)
Aumento/(disminución) neto	12	(2)	Aumento neto	36	122
Clase A EUR de Distribución (A)			Clase A USD de Distribución (A)		
Vendidas	–	1	Vendidas	3	–
Rescatadas	(1)	(3)	Rescatadas	(3)	–
Diminución neta	(1)	(2)	Aumento neto	–	–
Clase E EUR de Capitalización			Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 Clase A USD de Capitalización		
Vendidas	4	–	Vendidas	4	147
Rescatadas	(1)	(1)	Rescatadas	(61)	–
Aumento/(disminución) neto	3	(1)	(Disminución)/aumento neto	(57)	147
Clase E EUR de Distribución (A)			Clase A USD de Distribución (Q)		
Rescatadas	(1)	–	Vendidas	3	1.279
Diminución neta	(1)	–	Rescatadas	(583)	–
Legg Mason QS Conservative Fund Clase A USD de Capitalización			(Disminución)/aumento neto	(580)	1.279
			Clase A EUR de Capitalización (Cubierta)		
			Vendidas	–	1
Vendidas	32	20	Aumento neto	–	1
Rescatadas	(11)	(1)	Clase A HKD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Aumento neto	21	19	Vendidas	–	646
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund Clase A EUR de Capitalización			Rescatadas	(1.593)	–
			(Disminución)/aumento neto	(1.593)	646
			Clase X USD de Capitalización		
Vendidas	10	25	Vendidas	–	93
Rescatadas	(6)	(30)	Rescatadas	(2)	–
Aumento/(disminución) neto	4	(5)	(Disminución)/aumento neto	(2)	93
Clase A EUR de Distribución (A)			Clase X USD de Distribución (Q)		
Vendidas	–	3	Vendidas	390	276
Rescatadas	(1)	(5)	Rescatadas	(390)	–
Diminución neta	(1)	(2)	Aumento neto	–	276
Clase E EUR de Capitalización			Clase X GBP de Capitalización (Cubierta)		
Rescatadas	(4)	(4)	Vendidas	–	2
Diminución neta	(4)	(4)	Aumento neto	–	2
Clase E EUR de Distribución (A)			Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 ** Clase A USD de Capitalización		
Rescatadas	(1)	(5)	Vendidas	24	–
Diminución neta	(1)	(5)	Rescatadas	(8)	–
Legg Mason QS Balanced Fund Clase A USD de Capitalización			Aumento neto	16	–
			Clase A USD de Distribución (Q)		
			Vendidas	642	–
Vendidas	34	80	Rescatadas	(139)	–
Rescatadas	(35)	(17)	Aumento neto	503	–
(Disminución)/aumento neto	(1)	63	Clase A HKD de Distribución (Q)		
Clase A USD de Distribución (A)			Rescatadas	(509)	–
Vendidas	–	1	Diminución neta	(509)	–
Aumento neto	–	1	Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund Clase A EUR de Capitalización			Vendidas	5.991	–
			Aumento neto	5.991	–
			Clase X USD de Distribución (Q)		
Vendidas	36	17	Vendidas	136	–
Rescatadas	(13)	(23)	Aumento neto	136	–
Aumento/(disminución) neto	23	(6)	Clase X GBP de Distribución (Q) (Cubierta)		
Clase A EUR de Distribución (A)			Vendidas	6	–
Vendidas	–	1	Aumento neto	6	–
Rescatadas	(1)	(2)	Legg Mason QS Growth Fund Clase A USD de Capitalización		
Diminución neta	(1)	(1)			
Clase E EUR de Capitalización					
Vendidas	3	–	Vendidas	79	148
Rescatadas	(2)	–	Rescatadas	(43)	(26)
Aumento neto	1	–	Aumento neto	36	122
Clase E EUR de Distribución (A)			Clase A USD de Distribución (A)		
Rescatadas	–	(1)	Vendidas	3	–
Diminución neta	–	(1)	Rescatadas	(3)	–
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund Clase A EUR de Capitalización			Aumento neto	–	–
			Clase A USD de Capitalización		
			Vendidas	40	22
Rescatadas	(28)	(24)	Rescatadas	(43)	(26)
Aumento/(disminución) neto	12	(2)	Aumento neto	36	122
Clase A EUR de Distribución (A)			Clase A USD de Distribución (A)		
Vendidas	–	1	Vendidas	3	–
Rescatadas	(1)	(3)	Rescatadas	(3)	–
Diminución neta	(1)	(2)	Aumento neto	–	–
Clase E EUR de Capitalización			Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 Clase A USD de Capitalización		
Vendidas	4	–	Vendidas	4	147
Rescatadas	(1)	(1)	Rescatadas	(61)	–
Aumento/(disminución) neto	3	(1)	(Disminución)/aumento neto	(57)	147
Clase E EUR de Distribución (A)			Clase A USD de Distribución (Q)		
Rescatadas	(1)	–	Vendidas	3	1.279
Diminución neta	(1)	–	Rescatadas	(583)	–
Legg Mason QS Conservative Fund Clase A USD de Capitalización			(Disminución)/aumento neto	(580)	1.279
