FRANKLIN TEMPLETON

Informe anual y estados financieros auditados

Franklin Templeton 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)

Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023

Índice

Información general 2

Carta a los accionistas 4

Informe de los Consejeros 5

Informe de los Auditores Independientes 7

Informe del Depositario 9

Cartera de inversiones: FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund 10
Cartera de inversiones: FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund 11
Cartera de inversiones: FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund 12
Cartera de inversiones: FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund 13
Cartera de inversiones: Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 14
Cartera de inversiones: Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 15
Cartera de inversiones: Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 16

Resumen de la situación financiera 18
Estado del resultado global 22
Estado de cambios en el patrimonio neto atribuible a los Accionistas con participación reembolsable 24

Notas relativas a los estados financieros 28

Información complementaria (no auditada): inversión en planes de inversión colectiva 48

Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado): FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund 49
Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado): FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund 49
Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado): FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund 50
Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado): FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund 50
Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado): FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund 51
Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado): FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund 51
Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado): Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 52
Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado): Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 52
Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado): Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 53

Política de remuneración del OICVM V (no auditada) 54

Información general

Consejo de Administración

Joseph Carrier (Estados Unidos)
Fionnuala Doris (Irlanda) (Independiente)
William Jackson (Reino Unido)[1]
Joseph Keane (Irlanda) (Independiente)
Joseph LaRocque (Estados Unidos)
Jaspal Sagger (Reino Unido)
Jane Trust (Estados Unidos)
Craig Tyle (Estados Unidos)[2]

[1] dimitió el 17 de julio de 2023.
[2] nombrado el 27 de julio de 2023.

Gestor y promotor

Franklin Templeton International Services S.à r.l
8A, rue Albert Borschette, L-1246, Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Gestors y subgestors de inversiones:

FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund μβ
FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund μ
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund μβ
FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund μ
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund μ
FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund μ
FTGS BRI Multi-Asset Strategy Ωμ

Gestores de inversiones

Franklin Advisers, Inc.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403
EE. UU.

Franklin Templeton International Services S.à r.l
8A, rue Albert Borschette, L-1246, Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 α
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 δ
FTGS Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 5 Ωμ
FTGS Western Asset Fixed Maturity Bond Fund Series 6 Ωμ
FTGS Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7 Ωμ

Gestor de inversiones

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

Subgestors 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, London EC2A 2EN
Reino Unido

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 γ

Gestor de inversiones

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

FTGS Franklin Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 8 Ωμ
FTGS Franklin Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 9 Ωμ

Gestor de inversiones

Franklin Templeton Investments Australia Limited
Nivel 19
101 Collins Street
Melbourne, VIC 3000
Australia

Distribuidores y agentes de servicios a los accionistas

Franklin Templeton International Services S.à r.l
8A, rue Albert Borschette, L-1246, Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Franklin Distributors, LLC
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403
EE. UU.

Templeton Asset Management Ltd.
(efectivo a partir del 1 de enero de 2023,
anteriormente Legg Mason Asset Management Singapore Pte. Limited)
7 Temasek Boulevard, #38-03
Suntec Tower One
Singapur 038987

Legg Mason Asset Management Hong Kong Limited
(cesado desde el 1 de julio de 2022)
Suites 1202-03, 12/F, York House
The Landmark, 15 Queen's Road Central
Hong Kong

Franklin Templeton Investments (Asia) Limited
(efectivo a partir del 1 de julio de 2022)
17/F, Chater House
8 Connaught Road Central
Hong Kong

Domicilio social

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

Secretario de la Sociedad

Bradwell Limited
Ten Earlsfort Terrace, Dublin 2
Irlanda

Administrador

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

Depositario

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

Asesores jurídicos

Arthur Cox
Ten Earlsfort Terrace, Dublin 2
Irlanda

Información general *(continuación)*

Auditores independientes

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

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.

Con respecto a las acciones ofrecidas en Suiza a los inversores cualificados, el lugar de ejecución es el domicilio social del representante suizo. El lugar de jurisdicción es el domicilio social del representante suizo o el domicilio social o lugar de residencia del inversor.

$^{\Omega}$ no se ha lanzado a fecha de estos estados financieros.
$^{\mu}$ Con fecha efectiva el 21 de febrero de 2023, a fin de reflejar el nombre del Gestor de la Sociedad, Franklin Templeton International Services S.à r.l., el nombre de la Sociedad ha cambiado a Franklin Templeton Global Solutions plc; véase la Nota 14 para obtener información sobre los cambios en el nombre de los Fondos.
$^{\alpha}$ El Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 tenía carácter limitado y venció el 30 de diciembre de 2022.
$^{\beta}$ Con fecha efectiva el 31 de marzo de 2023, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund y FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund cesaron sus operaciones.
$^{\gamma}$ Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 tenía carácter limitado y venció el 28 de junio de 2023.
$^{\delta}$ Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 tiene carácter limitado y vencerá el 2 de octubre de 2023.

Carta a los accionistas

Estimado/a accionista:

Nos complace proporcionarle el informe anual de Franklin Templeton Global Solutions Plc (la "Sociedad") para el periodo de 12 meses finalizado el 30 de junio de 2023. En este informe destacamos los impulsores clave del rendimiento de los mercados de bonos y renta variable durante el periodo.

Análisis de la economía mundial

La economía mundial se enfrentó a numerosos desafíos, pero siguió creciendo durante el periodo del informe. Dicho esto, el crecimiento podría moderarse debido a diferentes obstáculos. Según su actualización de las *Perspectivas de la economía mundial* de abril de 2023, el Fondo Monetario Internacional (FMI) preveía que el crecimiento del producto interior bruto (PIB) pasaría del 3,4 % en 2022 al 2,8 % en 2023. Según el FMI, "A primera vista, la economía mundial parece apuntar a una recuperación gradual tras los duros golpes de la pandemia y de la guerra que Rusia libra en Ucrania sin mediar provocación. Sin embargo, al echar un segundo vistazo, las turbulencias se están arremolinando y la situación es bastante frágil, como nos ha recordado el reciente brote de inestabilidad bancaria. La inflación es mucho más rígida de lo que se anticipaba incluso hace unos pocos meses. Si bien la inflación mundial ha disminuido, esto se debe principalmente al marcado retroceso en los precios de la energía y los alimentos. Pero la inflación subyacente, que excluye los componentes volátiles de la energía y los alimentos, todavía no ha alcanzado su máximo en muchos países". El FMI prevé que en 2023 el PIB crecerá un 1,6 % en EE. UU. (frente al crecimiento del 2,1 % de 2022) y un 0,8 % en la eurozona (frente al crecimiento del 3,5 % en 2022) y que se contraerá un 0,3 % en Reino unido (frente al crecimiento del 4,0 % de 2022) y aumentará un 1,3 % en Japón (frente al crecimiento del 1,1 % de 2022).

Análisis del mercado: renta fija

El mercado de renta fija mundial en su conjunto cayó durante el periodo del informe. En EE. UU., los rendimientos del Tesoro aumentaron drásticamente, ya que la inflación se mantuvo elevada. En este contexto, la junta directiva de la Reserva Federal estadounidense (Fed) aumentó su tipo de los fondos federales en diez reuniones consecutivas, de marzo de 2022 a mayo de 2023. Aunque la Fed dejó de subir los tipos en junio de 2023, los funcionarios de los bancos centrales prevén dos subidas más en 2023. El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidenses a 10 años comenzó el periodo de del informe en el 2,98 % y lo finalizó en el 3,81 %. En la mayoría de países de los mercados desarrollados aparte de EE. UU. también se produjo un aumento de los rendimientos. En total, los bonos del Tesoro estadounidense registraron rendimientos negativos. En cambio, los bonos corporativos estadounidenses con menor calificación y la deuda soberana de los mercados emergentes denominada en USD generaron resultados positivos.

Análisis del mercado: renta variable global

La renta variable mundial obtuvo una sólida rentabilidad durante el periodo del informe. El mercado de la renta variable se vio favorecido por la demanda de los inversores, que en general fue sólida; el crecimiento económico, que fue mejor del esperado; y las ganancias empresariales, que con frecuencia superaron las expectativas. En el periodo de 12 meses finalizado el 30 de junio de 2023, el índice S&P 500 arrojó un 19,59 %. Fuera de EE. UU., la renta variable internacional desarrollada, medida por el índice MSCI EAFE (neto), arrojó un 18,77 %, mientras que la renta variable de los mercados emergentes, medida por el índice MSCI Emerging Markets (neto), arrojó un 1,75 %.

Atentamente,

Franklin Templeton International Services S.à r.l
Julio de 2023

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

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

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

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

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

Informe de los Consejeros

Los consejeros de Franklin Templeton Global Solutions Plc (la "Sociedad") (los "Consejeros") presentan su informe junto con los estados financieros auditados para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023.

Declaración de responsabilidades de los Consejeros

Los Consejeros son responsables de preparar el informe de los consejeros y los estados financieros de conformidad con la ley irlandesa.

El Derecho de sociedades irlandés requiere que los Consejeros elaboren unos estados financieros para cada ejercicio que proporcionen una imagen fiel de los activos, pasivos y la situación financiera de la Sociedad a la fecha de cierre del ejercicio fiscal y de las ganancias o pérdidas de esta durante ese ejercicio. Los Consejeros han elaborado los estados financieros de acuerdo con las normas contables generalmente aceptadas en Irlanda, incluida la Norma de Información Financiera ("NIF") 102: "La norma de información financiera aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda" ("NIF 102").