			Clase A EUR de Capitalización (Cubierta)		
			Vendidas	–	1
Vendidas	32	20	Aumento neto	–	1
Rescatadas	(11)	(1)	Clase A HKD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Aumento neto	21	19	Vendidas	–	646
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund Clase A EUR de Capitalización			Rescatadas	(1.593)	–
			(Disminución)/aumento neto	(1.593)	646
			Clase X USD de Capitalización		
Vendidas	10	25	Vendidas	–	93
Rescatadas	(6)	(30)	Rescatadas	(2)	–
Aumento/(disminución) neto	4	(5)	(Disminución)/aumento neto	(2)	93
Clase A EUR de Distribución (A)			Clase X USD de Distribución (Q)		
Vendidas	–	3	Vendidas	390	276
Rescatadas	(1)	(5)	Rescatadas	(390)	–
Diminución neta	(1)	(2)	Aumento neto	–	276
Clase E EUR de Capitalización			Clase X GBP de Capitalización (Cubierta)		
Rescatadas	(4)	(4)	Vendidas	–	2
Diminución neta	(4)	(4)	Aumento neto	–	2
Clase E EUR de Distribución (A)			Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 ** Clase A USD de Capitalización		
Rescatadas	(1)	(5)	Vendidas	24	–
Diminución neta	(1)	(5)	Rescatadas	(8)	–
Legg Mason QS Balanced Fund Clase A USD de Capitalización			Aumento neto	16	–
			Clase A USD de Distribución (Q)		
			Vendidas	642	–
Vendidas	34	80	Rescatadas	(139)	–
Rescatadas	(35)	(17)	Aumento neto	503	–
(Disminución)/aumento neto	(1)	63	Clase A HKD de Distribución (Q)		
Clase A USD de Distribución (A)			Rescatadas	(509)	–
Vendidas	–	1	Diminución neta	(509)	–
Aumento neto	–	1	Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund Clase A EUR de Capitalización			Vendidas	5.991	–
			Aumento neto	5.991	–
			Clase X USD de Distribución (Q)		
Vendidas	36	17	Vendidas	136	–
Rescatadas	(13)	(23)	Aumento neto	136	–
Aumento/(disminución) neto	23	(6)	Clase X GBP de Distribución (Q) (Cubierta)		
Clase A EUR de Distribución (A)			Vendidas	6	–
Vendidas	–	1	Aumento neto	6	–
Rescatadas	(1)	(2)	Legg Mason QS Growth Fund Clase A USD de Capitalización		
Diminución neta	(1)	(1)			
Clase E EUR de Capitalización					
Vendidas	3	–	Vendidas	79	148
Rescatadas	(2)	–	Rescatadas	(43)	(26)
Aumento neto	1	–	Aumento neto	36	122
Clase E EUR de Distribución (A)			Clase A USD de Distribución (A)		
Rescatadas	–	(1)	Vendidas	3	–
Diminución neta	–	(1)	Rescatadas	(3)	–
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund Clase A EUR de Capitalización			Aumento neto	–	–
			Clase A USD de Capitalización		
			Vendidas	40	22
Rescatadas	(28)	(24)	Rescatadas	(43)	(26)
Aumento/(disminución) neto	12	(2)	Aumento neto	36	122
Clase A EUR de Distribución (A)			Clase A USD de Distribución (A)		
Vendidas	–	1	Vendidas	3	–
Rescatadas	(1)	(3)	Rescatadas	(3)	–
Diminución neta	(1)	(2)	Aumento neto	–	–
Clase E EUR de Capitalización			Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 Clase A USD de Capitalización		
Vendidas	4	–	Vendidas	4	147
Rescatadas	(1)	(1)	Rescatadas	(61)	–
Aumento/(disminución) neto	3	(1)	(Disminución)/aumento neto	(57)	147
Clase E EUR de Distribución (A)			Clase A USD de Distribución (Q)		
Rescatadas	(1)	–	Vendidas	3	1.279
Diminución neta	(1)	–	Rescatadas	(583)	–
Legg Mason QS Conservative Fund Clase A USD de Capitalización			(Disminución)/aumento neto	(580)	1.279
			Clase A EUR de Capitalización (Cubierta)		
			Vendidas	–	1
Vendidas	32	20	Aumento neto	–	1
Rescatadas	(11)	(1)	Clase A HKD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Aumento neto	21	19	Vendidas	–	646
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund Clase A EUR de Capitalización			Rescatadas	(1.593)	–
			(Disminución)/aumento neto	(1.593)	646
			Clase X USD de Capitalización		
Vendidas	10	25	Vendidas	–	93
Rescatadas	(6)	(30)	Rescatadas	(2)	–
Aumento/(disminución) neto	4	(5)	(Disminución)/aumento neto	(2)	93
Clase A EUR de Distribución (A)			Clase X USD de Distribución (Q)		
Vendidas	–	3	Vendidas	390	276
Rescatadas	(				

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros.

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 2019	31 de diciembre de 2018
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3[#]		
Clase A USD de Capitalización		
Vendidas	278	–
Aumento neto	278	–
Clase A USD de Distribución (Q)		
Vendidas	4.320	–
Rescatadas	(31)	–
Aumento neto	4.289	–
Clase A AUD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Vendidas	378	–
Aumento neto	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	–
Aumento neto	60.019	–
Clase X USD de Distribución (Q)		
Vendidas	28	–
Aumento neto	28	–

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

^{**} El Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 se lanzó el 27 de junio de 2019.

[#] El Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 se lanzó el 30 de septiembre de 2019.

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) (con sus modificaciones) (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 2019.

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 Fixed Maturity Bond Fund 2023 y Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 (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 Fixed Maturity Bond Fund 2023 y Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3, 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. Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy no se ha lanzado a la fecha de estos estados financieros.

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 2019.

Declaración de conformidad

Los estados financieros para el periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2019 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 debería leerse conjuntamente con los estados financieros auditados para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2019, 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 reevaluación 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 Anexo II del 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 2019, 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 2019.

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 contrato de gestión entre Legg Mason Investments (Ireland) Limited (la "Gestora") y la Sociedad, con fecha de 22 de marzo de 2019 (el "contrato de gestión"), la Gestora tendrá derecho a recibir una comisión de gestión a partir de los activos del Fondo pertinente por sus servicios como Gestora, que se devengará cada día de negociación y se pagará 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 2019 (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 %	Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023	
Clase F	0,700 %	Clase A	0,550 %
Clase R	0,600 %	Clase X	0,400 %
Clase X	0,500 %		
Clase Premier	0,500 %	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	
Clase S	0,400 %	Clase A	0,600 %
Clase LM	N/D	Clase X	0,300 %
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Clase Premier	0,300 %
Clase A	1,050 %		
Clase B	1,600 %		
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		

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. Todos los Fondos no ofrecen todas las clases de acciones y no se habían emitido todas las clases de acciones a 31 de diciembre de 2019. 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") (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.

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 2019, las comisiones de gestión renunciadas y reembolsadas y otros gastos recuperados fueron los siguientes:

Denominación del Fondo	31 de diciembre de 2019 (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	—	€1
Legg Mason QS Conservative Fund	\$7	\$1
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	—	€1
Legg Mason QS Balanced Fund	—	\$1
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	—	€1
Legg Mason QS Growth Fund	\$1	\$1
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	\$5	\$11
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	\$165	—
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	—	—

Los importes que se indican con "—" equivalen a 0 \$/0 € o son inferiores a 1000 \$/1000 €.