De conformidad con el Derecho de sociedades irlandés, los Consejeros no aprobarán los estados financieros a menos que estén seguros de proporcionar una imagen fiel de los activos, pasivos y la situación financiera de la Sociedad a la fecha de cierre del ejercicio fiscal y de las ganancias o pérdidas de esta durante dicho ejercicio.

En la preparación de estos estados financieros, se requiere de los Consejeros que:

- seleccionen unas políticas contables adecuadas y que las apliquen de forma coherente;
- realicen juicios y estimaciones que sean razonables y prudentes;
- establezcan si los estados financieros se han elaborado de conformidad con las normas contables aplicables e identifiquen las normas en cuestión, siempre que se indiquen y expliquen en las notas de los estados financieros las desviaciones significativas respecto a dichas normas; y
- elaboren los estados financieros según el principio de empresa en funcionamiento, a menos que resulte inadecuado suponer que la Sociedad seguirá operando.

Los Consejeros son responsables de asegurar que se lleven los registros contables adecuados suficientes para:

- registrar y explicar correctamente las transacciones de la Sociedad;
- permitir que se especifiquen en cualquier momento y con una precisión razonable los activos, los pasivos, la situación financiera y las pérdidas y ganancias de la Sociedad; y
- permitir a los Consejeros asegurar que los estados financieros cumplen con los requisitos de la Ley de Sociedades de 2014 y permitir que estos estados financieros se auditen.

Para conseguir este objetivo, los Consejeros han nombrado a un administrador experto, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (el "Administrador") para mantener los registros contables y realizar tareas administrativas adicionales.

Los Consejeros también son responsables de proteger los activos de la Sociedad. En cumplimiento de esta responsabilidad, han nombrado a The Bank of New York Mellon SA/NV, sucursal de Dublín (el "Depositario"), para proteger los activos de la Sociedad de conformidad con el acta de constitución de la Sociedad. Además, los Consejeros son responsables de tomar las medidas razonables para la prevención y la detección de fraudes y otras irregularidades.

El mantenimiento y la integridad de los estados financieros de la Sociedad incluidos en la página web de las filiales de Franklin Templeton que distribuyen los Fondos es responsabilidad de los Consejeros. La legislación irlandesa que rige la preparación y la difusión de los estados financieros puede diferir de la legislación de otras jurisdicciones.

Análisis del negocio y los acontecimientos futuros

A 30 de junio de 2023, la Sociedad cuenta con cinco fondos activos: FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund y Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 (2022: nueve fondos: FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund, 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) (el "Fondo" o, en conjunto, los "Fondos"; véase la Nota 14 para consultar los cambios de nombre de los Fondos). Los Fondos comenzaron a operar el 25 de febrero de 2015, con la excepción de Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, que comenzó a operar el 3 de octubre de 2018, Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023, que comenzó a operar el 27 de junio de 2019 y Legg Mason Western Asset Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund Series 3, que comenzó a operar el 30 de septiembre de 2019.

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 tenía carácter limitado y venció el 30 de diciembre de 2022; todos los accionistas reembolsaron posteriormente sus acciones del Fondo a partir del 30 de diciembre de 2022. No obstante, el Fondo posee un valor sin liquidez que no es transferible y, por lo tanto, no puede disolverse. El Gestor de la Sociedad sigue supervisando la situación con respecto a este valor.

La Carta a los Accionistas contiene un análisis de los factores que contribuyeron a los resultados de los Fondos correspondientes al ejercicio fiscal. Los Consejeros no prevén ningún cambio en los objetivos de inversión de los Fondos existentes. El objetivo de distribuir el riesgo de inversión se ha mantenido durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023.

Los objetivos de inversión de los Fondos se incluyen en la Nota 3 de los estados financieros.

Objetivos y políticas de gestión de riesgos

En la Nota 13 de los estados financieros, se incluye información sobre los objetivos y las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad.

Los Fondos están clasificados como fondos del artículo 6 según el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

Las inversiones en los Fondos no tuvieron en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental.

Resultados del ejercicio y situación a 30 de junio de 2023

El Estado de la situación financiera a 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022 y el Estado del resultado global de los ejercicios cerrados a 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022 figuran en las páginas 18 a 21 y 22 a 23, respectivamente.

Informe de los Consejeros (continuación)

Distribuciones a los tenedores de participaciones reembolsables

Las distribuciones a los titulares de acciones participativas reembolsables correspondientes a los ejercicios cerrados el 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022 se incluyen en el Estado del resultado global.

Hechos relevantes

Véase la Nota 14 para obtener información sobre los hechos relevantes durante el ejercicio financiero.

Hechos posteriores

No hay hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio diferentes a los publicados en la Nota 15.

Consejeros

Los nombres de las personas que son actualmente Consejeros o que desempeñaron este cargo en cualquier momento del ejercicio fiscal se muestran a continuación.

Joseph Carrier (Estados Unidos)
Fionnuala Doris (Irlanda) (Independiente)
William Jackson (Reino Unido)[1]
Joseph Keane (Irlanda) (Independiente)
Joseph LaRocque (Estados Unidos)
Jaspal Sagger (Reino Unido)
Jane Trust (Estados Unidos)
Craig Tyle (Estados Unidos)[2]

[1] *dimitió el 17 de julio de 2023.*
[2] *nombrado el 27 de julio de 2023.*

Intereses de los Consejeros y del secretario

A 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022, los Consejeros, el secretario y sus familiares no poseían intereses en las acciones de la Sociedad. Ningún Consejero ha tenido en ningún momento del ejercicio fiscal un interés significativo en ningún contrato relevante, que subsista durante o al final del ejercicio fiscal, relacionado con la actividad de la Sociedad.

Declaración sobre el gobierno corporativo

El Consejo de Administración de la Sociedad (el "Consejo") ha evaluado las medidas incluidas en el Código de Gobierno Corporativo para Organismos de Inversión Colectiva y Sociedades de Gestión, un código voluntario publicado por los Fondos de Irlanda en diciembre de 2011 (el "Código de Fondos de Irlanda"). El Consejo ha adoptado todas las prácticas y procedimientos de gobierno corporativo del Código de Fondos de Irlanda.

Declaración de cumplimiento de los Consejeros

Es política de la Sociedad cumplir con sus obligaciones correspondientes (tal como se definen en la Ley de Sociedades de 2014). De conformidad con el artículo 225(2) de la Ley de Sociedades de 2014, los Consejeros reconocen ser responsables de garantizar el cumplimiento por parte de la Sociedad de las obligaciones correspondientes. Los Consejeros han elaborado una declaración de política de cumplimiento, según se define en el artículo 225(3)(a) de la Ley de Sociedades de 2014, y una política de cumplimiento que hace referencia a los acuerdos y estructuras existentes y que, en opinión de los Consejeros, están concebidas para asegurar el cumplimiento material de las obligaciones correspondientes de la Sociedad. En el cumplimiento de sus responsabilidades de acuerdo con el artículo 225, los Consejeros han recurrido, entre otros, a los servicios prestados, el asesoramiento o las representaciones de terceros que, a juicio de los Consejeros, cuentan con el conocimiento y la experiencia necesarios para asegurar el cumplimiento material de las obligaciones correspondientes de la Sociedad.

Información relevante de auditoría

En lo que a los Consejeros se refiere, no existe información relevante de auditoría de la que no tengan conocimiento los auditores de la Sociedad y han adoptado todas las medidas necesarias para asegurar que tanto ellos como los auditores de la Sociedad tengan conocimiento de la misma.

Operaciones con partes vinculadas

El Reglamento 43(1) de la Ley del Banco Central (Supervisión y Ejecución) de 2013 (Artículo 48(1)) (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) del Reglamento de 2019 (el "Reglamento sobre OICVM del Banco Central") establece que una "persona responsable garantizará que todas las transacciones entre un OICVM y una persona relacionada se realicen: a) en condiciones de independencia mutua; y b) en interés de los partícipes del OICVM".

Según exige el Reglamento 81(4) de los Reglamentos sobre OICVM del Banco Central el Consejo confirma (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 ejercicio fiscal cumplieron con las obligaciones que se estipulan en el Reglamento 43(1).

Auditores independientes

PricewaterhouseCoopers ha manifestado su voluntad de permanecer en el cargo de acuerdo con el artículo 383(2) de la Ley de Sociedades de 2014.

En nombre del Consejo de Administración:

Joseph Keane
17 de octubre de 2023

Fionnuala Doris

Informe de los Auditores Independientes

Informe de los auditores independientes a los miembros de Franklin Templeton Global Solutions plc

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Franklin Templeton Global Solutions plc:

- expresan una imagen veraz y equitativa de los activos, los pasivos y la situación financiera de la Sociedad y de los subfondos a 30 de junio de 2023 y de sus resultados para el ejercicio finalizado en esta fecha;
- se han elaborado debidamente de conformidad con la práctica contable generalmente aceptada en Irlanda (normas de contabilidad emitidas por el Consejo de Información Financiera del Reino Unido, incluida la Norma de información financiera 102, "la norma de información financiera para el Reino Unido y la República de Irlanda" y la legislación irlandesa); y
- se han elaborado adecuadamente de acuerdo con la Ley de Sociedades de 2014 y el Reglamento de las Comunidades Europeas de 2011 (organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) (con sus modificaciones).

Hemos auditado los estados financieros, incluidos en el Informe anual y los Estados financieros auditados, que comprenden:

- el Estado de la situación financiera a 30 de junio de 2023;
- el Estado de resultado global del ejercicio finalizado en esa fecha;
- el Estado de variaciones en el patrimonio neto atribuible a los accionistas con participación reembolsable para el ejercicio finalizado en esa fecha;
- la cartera de inversiones de cada uno de los subfondos a 30 de junio de 2023; y
- las notas de los estados financieros de la Sociedad y los subfondos, que incluyen una descripción de las políticas contables significativas.