Partes vinculadas

Jane Trust y Joseph Carrier, Jaspal Sagger y Victoria Rock (a 19 de septiembre de 2019), han sido o son, respectivamente, Consejeros de la Sociedad y también han sido o son, respectivamente, consejeros y/o ejecutivos de ciertas filiales de la Gestora, las Gestoras de inversiones, los Distribuidores y los Agentes de servicios a los accionistas. 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 2019, 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:

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

Comisión de servicios al accionista

De conformidad con el contrato de gestión con fecha de 22 de marzo de 2019 entre la Sociedad y la Gestora, esta última tendrá derecho a recibir una comisión por la prestación de servicios al accionista con cargo a los activos del Fondo correspondiente por sus servicios, que se devengará en cada día de negociación y que será pagadera mensualmente a mes vencido (la "comisión 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.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Comisión de servicios al accionista (continuación)

Las comisiones máximas de servicios al accionista aplicables a cada clase, incluidas las clases no emitidas a 31 de diciembre de 2019 (expresadas como un porcentaje del valor liquidativo del Fondo correspondiente que es atribuible a dicha clase) son las siguientes:

- (i) 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.
- (ii) 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 Credit 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 2019, las Comisiones por servicios al accionista a las que se renunciaron fueron las siguientes:

Denominación del Fondo	31 de diciembre de 2019 (en miles)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	–
Legg Mason QS Conservative Fund	\$15
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	–
Legg Mason QS Balanced Fund	\$22
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	–
Legg Mason QS Growth Fund	\$21

Los importes designados como “–” son inferiores a 1000 USD/1000 EUR.

Administrador y Depositario

BNY Mellon Trust Company (Irlanda) Limited (el anterior depositario) se fusionó con The Bank of New York Mellon SA/NV con efecto desde el 1 de diciembre de 2019. 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 2019 ascendieron a 18 000 \$.

Los honorarios de los consejeros no se abonan para Jane Trust, Joseph Carrier, Jaspal Sagger y Victoria Rock, que son empleados de la Gestora, las Gestoras de Inversiones o sus filiales.

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

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.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Capital accionario y acciones participativas rescatables (continuación)

Acciones participativas rescatables (continuación)

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 2019.

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 2019, 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 2019, no existían clases de acciones de Distribución Plus.

Las distribuciones realizadas en el periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2019 se incluyen en el Estado del resultado global.

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 periodo de ocho años que comienza con la adquisición de las acciones por parte de los accionistas y cada periodo 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:

- (a) un accionista que no es ni residente en Irlanda ni residente habitual en Irlanda a efectos fiscales, en el momento del hecho imponible, a condición de que exista una declaración válida apropiada o que la Sociedad haya sido autorizada por la agencia tributaria de Irlanda para hacer pagos brutos en ausencia de declaraciones apropiadas; y
- (b) 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 periodo 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. El efectivo y los equivalentes al efectivo se valoran a su valor nominal con los intereses devengados, en su caso.

9. Compromisos y responsabilidades contingentes

No se registraron compromisos ni responsabilidades contingentes significativas a 31 de diciembre de 2019.

10. Acuerdos de comisiones en especie

No se abonaron comisiones en especie durante el periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Tipos de cambio

En estos estados financieros se han utilizado los siguientes tipos de cambio a 31 de diciembre de 2019:

Fondos denominados en USD	Moneda	Tipos de cambio a 31 de diciembre de 2019
	Real brasileño	4,0227
	Libra británica	0,7549
	Libra egipcia	16,0500
	Euro	0,8915
	Rupia india	71,3782
	Rupia indonesia	13.882,5000
	Peso mexicano	18,9075
	Naira nigeriana	362,9200
	Rublo ruso	62,0663
	Rand sudafricano	14,0060
	Grivna ucraniana	23,8080
Fondos denominados en EUR	Moneda	Tipos de cambio a 31 de diciembre de 2019
	Libra británica	0,8468
	Dólar estadounidense	1,1217

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 compra 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:

- (i) un múltiplo de las ganancias;
- (ii) un descuento del mercado de un valor similar que se negocie libremente;
- (iii) un análisis de flujo de efectivo descontado;
- (iv) el valor contable o un múltiplo de este;
- (v) un análisis de la prima de riesgo/rendimiento;
- (vi) rentabilidad hasta el vencimiento; y/o
- (vii) 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:

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 2019:

	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund a 31 de diciembre de 2019 (en miles)		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund a 31 de diciembre de 2019 (en miles)		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund a 31 de diciembre de 2019 (en miles)		Legg Mason QS Growth Fund a 31 de diciembre de 2019 (en miles)		Legg Mason Western Asset Diversifie d Global Credit Fix ed Maturity Bond Fund 2022 a 31 de diciembre de 2019 (en miles)	Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 a 31 de diciembre de 2019 (en miles)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 a 31 de diciembre de 2019 (en miles)
Nivel 1											
Instrumentos de renta variable	€ 11.592	\$ 4.618	€ 10.532	\$ 10.991	€ 12.668	€ 19.956	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
	11.592	4.618	10.532	10.991	12.668	19.956	–	–	–	–	–
Nivel 2											
Bonos y obligaciones	€ –	\$ –	€ –	\$ –	€ –	\$ –	\$ 367.138	\$ 673.631	\$ 537.769		
Instrumentos de renta variable	4.561	7.539	5.696	18.647	8.466	31.403	2.264	13.108	435		
Activos derivados mantenidos a efectos de negociación	–	–	–	–	–	–	198	391	1.219		
	4.561	7.539	5.696	18.647	8.466	31.403	369.600	687.130	539.423		
Nivel 3											
Instrumentos de renta variable	€ –	\$ –	€ –	\$ –	€ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total de inversiones	€16.153	\$ 12.157	€ 16.228	\$ 29.638	€ 21.134	\$ 51.359	\$ 369.600	\$ 687.130	\$ 539.423		

Notas a los Estados Financieros (*continuación*)

13. Hechos relevantes

El 19 de agosto de 2019, la Sociedad emitió un Folleto actualizado, que fue aprobado por el Banco Central. Las modificaciones más importantes incluyeron:

- Adición de un nuevo fondo: Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3.

El Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 se lanzó el 30 de septiembre de 2019.

Con efecto a partir del 19 de septiembre de 2019, Jaspal Sagger y Victoria Rock fueron nombrados miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

Con efecto a partir del 1 de diciembre de 2019, el Depositario de la Sociedad, BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited ("TCIL") se fusionó con The Bank of New York Mellon SA/NV ("BNY Mellon SA/NV") como parte de una reestructuración de las entidades jurídicas dentro del grupo de empresas de The Bank of New York Mellon para simplificar su estructura de entidad jurídica y optimizar los procesos operativos para la región de Europa, Oriente Medio y África ("EMEA").

Como resultado de la fusión, los servicios prestados por TCIL a la Sociedad los presta ahora The Bank of New York Mellon SA/NV, sucursal de Dublín ("BNY Mellon SA/NV, Sucursal de Dublín"), que es la sucursal en Dublín de BNY Mellon SA/NV, con efecto a partir de esa fecha.

No se produjeron otros hechos relevantes durante el periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2019.

14. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores que hayan tenido un impacto en los estados financieros de la Sociedad desde el 31 de diciembre de 2019.

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 18 de febrero de 2020 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 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 RARE Infrastructure Value Fund – Clase LM USD de Capitalización (con cobertura)	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	0,150 %
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 2019

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

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

Legg Mason QS Conservative Fund

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

Estado de cambios importantes en la cartera (continuación)

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE (en miles) €	PRINCIPALES COMPRAS	COSTE (en miles) €
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2.842	PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS (en miles) €
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	398	Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	2.671
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	310	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	823
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	298	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	509
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	263	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	274
Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	242	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	185
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	229	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	161
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	199	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	135
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	110	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	109
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	65	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	66
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	60	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income 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	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	65
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	41	iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	64
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	40	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	55
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	34	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	45
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 QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	45
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	30	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	43
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	15	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	38
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	15	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	10	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	20