Fundamentos de nuestra opinión

Nuestra auditoría ha sido efectuada según las Normas Internacionales de Auditoria (Irlanda) ("NIA (Irlanda)") y la ley aplicable.

Nuestras responsabilidades en virtud de las NIA (Irlanda) se describen con más detalle en las responsabilidades de los auditores en la auditoría de la sección de los estados financieros del informe. Creemos que hemos obtenido pruebas de auditoría suficientes y apropiadas para fundamentar nuestra opinión.

Independencia

Nos mantuvimos independientes de la sociedad de acuerdo con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Irlanda, que incluye el Estándar Ético de IAASA, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Énfasis en la cuestión: estados financieros preparados sobre una base distinta al principio de empresa en funcionamiento

En la formación de nuestra opinión sobre los estados financieros, que no ha sido modificada, llamamos la atención sobre la Nota 2 de los estados financieros, que describe las razones por las que los estados financieros de Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund y FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund se han elaborado sobre una base distinta al principio de empresa en funcionamiento.

Conclusiones relacionadas con el principio de empresa en funcionamiento

Con la excepción de Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund y FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund, en los que se ha adoptado una base contable distinta a la de empresa en funcionamiento, tal y como se expone en el apartado "Énfasis en la cuestión: estados financieros elaborados sobre una base distinta al principio de empresa en funcionamiento", sobre la base del trabajo que hemos realizado, no hemos identificado ninguna incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que, individual o colectivamente, puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad y los subfondos para continuar como empresa en funcionamiento durante un periodo de al menos doce meses a partir de la fecha en que los estados financieros se autoricen para su emisión.

Con la excepción de Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund y FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund, en los que se ha adoptado una base contable distinta al principio de empresa en funcionamiento, tal y como se indica en el apartado "Énfasis en la cuestión: estados financieros elaborados sobre una base distinta al principio de empresa en funcionamiento", en la auditoría de los estados financieros hemos llegado a la conclusión de que la utilización por parte de los consejeros de la base contable de empresa en funcionamiento en la elaboración de los estados financieros es adecuada.

Sin embargo, debido a que no se pueden predecir todos los eventos o condiciones futuros, esta conclusión no es una garantía de la capacidad de la Sociedad y de los subfondos de seguir como empresa en funcionamiento.

Nuestras responsabilidades y las responsabilidades de los consejeros con respecto a la empresa en funcionamiento se describen en las secciones pertinentes de este informe.

Informe sobre otra información

La otra información comprende toda la información del Informe anual y los Estados financieros auditados diferente a los estados financieros y al informe de auditoría de los mismos. Los consejeros son responsables de la otra información. Nuestra opinión sobre los estados financieros no incluye la otra información y, por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría ni ninguna declaración al respecto, a menos que se diga explícitamente lo contrario en este informe. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, es nuestra responsabilidad leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si parece contener declaraciones erróneas. Si identificamos una aparente incoherencia relevante o inexactitudes importantes, estamos obligados a aplicar procedimientos para concluir si hay una declaración errónea de los estados financieros o de la otra información. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay una declaración errónea de esta otra información, estamos obligados a informar sobre este hecho. No tenemos nada que informar con base en estas responsabilidades.

En relación con el informe de los consejeros, también se ha considerado si se ha incluido toda la información exigida por la Ley de Sociedades de 2014.

Informe de los Auditores Independientes *(continuación)*

Informe sobre otra información (continuación)

En función de las responsabilidades descritas anteriormente y del trabajo realizado en el curso de la auditoría, las NIA (Irlanda) y la Ley de sociedades de 2014 exigen que comuniquemos determinadas opiniones y asuntos como se describe a continuación:

- En nuestra opinión, basada en el trabajo realizado durante la auditoría, la información contenida en el Informe de los Consejeros correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023 es coherente con los estados financieros y se ha elaborado de acuerdo con los requisitos legales aplicables.
- Basándonos en nuestro conocimiento y nuestra comprensión de la Sociedad y su entorno obtenidos en el transcurso de la auditoría, no hemos identificado inexactitudes significativas en el informe de los consejeros.

Responsabilidades en relación con los estados financieros y la auditoría

Responsabilidades de los consejeros en relación con los estados financieros

Según se explica más detalladamente en la Declaración de Responsabilidades de los Consejeros que figura, los consejeros son responsables de preparar los estados financieros de conformidad con el marco legal aplicable y de asegurar que expresen una imagen veraz y equitativa.

Los consejeros también son responsables del control interno que ellos determinen necesario para posibilitar que la preparación de los estados financieros esté libre de declaraciones erróneas materiales, ya sea por fraude o por error.

En la preparación de los estados financieros, los consejeros son responsables de evaluar la capacidad de la Sociedad y de los subfondos de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y siguiendo la base contable de empresa en funcionamiento; a menos que los consejeros tengan la intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o no tengan otra alternativa realista más que hacerlo.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener garantías razonables sobre si los estados financieros en conjunto están libres de cualquier declaración errónea material, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de los auditores que incluya nuestra opinión. Una garantía razonable es un alto nivel de garantía, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA (Irlanda) detecte siempre una inexactitud significativa cuando la haya. Las declaraciones erróneas pueden proceder de fraude o de error, y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, pudieran influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas basándose en estos estados financieros.

Nuestras pruebas de auditoría podrían incluir la comprobación de poblaciones completas de determinadas transacciones y saldos, posiblemente utilizando técnicas de auditoría de datos. Sin embargo, suele implicar la selección de un número limitado de elementos para las pruebas, en lugar de probar poblaciones completas. A menudo tratamos de seleccionar determinados elementos para su comprobación en función de su tamaño o de sus características de riesgo. En otros casos, utilizaremos el muestreo de auditoría para poder sacar una conclusión sobre la población de la que se selecciona la muestra.

En el sitio web de IAASA, se puede encontrar una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en la auditoría de los estados financieros:

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Esta descripción forma parte de nuestro informe de los auditores.

Uso de este informe

Este informe, incluidas las opiniones, se ha elaborado exclusivamente para los accionistas de la Sociedad en su conjunto, con arreglo al artículo 391 de la Ley de Sociedades de 2014, y sin ningún otro fin. Al emitir estas opiniones, no aceptamos ni asumimos la responsabilidad con ningún otro fin ni respecto de cualquier otra persona a la que pueda mostrarse este informe o a cuyas manos pueda llegar, salvo en lo que se haya acordado con nuestro consentimiento escrito previo.

Otros informes requeridos

Opiniones conforme a la Ley de Sociedades 2014 sobre otros asuntos

- Hemos recibido toda la información y las explicaciones que consideramos necesarias a efectos de nuestra auditoría.
- En nuestra opinión, los registros contables de la Sociedad fueron suficientes para permitir que los estados financieros se auditaran fácil y adecuadamente.
- Los estados financieros son coherentes con los registros contables.

Informe de excepciones de la Ley de Sociedades de 2014

Transacciones y remuneración de los Consejeros

En virtud de la Ley de Sociedades de 2014, estamos obligados a informar de si, en nuestra opinión, no se han revelado las remuneraciones y transacciones de los consejeros especificadas en los artículos 305 a 312 de dicha Ley. No hay excepciones sobre las que informar que surjan de esta responsabilidad.

David Pickerill
en nombre y representación de PricewaterhouseCoopers,
Censores Jurados de Cuentas y Empresa de Auditoría Legal,
Dublín

17 de octubre de 2023

La versión española del informe de auditoría es la traducción, a efectos informativos, del informe original redactado en lengua inglesa. En caso de que la versión en inglés de este informe y cualquier traducción del mismo a otro idioma distinto del inglés difieran, prevalecerá la versión en inglés.

Informe del Depositario

Informe del Depositario a los Accionistas

Con fecha 17 de octubre de 2023

Correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 30 de junio de 2023 (el "Periodo")

The Bank of New York Mellon SA/NV, sucursal de Dublín (el "Depositario" "nosotros", "nuestro" o "nos") ha investigado la conducta de Franklin Templeton Global Solutions Plc (la "Sociedad") durante el Periodo, en su condición de Depositario de la Sociedad.

Este informe, incluida la opinión, se ha elaborado exclusivamente para los accionistas de la Sociedad, con arreglo a nuestro papel como Depositario de la Sociedad, y sin ningún otro fin. Al emitir esta opinión, no aceptamos ni asumimos la responsabilidad con ningún otro fin ni respecto de cualquier otra persona a la que pueda mostrarse este informe.

Responsabilidades del Depositario

Nuestras obligaciones y responsabilidades se describen en el Artículo 34 del Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011 (S.I. n.º 352 de 2011), en su versión modificada (el "Reglamento").

En el informe se indicará si, en nuestra opinión, la Sociedad se ha gestionado durante el período de conformidad con lo dispuesto en la documentación de constitución de la Sociedad y el Reglamento. La Sociedad es plenamente responsable de cumplir con estas disposiciones. Si la Sociedad no se ha gestionado de esta manera, nosotros, como Depositario, debemos declarar en qué aspectos no se ha gestionado de esta manera y las medidas tomadas al respecto.