Legg Mason QS Balanced Fund

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE (en miles) \$	PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS (en miles) \$
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	5.810	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	5.491
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	2.715	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	3.005
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	2.668	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	2.225
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2.660	Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	2.081
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	2.644	First Eagle Amundi – International Fund	1.743
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	2.466	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	1.704
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	2.091	Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	1.608
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	1.935	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.507
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	1.760	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	1.462
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason RARE Infrastructure Value Fund – Clase LM USD de Capitalización (con cobertura)	1.485	Lazard Global Managed Volatility Fund	1.453
Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	1.330	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.171
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	819	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Clase LM USD de Capitalización	1.132
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	815	Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	1.119
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	224	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	905
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	165	Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	685
Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	110	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	552
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	105	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	477
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	100	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	442
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	69	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	335
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	48	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	271

Estado de cambios importantes en la cartera (continuación)

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund

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

Legg Mason QS Growth Fund

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

Estado de cambios importantes en la cartera (continuación)

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

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE (en miles) \$	PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS (en miles) \$
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	52.470	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	50.913
Bono del Estado de Egipto, Series 3YR, 16,000 %, vencimiento 11/6/2022	6.642	República de Senegal, 8,750 %, vencimiento 13/5/2021	6.842
Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, vencimiento 5/7/2022	3.754	Letra del Tesoro de Egipto, cupón cero, vencimiento 1/10/2019	6.662
Coastal Emerald Ltd, 3,950 %, vencimiento 1/8/2022	3.026	Petróleos Mexicanos (PEMEX), 4,875 %, vencimiento 24/1/2022	5.722
Hyundai Capital America, 144A, 2,850 %, vencimiento 1/11/2022	3.000	Centrais Eletricas Brasileiras SA, 5,750 %, vencimiento 27/10/2021	5.626
Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500 %, vencimiento 17/9/2022	2.988	Bono del Estado de Honduras, 8,750 %, vencimiento 16/12/2020	5.482
Bonos mexicanos, Serie M, 6,500 %, vencimiento 9/6/2022	2.500	YPF Sociedad Anónima, 8,500 %, vencimiento 23/3/2021	5.041
International Finance Corp, 15,500 %, vencimiento 29/1/2021	2.329	Ciudad de Buenos Aires, 8,950 %, vencimiento 19/2/2021	4.806
Southern Copper Corp, 3,500 %, vencimiento 8/11/2022	2.050	China SCE Group Holdings Limited, 8,750 %, 15/1/2021	4.643
ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125 %, vencimiento 15/11/2022	2.017	International Finance Corp, 7,500 %, vencimiento 9/5/2022	4.639
Banco Votorantim SA, 4,000 %, vencimiento 24/9/2022	2.000	Banco Nacional de Costa Rica, 5,875 %, vencimiento 25/4/2021	3.835
Occidental Petroleum Corp, 2,700 %, vencimiento 15/8/2022	1.498	Indonesia Asahan Aluminium (Persero) Pt, 5,230 %, vencimiento 15/11/2021	3.370
Range Resources Corp, 5,875 %, vencimiento 1/7/2022	1.485	European Bank for Reconstruction & Development, 8,300 %, vencimiento 2/10/2020	2.929
Chesapeake Energy Corp, 4,875 %, vencimiento 15/4/2022	1.452	Bono internacional del Estado de Ecuador, 10,750 %, vencimiento 28/3/2022	2.814
Range Resources Corp, 5,000 %, vencimiento 15/8/2022	1.451	Bono internacional de la República Dominicana, 7,500 %, vencimiento 6/5/2021	2.629
China Overseas Finance Cayman V Ltd, Series A, 3,950 %, vencimiento 15/11/2022	1.036	Alliance Data Systems Co, 5,375 %, vencimiento 1/8/2022	2.417
Bono federal ruso – OFZ, Serie 6209, 7,600 %, vencimiento 20/7/2022	997	NCL Corp Ltd, 4,750 %, vencimiento 15/12/2021	2.305
Bono de la República de Líbano, 6,100 %, vencimiento 4/10/2022	629	Perusahaan Listrik Negara, 5,500 %, vencimiento 22/11/2021	2.254
Whiting Petroleum Corp, 5,750 %, vencimiento 15/3/2021	584	Level 3 Financing Inc, 5,375 %, vencimiento 15/8/2022	2.168
Bono internacional del Estado de Ucrania, 7,750 %, vencimiento 1/9/2022	531	Unicredit SPA, 6,572 %, vencimiento 14/1/2022	2.136
		DISH DBS Corp, 6,750 %, vencimiento 1/6/2021	2.085
		AerCap, 4,450 %, vencimiento 16/12/2021	2.079
		CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5,250 %, vencimiento 30/9/2022	1.901
		Bono del Estado de Egipto, Series 3YR, 16,000 %, vencimiento 11/6/2022	1.875