Fundamento de la opinión del Depositario

El Depositario lleva a cabo las revisiones que, en su opinión razonable, considere necesarias para cumplir con sus deberes y asegurar que, en todos los aspectos importantes, la Sociedad se ha gestionado (i) de conformidad con las limitaciones impuestas a sus facultades de inversión y préstamo por las disposiciones de su documentación de constitución y los reglamentos apropiados; y (ii) de conformidad con la documentación de constitución de la Sociedad y los reglamentos adecuados.

Opinión

En nuestra opinión, la Sociedad se ha gestionado durante el año, en todos los aspectos de alguna importancia:

(i) con arreglo a los límites impuestos a la inversión y a la capacidad de endeudamiento de la Sociedad por la documentación de constitución y el Reglamento; y
(ii) en cualquier otro aspecto, con arreglo a la documentación de constitución y el Reglamento.

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

FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2023

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Organismos de inversión colectiva — 98,91 % (30 de junio de 2022: 98,75 %) β			
Irlanda — 84,99 % (30 de junio de 2022: 85,20 %)			
18	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	1.672	6,97
6	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	1.401	5,84
23	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	2.384	9,93
39	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset US Core Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	3.396	14,15
EUR 6	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	420	1,75
3	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	453	1,89
EUR 23	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.603	10,85
29	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	2.724	11,35
5	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	482	2,01
335	Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	4.344	18,10
10	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	515	2,15
		20.394	84,99
Luxemburgo — 13,92 % (30 de junio de 2022: 13,55 %)			
9	Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund ∞	1.053	4,39
35	Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD	489	2,04
92	Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Clase X (acc) USD	903	3,76
GBP 9	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	635	2,65
EUR 2	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	259	1,08
		3.339	13,92
Total de organismos de inversión colectiva (coste: 25.775 $)		23.733	98,91
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		23.733	98,91
Activos que exceden a otros pasivos		262	1,09
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables		23.995	100,00

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

– Los importes designados como "–" son 0 USD, menos de 1.000 USD, menos de 1.000 acciones o menos del 0,01 %.

∞ El título se valora de buena fe y a un valor razonable por parte del Comité de Valoración o según el criterio de este.

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	98,65
Otros activos	1,35
Total de activos	100,00

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros

FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2023

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Organismos de inversión colectiva — 96,85 % (30 de junio de 2022: 98,91 %) β			
Irlanda — 75,16 % (30 de junio de 2022: 78,53 %)			
17	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	1.503	3,06
34	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	7.547	15,37
8	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	2.158	4,39
17	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	1.710	3,48
EUR 46	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	3.442	7,01
8	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	1.381	2,81
EUR 30	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	3.401	6,93
60	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	5.572	11,35
11	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	971	1,98
622	Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	8.064	16,42
22	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	1.156	2,36
		36.905	75,16
Luxemburgo — 21,69 % (30 de junio de 2022: 20,38 %)			
26	Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund ∞	2.955	6,02
183	Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD	2.570	5,23
126	Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Clase X (acc) USD	1.235	2,51
GBP 31	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	2.179	4,44
EUR 13	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	1.714	3,49
		10.653	21,69
Total de organismos de inversión colectiva (coste: 48.353 $)		47.558	96,85
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		47.558	96,85
Activos que exceden a otros pasivos		1.547	3,15
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables		49.105	100,00

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

– Los importes designados como "–" son 0 USD, menos de 1.000 USD, menos de 1.000 acciones o menos del 0,01 %.

∞ El título se valora de buena fe y a un valor razonable por el Comité de Valoración o según el criterio de este.

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	96,65
Otros activos	3,35
Total de activos	100,00

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros

FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2023

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) EUR	% del valor liquidativo
Organismos de inversión colectiva — 99,43 % (30 de junio de 2022: 99,40 %) β			
Francia — 4,38 % (30 de junio de 2022: 4,56 %)			
56	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	612	4,38
Irlanda — 85,46 % (30 de junio de 2022: 87,02 %)			
16	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM Euro de Capitalización	1.757	12,59
2	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM Euro de Capitalización	315	2,25
5	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM Euro de Capitalización	1.247	8,94
1	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM Euro de Capitalización	293	2,10
1	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM Euro de Capitalización	323	2,32
5	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM Euro de Capitalización	684	4,90
3	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM Euro de Capitalización	305	2,18
33	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2.292	16,42
USD 1	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	108	0,78
14	iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	735	5,27
USD 11	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	601	4,30
21	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.213	15,86
GBP 8	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	656	4,70
USD 5	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	398	2,85
		11.927	85,46
Luxemburgo — 9,59 % (30 de junio de 2022: 7,82 %)			
6	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	488	3,50
GBP 4	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	290	2,08
5	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	561	4,01
		1.339	9,59
Total de organismos de inversión colectiva (coste: 12.824 €)		13.878	99,43
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		13.878	99,43
Activos que exceden a otros pasivos		80	0,57
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables		13.958	100,00

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

– Los importes designados como "–" son 0 EUR, menos de 1.000 EUR, menos de 1.000 acciones o menos del 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	99,06
Otros activos	0,94
Total de activos	100,00

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros

FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2023

	Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Organismos de inversión colectiva — 97,14 % (30 de junio de 2022: 98,96 %) β				
Irlanda — 73,82 % (30 de junio de 2022: 77,96 %)				
	165	Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	6.817	7,94
	72	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	16.272	18,95
	28	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	7.471	8,70
EUR	95	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	7.188	8,37
	19	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	3.092	3,60
EUR	43	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	5.003	5,82
	39	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	3.656	4,26
	18	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.626	1,89
	620	Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	8.041	9,36
	79	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	4.230	4,93
			63.396	73,82
Luxemburgo — 23,32 % (30 de junio de 2022: 21,00 %)				
	52	Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund ∞	5.959	6,94
	386	Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD	5.426	6,32
GBP	63	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	4.432	5,16
EUR	33	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	4.204	4,90
			20.021	23,32
Total de organismos de inversión colectiva (coste: 82.505 $)			83.417	97,14
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			83.417	97,14
Activos que exceden a otros pasivos			2.454	2,86
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables			85.871	100,00

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

– Los importes designados como "–" son 0 USD, menos de 1.000 USD, menos de 1.000 acciones o menos del 0,01 %.

∞ El título se valora de buena fe y a un valor razonable por el Comité de Valoración o según el criterio de este.

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	96,99
Otros activos	3,01
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 2022 α

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2023

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) USD
Bonos y pagarés corporativos — 0,00 % (30 de junio de 2022: 49,74 %)		
Estados Unidos — 0,00 % (30 de junio de 2022: 5,47 %)		
2.530	Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc, 144A, 7,125 %, vencimiento 01/11/2022 ∞ε	–
Total de bonos y pagarés corporativos (coste 2.535 USD)		–
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		–
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables		–

– Los importes designados como "–" son 0 USD, menos de 1.000 USD, menos de 1.000 acciones o menos del 0,01 %.

144A Valores exentos de registro 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 30 de junio de 2023, estos títulos ascendían a – $ o – % del patrimonio neto.

∞ El título se valora de buena fe y a un valor razonable por el Comité de Valoración o según el criterio de este.

ε El valor se encuentra en mora al final del ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023 o después de esa fecha (ya sea capital o interés).

α El Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 tenía carácter limitado y venció el 30 de diciembre de 2022.

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	–
Otros activos	100,00
Total de activos	100,00

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 γ

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2023

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) USD
Apreciación latente sobre contratos de divisas a plazo — 0,00 % (30 de junio de 2022: 0,00 %)		31
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		31
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo — 0,00 % (30 de junio de 2022: (0,05 %))		(74)
Total de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(74)
Activos que exceden a otros pasivos		43
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables		–

– Los importes designados como "–" son 0 USD, menos de 1.000 USD, menos de 1.000 acciones o menos del 0,01 %.

γ Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 tenía carácter limitado y venció el 28 de junio de 2023.

Análisis del total de activos	% del total de activos
Instrumentos financieros derivados	0,02
Otros activos	99,98
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)
03-jul-2023	BNY Mellon	Compra	USD	2.326	Venta	EUR	2.130	$ 1
03-jul-2023	BNY Mellon	Compra	USD	139	Venta	GBP	110	(1)
03-jul-2023	BNY Mellon	Compra	USD	2	Venta	HKD	17	–
03-jul-2023	BNY Mellon	Compra	USD	8.275	Venta	SGD	11.195	(2)
03-jul-2023	BNY Mellon	Compra	SGD	11.195	Venta	USD	8.342	(65)
03-jul-2023	BNY Mellon	Compra	HKD	53.249	Venta	USD	6.800	(5)
03-jul-2023	BNY Mellon	Compra	GBP	219	Venta	USD	276	3
03-jul-2023	BNY Mellon	Compra	GBP	–	Venta	USD	–	–
03-jul-2023	BNY Mellon	Compra	EUR	2.132	Venta	USD	2.328	(1)
03-jul-2023	BNY Mellon	Compra	EUR	2.128	Venta	USD	2.297	25
05-jul-2023	BNY Mellon	Compra	SGD	11.194	Venta	USD	8.276	2
Apreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2022 (en miles): USD –)								31
Depreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2022 (en miles): $ (150))								(74)
Depreciación neta de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2022 (en miles): $ (150))								$ (43)