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE (en miles) \$	PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS (en miles) \$
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Clase Institucional	151.568	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Clase Institucional	138.460
Bono internacional de la República de Italia, 6,875 %, vencimiento 27/9/2023	31.598	Bono del Estado de Egipto, 6,125 %, vencimiento 31/1/2022	12.605
Bono extranjero ruso – Eurobond, 4,500 %, vencimiento 4/4/2022	31.110	Letra del Tesoro de Estados Unidos, cupón cero, vencimiento 18/6/2020	7.708
Letra del Tesoro de Estados Unidos, cupón cero, vencimiento 18/6/2020	22.123	Letra del Tesoro de Estados Unidos, cupón cero, vencimiento 22/10/2019	7.065
Israel Electric Corp Ltd, 6,875 %, vencimiento 21/6/2023	21.361	Petróleos Mexicanos, 4,875 %, vencimiento 24/1/2022	7.002
Ecopetrol SA, 5,875 %, vencimiento 18/9/2023	20.822	Letra del Tesoro de Estados Unidos, cupón cero, vencimiento 17/10/2019	6.000
Bono internacional del Estado de Arabia Saudí, 2,875 %, vencimiento 4/3/2023	16.779	Chemours Co, 6,625 %, vencimiento 15/5/2023	5.978
Comisión Federal de Electricidad, 4,875 %, vencimiento 15/1/2024	13.944	Dish DBS Corp, 5,000 %, vencimiento 15/3/2023	5.770
Cencosud SA, 4,875 % vencimiento 20/1/2023	13.615	Royal Bank of Scotland Group Plc, 3,498 %, vencimiento 15/5/2023	5.222
Russian Railways Via RZD Capital Plc, 5,700 %, vencimiento 5/4/2022	13.066	Bono de la República de Líbano, 8,250 %, vencimiento 12/4/2021	3.496
Kia Motors Corp, 3,000 %, 25/4/2023	12.986	Realogy Group/Co-Issuer, 4,875 %, vencimiento 1/6/2023	3.481
Shimao Property Holdings Ltd, 6,375 %, vencimiento 15/10/2021	12.872	Studio City Finance Ltd, 7,250 %, vencimiento 11/2/2024	2.940
Empresa Nacional del Petróleo, 4,750 %, vencimiento 6/12/2021	12.762	Cascades Inc, 5,500 %, vencimiento 15/7/2022	2.788
Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd, 2,650 %, vencimiento 15/1/2023	12.758	Urban One Inc, 7,375 %, vencimiento 15/4/2022	2.531
Geely Automobile Holdings Ltd, 3,625 %, vencimiento 25/1/2023	12.724	MGM China Holdings Ltd, 5,375 %, vencimiento 15/5/2024	1.749
Bono del Estado de Egipto, 6,125 %, vencimiento 31/1/2022	12.673	LSC Communications Inc, 8,750 %, vencimiento 15/10/2023	1.121
Alpek SAB de CV, 4,500 %, vencimiento 20/11/2022	12.658	Chesapeake Energy Corp, 5,750 %, vencimiento 15/3/2023	1.058
Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, vencimiento 10/1/2023	12.591	Banco BTG Preal SA/Islands Caimán, 5,500 %, vencimiento 31/1/2023	1.041
Lukoil International Finance BV, 4,563 %, vencimiento 24/4/2023	12.548	Seazen Group Ltd, 5,000 %, vencimiento 16/2/2020	996
Bono internacional del Estado de Indonesia, 3,750 %, vencimiento 25/4/2022	12.391	Owl Rock Capital Corp, 5,250 %, vencimiento 15/4/2024	739
Unicredit Spa, 3,750 %, vencimiento 12/4/2022	12.300		
Deutsche Bank AG/New York NY, 3,950 %, vencimiento 27/2/2023	12.279		
Royal Bank of Scotland Group Plc, 3,498 %, vencimiento 15/5/2023	12.142		
FS KKR Capital Corp, 4,750 %, vencimiento 15/5/2022	12.108		
Barclays Plc, 4,610 %, vencimiento 15/2/2023	10.338		
Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,375 %, vencimiento 12/1/2023	9.933		
Bono internacional del Estado de Indonesia, 3,700 %, vencimiento 8/1/2022	8.212		

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) \$	PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS (en miles) \$
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	61.449	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	61.014
Royal Bank of Scotland Group Plc, 6,100 %, vencimiento 10/6/2023	15.687	Bono de la República de Ecuador, 10,750 %, vencimiento 28/3/2022	4.886
Avolon Holdings Funding Ltd, 144A, 5,125 %, vencimiento 1/10/2023	15.647	First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, vencimiento 15/5/2022	3.227
Danske Bank A/S, 144A, 3,875 %, vencimiento 12/9/2023	11.459	Vedanta Resources Finance II Plc, 8,000 %, vencimiento 23/4/2023	2.683
Unicredit Spa, 144A, 6,572 %, vencimiento 14/1/2022	11.319	China SCE Group Holdings Ltd, 7,250 %, vencimiento 19/4/2023	352
Tsinghua Unic Ltd, 5,375 %, vencimiento 31/1/2023	11.270	Bono Internacional del Estado de Omán, 4,125 %, vencimiento 17/1/2023	202
China Aoyuan Group Ltd, 7,950 %, vencimiento 19/2/2023	11.204		
Logan Property Holdings Co Ltd, 6,500 %, vencimiento 16/7/2023	11.202		
China SCE Group Holdings Ltd, 7,250 %, vencimiento 19/4/2023	11.160		
Yuzhou Properties Co Ltd, 8,500 %, vencimiento 4/2/2023	11.139		
Range Resources Corp, 5,000 %, vencimiento 15/3/2023	11.015		
Vedanta Resources Finance II Plc, 8,000 %, vencimiento 23/4/2023	10.917		
TC Ziraat Bankasi AS, 5,125 %, vencimiento 29/9/2023	10.747		
Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, vencimiento 10/1/2023	10.579		
Lloyds Banking Group Plc, 4,050 %, vencimiento 16/8/2023	10.569		
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, vencimiento 21/7/2023	10.125		
Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,375 %, vencimiento 12/1/2023	10.053		
ABQ Finance Ltd, 3,500 %, vencimiento 22/2/2022	9.807		
Temasek Financial I Ltd, 2,375 %, vencimiento 23/1/2023	9.789		
Trade Horizon Global Ltd, 4,477 %, vencimiento 2/8/2021	9.581		
Oasis Petroleum Inc, 6,875 %, vencimiento 15/1/2023	9.225		
MDGH – GMTN BV, 5,500 %, vencimiento 1/3/2022	9.200		
Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, vencimiento 5/7/2022	8.803		
GEO Group Inc/The, 5,125 %, vencimiento 1/4/2023	8.439		
Coastal Emerald Ltd, 3,950 %, vencimiento 1/8/2022	8.214		
ICBCIL Finance Co Ltd, 3,650 %, vencimiento 5/3/2022	8.102		
Petróleos Mexicanos, 4,625 %, vencimiento 21/9/2023	7.839		
Frontera Energy Corp, 9.700%, vencimiento 25/6/2023	7.754		
Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, vencimiento 28/9/2023	7.539		
Sasol Financing International Ltd, 4,500 %, vencimiento 14/11/2022	7.299		
Xi'an Municipal Infrastructure Construction Investment Group Corp Ltd, 4,000 %, vencimiento 24/6/2022	7.257		
Gerdau Trade Inc, 4,750 % vencimiento 15/4/2023	6.885		
Bono internacional del Estado de Catar, 3,875 %, vencimiento 23/4/2023	6.452		
ANZ New Zealand Int'l Ltd/London, 144A, 2,875 %, vencimiento 25/1/2022	6.157		