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 30 de junio de 2023

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos — 62,55 % (30 de junio de 2022: 81,99 %)			
Brasil — 2,20 % (30 de junio de 2022: 1,97 %)			
6.000	Embraer Overseas Ltd, 5,696 %, vencimiento 16/09/2023	5.989	2,20
Chile — 2,97 % (30 de junio de 2022: 3,37 %)			
7.600	Corp Nacional del Cobre de Chile, 4,500 %, vencimiento 13/08/2023	7.579	2,79
500	Embotelladora Andina SA, 5,000 %, vencimiento 01/10/2023	499	0,18
		8.078	2,97
China — 13,00 % (30 de junio de 2022: 16,62 %)			
10.000	Baidu Inc, 3,875 %, vencimiento 29/09/2023	9.950	3,66
7.390	Bank of China Ltd/Paris, 0,950 %, vencimiento 21/09/2023	7.321	2,69
3.000	BOC Aviation Ltd, 6,667 %, vencimiento 26/09/2023 *	3.000	1,10
9.860	China Aoyuan Group Ltd, 0,000 %, vencimiento 19/02/2024 ε	525	0,19
3.360	Huarong Finance 2019 Co Ltd, 2,125 %, vencimiento 30/09/2023	3.321	1,22
5.230	Logan Group Co Ltd, 6,500 %, vencimiento 16/07/2024 ε	524	0,19
3.000	Shimao Group Holdings Ltd, 3,975 %, vencimiento 16/09/2023 ε	250	0,09
10.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., 3,750 %, vencimiento 12/09/2023	9.958	3,66
2.000	Times China Holdings Ltd, 6,750 %, vencimiento 16/07/2024 ε	140	0,05
8.570	Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 8,500 %, vencimiento 02/10/2023 ε	400	0,15
		35.389	13,00
Colombia — 2,93 % (30 de junio de 2022: 2,11 %)			
8.000	Ecopetrol SA, 5,875 %, vencimiento 18/09/2023	7.984	2,93
Dinamarca — 4,03 % (30 de junio de 2022: 3,30 %)			
11.010	Danske Bank A/S, 144A, 3,875 %, vencimiento 12/09/2023	10.969	4,03
India — 1,28 % (30 de junio de 2022: 1,84 %)			
3.489	Indian Oil Corp Ltd, 5,750 %, vencimiento 01/08/2023	3.487	1,28
Irlanda — 6,08 % (30 de junio de 2022: 4,35 %)			
2.011	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 4,500 %, vencimiento 15/09/2023	2.004	0,74
14.600	Avolon Holdings Funding Ltd, 144A, 5,125 %, vencimiento 01/10/2023	14.543	5,34
		16.547	6,08
Israel — 4,95 % (30 de junio de 2022: 5,48 %)			
13.500	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, vencimiento 21/07/2023	13.483	4,95
Japón — 4,67 % (30 de junio de 2022: 2,60 %)			
12.803	Nissan Motor Co Ltd, 144A, 3,043 %, vencimiento 15/09/2023	12.713	4,67
México — 7,32 % (30 de junio de 2022: 6,44 %)			
7.052	Alpek SAB de CV, 5,375 %, vencimiento 08/08/2023	7.005	2,57
13.050	Petróleos Mexicanos, 4,625 %, vencimiento 21/09/2023	12.938	4,75
		19.943	7,32
Corea del Sur — 4,77 % (30 de junio de 2022: 1,32 %)			
13.000	POSCO, 144A, 4,000 %, vencimiento 01/08/2023	12.983	4,77
Turquía — 2,12 % (30 de junio de 2022: 4,02 %)			
5.290	TC Ziraat Bankasi AS, 5,125 %, vencimiento 29/09/2023	5.272	1,94
500	TC Ziraat Bankasi AS, 144A, 5,125 %, vencimiento 29/09/2023	498	0,18
		5.770	2,12
Reino Unido — 2,93 % (30 de junio de 2022: 2,42 %)			
8.010	Lloyds Banking Group Plc, 4,050 %, vencimiento 16/08/2023	7.993	2,93
Estados Unidos — 3,30 % (30 de junio de 2022: 10,75 %)			
3.960	Navient Corp, 7,250 %, vencimiento 25/09/2023	3.966	1,46
5.000	Sprint LLC, 7,875 %, vencimiento 15/09/2023	5.017	1,84
		8.983	3,30
Total de bonos y pagarés corporativos (coste 197.904 $)		170.311	62,55
Bonos y obligaciones del Estado — 35,94 % (30 de junio de 2022: 12,49 %)			
Baréin — 2,94 % (30 de junio de 2022: 0,00 %)			
8.000	Bono Internacional del Estado de Baréin, 6,125 %, vencimiento 01/08/2023	7.999	2,94
Brasil — 3,52 % (30 de junio de 2022: 0,00 %)			
9.600	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social, 5,750 %, vencimiento 26/09/2023	9.600	3,52
Corea del Sur — 3,57 % (30 de junio de 2022: 0,00 %)			
9.750	Bono Internacional de Corea, 3,875 %, vencimiento 11/09/2023	9.717	3,57

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 30 de junio de 2023 *(continuación)*

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y obligaciones del Estado (continuación)			
Emiratos Árabes Unidos — 3,09 % (30 de junio de 2022: 0,00 %)			
8.500	Bono internacional del Estado de Abu Dabi, 0,750 %, vencimiento 02/09/2023	8.425	3,09
Estados Unidos — 22,82 % (30 de junio de 2022: 4,42 %)			
13.900	Federal Home Loan Bank Discount Notes, cupón cero, con vencimiento el 14/08/2023	13.821	5,08
48.770	United States Treasury Note/Bond, 1,375 %, vencimiento 30/09/2023	48.308	17,74
		62.129	22,82
Total de bonos y obligaciones del Estado (coste: 97.973 $)		97.870	35,94
Organismos de inversión colectiva — 1,82 % (30 de junio de 2022: 2,69 %) β			
Irlanda — 1,82 % (30 de junio de 2022: 2,69 %)			
4.967	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	4.967	1,82
Total de organismos de inversión colectiva (coste: 4.967 $)		4.967	1,82
Total de inversiones a valor razonable en la cuenta de pérdidas y ganancias (coste: 300.844 $)		273.148	100,31
Apreciación latente sobre contratos de divisas a plazo — 0,01 % (30 de junio de 2022: 0,00 %)		32	0,01
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		273.180	100,32
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo — (0,13 %) (30 de junio de 2022: (0,30 %))		(356)	(0,13)
Total de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(356)	(0,13)
Excedente de pasivos respecto a otros activos		(510)	(0,19)
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables		272.314	100,00

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

– Los importes designados como "–" son 0 USD, menos de 1.000 USD, menos de 1.000 acciones o menos del 0,01 %.

144A Valores exentos de registro 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 30 de junio de 2023, estos títulos ascendían a 51.706.000 USD o el 18,99 % del patrimonio neto.

* Título a interés variable. El tipo de interés mostrado indica el tipo vigente a 30 de junio de 2023.

ε El valor se encuentra en mora al final del ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023 o después de esa fecha (ya sea capital o interés).

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	96,54
Instrumentos financieros derivados	0,01
Otros activos	3,45
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)
13-jul-2023	BNY Mellon	Compra	SGD	40.349	Venta	USD	30.080	$ (233)
13-jul-2023	BNY Mellon	Compra	GBP	2.295	Venta	USD	2.884	32
13-jul-2023	BNY Mellon	Compra	AUD	23.890	Venta	USD	16.043	(123)
Apreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2022 (en miles): USD –)								32
Depreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2022 (en miles): $ (1.002))								(356)
Depreciación neta de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2022 (en miles): $ (1.002))								$ (324)

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros

Resumen de la situación financiera

(en miles)	FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund β		FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund		FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund β		FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund	
	A 30 de junio de 2023	A 30 de junio de 2022	A 30 de junio de 2023	A 30 de junio de 2022	A 30 de junio de 2023	A 30 de junio de 2022	A 30 de junio de 2023	A 30 de junio de 2022
ACTIVO CIRCULANTE								
Efectivo (Nota 9)	€ 286	€ 170	$ 323	$ 350	€ 430	€ 237	$ 1.645	$ 574
Cuentas de margen y efectivo restringido (Nota 9)	–	–	–	–	–	–	–	–
Activos financieros a valor razonable en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 2)								
Inversiones	–	10.962	23.733	22.727	–	9.767	47.558	42.725
Apreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	–	–	–	–	–	–
Cuentas por cobrar por inversiones vendidas (Nota 2)	–	–	–	–	–	–	–	–
Cuentas por cobrar por acciones participativas rescatables vendidas	–	–	–	17	–	–	–	32
Dividendos e intereses por cobrar	–	–	1	–	–	–	2	–
Otros activos	–	–	1	–	–	3	3	2
Total activo circulante	**286**	**11.132**	**24.058**	**23.094**	**430**	**10.007**	**49.208**	**43.333**
PASIVO CIRCULANTE								
Descubierto de efectivo (Nota 9)	–	–	–	17	–	–	–	40
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 5)	–	7	18	16	–	9	40	33
Comisiones de servicios a los accionistas por pagar (Nota 5)	–	–	2	1	–	1	6	5
Comisiones de Administrador y Depositario por pagar (Nota 5)	3	4	4	4	3	4	5	5
Cuentas por pagar por el reembolso de participaciones reembolsables	264	4	–	9	407	–	–	8
Cuentas por pagar por inversiones adquiridas (Nota 2)	–	–	–	–	–	–	–	–
Honorarios de auditoría por pagar (Nota 5)	5	10	11	10	5	10	11	10
Gastos acumulados y otros pasivos	14	21	28	22	15	20	41	36
Pasivos (excluye los activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables)	**286**	**46**	**63**	**79**	**430**	**44**	**103**	**137**
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	**€ –**	**€ 11.086**	**$ 23.995**	**$ 23.015**	**€ –**	**€ 9.963**	**$ 49.105**	**$ 43.196**

Los importes que se indican con "–" equivalen a cero USD/EUR o son inferiores a 1.000 USD/EUR.

Véase la Nota 14 para consultar los cambios de nombre.

Las cifras en euros de los fondos FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund y FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund se han convertido a dólares estadounidenses en la cifra total de Franklin Templeton Global Solutions Plc para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 utilizando el tipo de cambio USD/EUR de 0,9164 (30 de junio de 2022: 0,9542).

α *El Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 tenía carácter limitado y venció el 30 de diciembre de 2022.*

β *Con fecha efectiva el 31 de marzo de 2023, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund y FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund cesaron sus operaciones.*

γ *Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 tenía carácter limitado y venció el 28 de junio de 2023.*

En nombre del Consejo de Administración:

Joseph Keane
17 de octubre de 2023

Fionnuala Doris

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros

FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund		FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 α		Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 γ		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		Franklin Templeton Global Solutions Plc	
A 30 de junio de 2023	A 30 de junio de 2022	A 30 de junio de 2023	A 30 de junio de 2022	A 30 de junio de 2023	A 30 de junio de 2022	A 30 de junio de 2023	A 30 de junio de 2022	A 30 de junio de 2023	A 30 de junio de 2022	A 30 de junio de 2023	A 30 de junio de 2022
€ 130	€ 129	$ 2.576	$ 1.242	$ 45	$ 22.596	$ 182.781	$ 3.028	$ 6.909	$ 6.966	$ 195.202	$ 35.317
–	–	–	–	–	90	–	–	–	–	–	90
13.878	14.092	83.417	86.792	–	158.284	–	273.418	273.148	323.250	443.000	943.687
–	–	–	–	–	–	31	–	32	–	63	–
–	–	–	–	–	48	–	–	–	–	–	48
–	–	7	66	–	–	–	–	–	–	7	115
–	–	4	–	–	2.110	–	2.615	2.827	3.760	2.834	8.485
1	–	5	3	–	–	4	–	7	–	21	8
14.009	**14.221**	**86.009**	**88.103**	**45**	**183.128**	**182.816**	**279.061**	**282.923**	**333.976**	**641.127**	**987.750**
–	–	–	86	–	187	–	–	–	–	–	330
–	–	–	–	–	205	74	150	356	1.002	430	1.357
13	11	74	71	–	99	32	24	144	159	322	430
1	–	13	12	–	–	–	–	–	–	22	19
4	4	4	5	3	26	14	31	21	35	62	119
–	–	–	181	–	–	182.604	651	50	–	183.386	853
–	–	–	–	–	–	–	–	9.941	–	9.941	–
10	10	11	10	8	23	10	20	20	20	93	124
23	19	36	30	34	104	82	109	77	85	355	449
51	**44**	**138**	**395**	**45**	**644**	**182.816**	**985**	**10.609**	**1.301**	**194.611**	**3.681**
€ 13.958	**€ 14.177**	**$ 85.871**	**$ 87.708**	**$ –**	**$ 182.484**	**$ –**	**$ 278.076**	**$ 272.314**	**$ 332.675**	**$ 446.516**	**$ 984.069**

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros

Estado de situación financiera *(continuación)*

	30 de junio de 2023			30 de junio de 2022			30 de junio de 2021		
	Valor liquidativo total (en miles)	N.º de acciones (en miles)	Valor liquidativo/ Acción	Valor liquidativo total (en miles)	N.º de acciones (en miles)	Valor liquidativo/ Acción	Valor liquidativo total (en miles)	N.º de acciones (en miles)	Valor liquidativo/ Acción
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund β									
Clase A EUR de Capitalización	€ –	–	–	€ 6.632	62	107,03	€ 7.684	66	116,04
Clase A EUR de Distribución (A)	–	–	–	3.349	31	106,92	3.410	29	115,91
Clase E EUR de Capitalización	–	–	–	732	7	101,29	832	8	110,64
Clase E EUR de Distribución (A)	–	–	–	372	4	101,03	475	4	110,36
Clase X EUR de Capitalización	–	–	–	1	–	94,85	1	–	102,08
FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund									
Clase A USD de Capitalización	$ 20.401	187	109,30	$ 19.972	185	107,86	$ 19.583	153	128,40
Clase A USD de Distribución (A)	79	1	109,18	153	1	107,76	194	2	128,27
Clase E USD de Capitalización	82	1	101,50	82	1	101,11	152	1	121,46
Clase X USD de Capitalización	97	1	86,65	96	1	85,22	1	–	100,98
Clase Premier USD de Capitalización	3.336	34	98,54	2.712	28	96,66	1.741	15	114,37
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund β									
Clase A EUR de Capitalización	€ –	–	–	€ 4.918	44	112,73	€ 6.473	53	122,06
Clase A EUR de Distribución (A)	–	–	–	3.787	34	112,69	4.264	35	122,02
Clase E EUR de Capitalización	–	–	–	366	3	106,69	491	4	116,39
Clase E EUR de Distribución (A)	–	–	–	891	8	105,45	1.170	10	115,04
Clase X EUR de Capitalización	–	–	–	1	–	95,37	1	–	102,64
FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund									
Clase A USD de Capitalización	$ 41.779	342	122,11	$ 38.422	333	115,49	$ 39.098	282	138,53
Clase A USD de Distribución (A)	49	–	122,11	46	–	115,49	56	–	138,53
Clase E USD de Capitalización	–	–	–	–	–	–	11	–	131,34
Clase X USD de Capitalización	268	3	90,25	256	3	85,01	168	2	101,53
Clase Premier USD de Capitalización	7.009	64	109,46	4.472	43	102,84	2.702	22	122,53
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund									
Clase A EUR de Capitalización	€ 10.688	87	122,37	€ 10.898	92	117,95	€ 13.228	103	128,28
Clase A EUR de Distribución (A)	2.776	23	122,14	2.745	23	117,72	3.124	24	128,03
Clase E EUR de Capitalización	211	2	114,69	205	2	111,38	228	2	122,10
Clase E EUR de Distribución (A)	269	2	113,63	316	3	110,35	396	3	120,96
Clase X EUR de Capitalización	14	–	99,64	13	–	95,40	1	–	103,14
FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund									
Clase A USD de Capitalización	$ 77.611	566	137,08	$ 76.036	611	124,50	$ 78.940	524	150,55
Clase A USD de Distribución (A)	469	3	137,09	426	3	124,50	404	3	150,55
Clase E USD de Capitalización	4	–	127,45	3	–	116,85	20	–	142,56
Clase X USD de Capitalización	104	1	93,99	95	1	84,96	1	–	102,15
Clase Premier USD de Capitalización	7.683	68	112,99	11.148	109	101,89	10.258	84	122,29
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 α									
Clase A USD de Capitalización	$ –	–	–	$ 17.462	170	102,67	$ 27.918	254	109,93
Clase A USD de Distribución (Q)	–	–	–	89.194	1.027	86,82	109.471	1.125	97,27
Clase A EUR de Capitalización (Cubierta)	–	–	–	2.332	23	97,23	2.857	23	105,28
Clase A EUR de Distribución (Q) (Cubierta)	–	–	–	400	5	81,18	513	5	92,01
Clase A HKD de Capitalización (Cubierta)	–	–	–	641	50	100,55	695	50	107,95
Clase A HKD de Distribución (Q) (Cubierta)	–	–	–	2.882	263	85,88	11.012	886	96,49
Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)	–	–	–	492	795	0,86	570	795	0,96
Clase X USD de Capitalización	–	–	–	18.882	180	104,67	42.072	377	111,62
Clase X USD de Distribución (Q)	–	–	–	49.229	565	87,18	58.878	603	97,67
Clase X GBP de Capitalización (Cubierta)	–	–	–	365	3	101,42	443	3	108,45
Clase X GBP de Distribución (Q) (Cubierta)	–	–	–	605	6	82,80	772	6	92,94
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 γ									
Clase A USD de Capitalización	$ –	–	–	$ 13.374	131	101,84	$ 26.859	249	108,03
Clase A USD de Distribución (Q)	–	–	–	222.604	2.395	92,96	387.153	3.812	101,57
Clase A EUR de Distribución (Q) (Cubierta)	–	–	–	2.266	24	88,95	2.834	24	98,31
Clase A HKD de Distribución (Q)	–	–	–	9.103	766	93,27	15.077	1.161	100,85
Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)	–	–	–	10.778	16.207	0,92	22.714	30.257	1,01
Clase X USD de Distribución (Q)	–	–	–	19.818	213	92,98	25.331	249	101,59
Clase X GBP de Distribución (Q) (Cubierta)	–	–	–	133	1	91,21	994	7	99,82

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros

Estado de situación financiera *(continuación)*

	30 de junio de 2023			30 de junio de 2022			30 de junio de 2021		
	Valor liquidativo total (en miles)	N.º de acciones (en miles)	Valor liquidativo/ Acción	Valor liquidativo total (en miles)	N.º de acciones (en miles)	Valor liquidativo/ Acción	Valor liquidativo total (en miles)	N.º de acciones (en miles)	Valor liquidativo/ Acción
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3									
Clase A USD de Capitalización	$ 13.871	137	101,01	$ 18.362	190	96,73	$ 21.274	202	105,44
Clase A USD de Distribución (Q)	207.627	2.333	88,98	259.968	2.955	87,97	336.049	3.391	99,09
Clase A AUD de Distribución (Q) (Cubierta)	15.934	272	88,03	16.550	274	87,60	20.454	276	98,91
Clase A GBP de Distribución (Q) (Cubierta)	2.919	26	88,39	2.777	26	87,74	4.311	32	98,94
Clase A HKD de Distribución (Q)	1.381	122	88,90	1.534	137	88,02	2.107	167	98,11
Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)	29.870	45.795	0,88	32.208	50.926	0,88	38.097	51.725	0,99
Clase X USD de Distribución (Q)	712	8	89,03	1.276	15	88,02	2.627	27	99,15

Los importes designados como "–" son 0 $/0 €, menos de 1.000 $/1.000 € o menos de 1.000 acciones.

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

Véase la Nota 14 para consultar los cambios de nombre.

α *El Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 tenía carácter limitado y venció el 30 de diciembre de 2022.*

β *Con fecha efectiva el 31 de marzo de 2023, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund y FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund cesaron sus operaciones.*

γ *Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 tenía carácter limitado y venció el 28 de junio de 2023.*

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros

Estado del resultado global

(en miles)	FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund β		FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund		FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund β		FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund	
	Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022
INGRESOS POR INVERSIONES								
Ingresos brutos por dividendos e intereses (Nota 2)	€ 48	€ 53	$ 127	$ 87	€ 40	€ 43	$ 225	$ 171
Compensación (Nota 2)	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancia/(pérdida) neta sobre activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados								
(Pérdida)/ganancia neta realizada sobre instrumentos financieros mantenidos a efectos de negociación	(211)	388	(558)	322	496	768	(537)	1.425
Ganancia/(pérdida) neta latente sobre instrumentos financieros mantenidos a efectos de negociación	55	(1.202)	1.066	(4.396)	(470)	(1.467)	3.635	(9.585)
Inversión total (pérdida)/ingreso	(108)	(761)	635	(3.987)	66	(656)	3.323	(7.989)
GASTOS								
Comisiones de gestión (Nota 5)	79	121	208	209	81	128	434	448
Comisiones de servicios a los accionistas (Nota 5)	20	31	54	55	18	29	101	107
Comisiones de Administrador y Depositario (Nota 5)	12	13	15	14	12	13	15	15
Honorarios judiciales	1	1	3	2	1	1	5	3
Comisiones de auditoría (Nota 5)	5	10	10	10	5	10	10	10
Gastos por intereses	–	1	–	–	1	1	–	–
Honorarios de los Consejeros (Nota 5)	–	1	2	1	1	–	4	3
Otros gastos	37	26	26	26	38	18	35	31
Total de gastos	154	204	318	317	157	200	604	617
Exenciones de gastos y reembolsos/deducciones (Nota 5)	(33)	(14)	(41)	(39)	(38)	(8)	(40)	(32)
Descuento de comisiones de gestión de fondos subyacentes (Nota 5)	–	–	(3)	(4)	–	–	(18)	(18)
Ganancia/(pérdida) neta antes de costes financieros	**(229)**	**(951)**	**361**	**(4.261)**	**(53)**	**(848)**	**2.777**	**(8.556)**
COSTES FINANCIEROS								
Distribuciones a los tenedores de acciones participativas rescatables (Nota 7)	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancia/(pérdida) del ejercicio financiero	**(229)**	**(951)**	**361**	**(4.261)**	**(53)**	**(848)**	**2.777**	**(8.556)**
Retención fiscal en origen/(impuestos) sobre ingresos por dividendos e intereses	–	–	–	–	–	–	–	–
(Disminución)/aumento en el patrimonio neto atribuible a los tenedores de participaciones reembolsables procedentes de operaciones	**€ (229)**	**€ (951)**	**$ 361**	**$ (4.261)**	**€ (53)**	**€ (848)**	**$ 2.777**	**$ (8.556)**

Los importes que se indican con "–" equivalen a cero USD/EUR o son inferiores a 1.000 USD/EUR.

Las ganancias y pérdidas provienen únicamente de actividades continuadas, excepto en el caso de FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 y Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023, que han cesado sus actividades. No hubo otras ganancias o pérdidas distintas a las tratadas en el Estado de resultado global.

Véase la Nota 14 para consultar los cambios de nombre.

Las cifras en euros de los fondos FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund y FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund se han convertido a dólares estadounidenses en la cifra total de Franklin Templeton Global Solutions Plc correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 utilizando el tipo promedio de cambio USD/EUR de 0,9545 (30 de junio de 2022: 0,8868).

α *El Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 tenía carácter limitado y venció el 30 de diciembre de 2022.*

β *Con fecha efectiva el 31 de marzo de 2023, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund y FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund cesaron sus operaciones.*

γ *Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 tenía carácter limitado y venció el 28 de junio de 2023.*

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros

FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund		FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 α		Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 γ		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		Franklin Templeton Global Solutions Plc	
Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022
€ 67	€ 55	$ 245	$ 192	$ 2.802	$ 11.488	$ 7.484	$ 12.214	$ 11.893	$ 14.972	$ 22.939	$ 39.294
–	–	–	–	–	(12)	(14)	(128)	(16)	(47)	(30)	(187)
415	1.000	(341)	5.559	(21.316)	(3.966)	(2.435)	(15.316)	(3.891)	(3.697)	(28.345)	(13.242)
261	(2.050)	9.311	(22.489)	19.397	(20.463)	4.588	(17.876)	6.415	(44.364)	44.251	(124.494)
743	(995)	9.215	(16.738)	883	(12.953)	9.623	(21.106)	14.401	(33.136)	38.815	(98.629)
153	175	874	927	553	1.395	544	969	1.749	2.301	4.690	6.727
36	41	196	206	–	–	–	–	–	–	429	482
15	13	14	14	66	137	161	239	216	241	528	704
1	1	11	5	–	13	30	34	24	32	76	93
10	10	10	10	4	14	9	27	20	19	84	124
–	1	1	–	1	2	1	–	6	1	10	6
1	1	7	5	5	11	19	20	25	20	64	62
57	28	51	45	(21)	60	94	178	111	161	434	582
273	270	1.164	1.212	608	1.632	858	1.467	2.151	2.775	6.315	8.780
(42)	(11)	(45)	(28)	–	–	(212)	(307)	–	–	(456)	(443)
–	–	(39)	(42)	–	–	–	–	–	–	(60)	(64)
512	**(1.254)**	**8.135**	**(17.880)**	**275**	**(14.585)**	**8.977**	**(22.266)**	**12.250**	**(35.911)**	**33.016**	**(106.902)**
–	–	–	–	(2.168)	(7.742)	(6.420)	(11.145)	(8.766)	(12.250)	(17.354)	(31.137)
512	**(1.254)**	**8.135**	**(17.880)**	**(1.893)**	**(22.327)**	**2.557**	**(33.411)**	**3.484**	**(48.161)**	**15.662**	**(138.039)**
–	–	–	–	20	(76)	(183)	51	(71)	(30)	(234)	(55)
€ 512	**€ (1.254)**	**$ 8.135**	**$ (17.880)**	**$ (1.873)**	**$ (22.403)**	**$ 2.374**	**$ (33.360)**	**$ 3.413**	**$ (48.191)**	**$ 15.428**	**$ (138.094)**

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros

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

(en miles)	FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund β		FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund		FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund β		FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund	
	Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022
(Disminución)/aumento en el patrimonio neto atribuible a los tenedores de participaciones reembolsables procedentes de operaciones	**€ (229)**	**€ (951)**	**$ 361**	**$ (4.261)**	**€ (53)**	**€ (848)**	**$ 2.777**	**$ (8.556)**
OPERACIONES CON PARTICIPACIONES REEMBOLSABLES								
Ingresos netos de la venta de acciones	87	1.138	5.671	8.455	27	24	8.581	14.479
Ingresos netos de distribuciones reinvertidas	–	–	–	–	–	–	–	–
Coste de las acciones readquiridas	(10.944)	(1.503)	(5.052)	(2.850)	(9.937)	(1.612)	(5.449)	(4.762)
Aumento/(disminución) en el patrimonio neto de operaciones con Acciones reembolsables	**(10.857)**	**(365)**	**619**	**5.605**	**(9.910)**	**(1.588)**	**3.132**	**9.717**
Aumento/(disminución) en el patrimonio neto atribuible a los tenedores de participaciones reembolsables	(11.086)	(1.316)	980	1.344	(9.963)	(2.436)	5.909	1.161
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TENEDORES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS RESCATABLES								
Inicio de ejercicio	11.086	12.402	23.015	21.671	9.963	12.399	43.196	42.035
Conversión de divisas	–	–	–	–	–	–	–	–
Cierre de ejercicio	**€ –**	**€ 11.086**	**$ 23.995**	**$ 23.015**	**€ –**	**€ 9.963**	**$ 49.105**	**$ 43.196**

Los importes que se indican con "–" equivalen a cero USD/EUR o son inferiores a 1.000 USD/EUR.

Véase la Nota 14 para consultar los cambios de nombre.

Todas las cifras son en euros, excepto las de Patrimonio neto atribuible a los tenedores de participaciones reembolsables al comienzo del ejercicio para FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund y FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund se han convertido a dólares estadounidenses en la cifra total de Franklin Templeton Global Solutions Plc para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 utilizando el tipo de cambio medio USD/EUR de 0,9545 (30 de junio de 2022: 0,8868).

La cifra de Patrimonio neto atribuible a los tenedores de participaciones reembolsables al comienzo del ejercicio para FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund y FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund se han convertido a dólares estadounidenses en la cifra total de Franklin Templeton Global Solutions Plc correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 utilizando el tipo de cambio USD/EUR del Estado de la situación financiera de 0,9542 (30 de junio de 2021: 0,8433).

α *El Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 tenía carácter limitado y venció el 30 de diciembre de 2022.*

β *Con fecha efectiva el 31 de marzo de 2023, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund y FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund cesaron sus operaciones.*

γ *Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 tenía carácter limitado y venció el 28 de junio de 2023.*

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros

FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund		FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 α		Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 γ		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		Franklin Templeton Global Solutions Plc	
Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022
€ 512	**€ (1.254)**	**$ 8.135**	**$ (17.880)**	**$ (1.873)**	**$ (22.403)**	**$ 2.374**	**$ (33.360)**	**$ 3.413**	**$ (48.191)**	**$ 15.428**	**$ (138.094)**
385	557	14.079	28.020	–	301	–	–	–	296	28.854	53.489
–	–	–	–	11	49	–	–	–	–	11	49
(1.116)	(2.103)	(24.051)	(12.055)	(180.622)	(50.664)	(280.450)	(169.526)	(63.774)	(44.349)	(582.444)	(290.090)
(731)	**(1.546)**	**(9.972)**	**15.965**	**(180.611)**	**(50.314)**	**(280.450)**	**(169.526)**	**(63.774)**	**(44.053)**	**(553.579)**	**(236.552)**
(219)	(2.800)	(1.837)	(1.915)	(182.484)	(72.717)	(278.076)	(202.886)	(60.361)	(92.244)	(538.151)	(374.646)
14.177	16.977	87.708	89.623	182.484	255.201	278.076	480.962	332.675	424.919	984.069	1.363.949
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	598	(5.234)
€ 13.958	**€ 14.177**	**$ 85.871**	**$ 87.708**	**$ –**	**$ 182.484**	**$ –**	**$ 278.076**	**$ 272.314**	**$ 332.675**	**$ 446.516**	**$ 984.069**

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)*

	Correspondiente al ejercicio finalizado a	
	30 de junio de 2023 Acciones (en miles)	**30 de junio de 2022 Acciones (en miles)**
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund β		
Clase A EUR de Capitalización		
Vendidos	1	7
Redimido	(63)	(11)
Disminución neta	(62)	(4)
Clase A EUR de Distribución (A)		
Vendidos	23	4
Redimido	(54)	(2)
Aumento/(disminución) neto	(31)	2
Clase E EUR de Capitalización		
Redimido	(7)	(1)
Disminución neta	(7)	(1)
Clase E EUR de Distribución (A)		
Vendidos	–	1
Redimido	(4)	(1)
Disminución neta	(4)	–
FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund		
Clase A USD de Capitalización		
Vendidos	42	52
Redimido	(40)	(20)
Aumento neto	2	32
Clase A USD de Distribución (A)		
Redimido	–	(1)
Disminución neta	–	(1)
Clase E USD de Capitalización		
Vendidos	–	1
Redimido	–	(1)
Aumento neto	–	–
Clase X USD de Capitalización		
Vendidos	–	1
Aumento neto	–	1
Clase Premier USD de Capitalización		
Vendidos	13	16
Redimido	(7)	(3)
Aumento neto	6	13
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund β		
Clase A EUR de Capitalización		
Vendidos	–	7
Redimido	(44)	(16)
Disminución neta	(44)	(9)
Clase A EUR de Distribución (A)		
Redimido	(34)	(1)
Disminución neta	(34)	(1)
Clase E EUR de Capitalización		
Vendidos	–	1
Redimido	(3)	(2)
Disminución neta	(3)	(1)
Clase E EUR de Distribución (A)		
Vendidos	1	2
Redimido	(9)	(4)
Disminución neta	(8)	(2)
FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund		
Clase A USD de Capitalización		
Vendidos	53	84
Redimido	(44)	(33)
Aumento neto	9	51
Clase X USD de Capitalización		
Vendidos	–	1
Aumento neto	–	1
Clase Premier USD de Capitalización		
Vendidos	29	29
Redimido	(8)	(8)
Aumento neto	21	21

	Correspondiente al ejercicio finalizado a	
	30 de junio de 2023 Acciones (en miles)	**30 de junio de 2022 Acciones (en miles)**
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund		
Clase A EUR de Capitalización		
Vendidos	6	9
Redimido	(11)	(20)
Disminución neta	(5)	(11)
Clase A EUR de Distribución (A)		
Vendidos	1	–
Redimido	(1)	(1)
Disminución neta	–	(1)
Clase E EUR de Distribución (A)		
Vendidos	1	1
Redimido	(2)	(1)
Disminución neta	(1)	–
FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund		
Clase A USD de Capitalización		
Vendidos	78	168
Redimido	(123)	(81)
Aumento/(disminución) neto	(45)	87
Clase X USD de Capitalización		
Vendidos	–	1
Aumento neto	–	1
Clase Premier USD de Capitalización		
Vendidos	41	28
Redimido	(82)	(3)
Aumento/(disminución) neto	(41)	25
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 α		
Clase A USD de Capitalización		
Vendidos	–	2
Redimido	(170)	(86)
Disminución neta	(170)	(84)
Clase A USD de Distribución (Q)		
Vendidos	2	26
Redimido	(1.029)	(124)
Disminución neta	(1.027)	(98)
Clase A EUR de Capitalización (cubierta)		
Redimido	(23)	–
Disminución neta	(23)	–
Clase A EUR de Distribución (Q) (Cubierta)		
Redimido	(5)	–
Disminución neta	(5)	–
Clase A HKD de Capitalización (Cubierta)		
Redimido	(50)	–
Disminución neta	(50)	–
Clase A HKD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Redimido	(263)	(623)
Disminución neta	(263)	(623)
Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Redimido	(795)	–
Disminución neta	(795)	–
Clase X USD de Capitalización		
Vendidos	–	3
Redimido	(180)	(200)
Disminución neta	(180)	(197)
Clase X USD de Distribución (Q)		
Vendidos	–	50
Redimido	(565)	(88)
Disminución neta	(565)	(38)
Clase X GBP de Capitalización (Cubierta)		
Redimido	(3)	–
Disminución neta	(3)	–
Clase X GBP de Distribución (Q) (Cubierta)		
Redimido	(6)	–
Disminución neta	(6)	–

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)*

	Correspondiente al ejercicio finalizado a	
	30 de junio de 2023 Acciones (en miles)	**30 de junio de 2022 Acciones (en miles)**
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 γ		
Clase A USD de Capitalización		
Vendidos	80	–
Redimido	(211)	(118)
Disminución neta	(131)	(118)
Clase A USD de Distribución (Q)		
Vendidos	9	13
Redimido	(2.404)	(1.430)
Disminución neta	(2.395)	(1.417)
Clase A EUR de Distribución (Q) (Cubierta)		
Redimido	(24)	–
Disminución neta	(24)	–
Clase A HKD de Distribución (Q)		
Redimido	(766)	(395)
Disminución neta	(766)	(395)
Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Redimido	(16.207)	(14.050)
Disminución neta	(16.207)	(14.050)
Clase X USD de Distribución (Q)		
Vendidos	15	2
Redimido	(228)	(38)
Disminución neta	(213)	(36)
Clase X GBP de Distribución (Q) (Cubierta)		
Redimido	(1)	(6)
Disminución neta	(1)	(6)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		
Clase A USD de Capitalización		
Vendidos	–	6
Redimido	(53)	(18)
Disminución neta	(53)	(12)
Clase A USD de Distribución (Q)		
Vendidos	26	31
Redimido	(648)	(467)
Disminución neta	(622)	(436)
Clase A AUD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Redimido	(2)	(2)
Disminución neta	(2)	(2)
Clase A GBP de Distribución (Q) (Cubierta)		
Redimido	–	(6)
Disminución neta	–	(6)
Clase A HKD de Distribución (Q)		
Redimido	(15)	(30)
Disminución neta	(15)	(30)
Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Vendidos	4.200	–
Redimido	(9.331)	(799)
Disminución neta	(5.131)	(799)
Clase X USD de Distribución (Q)		
Redimido	(7)	(12)
Disminución neta	(7)	(12)

– Los importes que se indican con "–" equivalen a 0 o son inferiores a 1.000.

Solo se muestran las clases con operaciones durante el ejercicio financiero.

Véase la Nota 14 para consultar los cambios de nombre.

α *El Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 tenía carácter limitado y venció el 30 de diciembre de 2022.*

β *Con fecha efectiva el 31 de marzo de 2023, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund y FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund cesaron sus operaciones.*

γ *Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 tenía carácter limitado y venció el 28 de junio de 2023.*

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros

Notas relativas a los estados financieros

1. Generalidades

Franklin Templeton Global Solutions plc (la "Sociedad", anteriormente Legg Mason Global Solutions plc, cambió su nombre el 21 de febrero de 2023, para reflejar el nombre del Gestor de la Sociedad, Franklin Templeton International Services S.à r.l.; véase la Nota 14, "Hechos relevantes", para obtener información sobre los cambios de nombre del Fondo) es una sociedad de inversión abierta con un capital variable constituida con arreglo al derecho irlandés como sociedad anónima conforme a la Ley de Sociedades de 2014, Reglamento de las Comunidades Europeas de 2011 (organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios), con sus modificaciones (los "Reglamentos sobre OICVM") y 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").

La Sociedad obtuvo la aprobación del Banco Central para el establecimiento de los siguientes fondos (el "Fondo" o, colectivamente, los "Fondos"):

Fondo	Fecha de lanzamiento de los Fondos
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund [α^]	25 de febrero de 2015
FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund [α]	25 de febrero de 2015
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund [α^]	25 de febrero de 2015
FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund [α]	25 de febrero de 2015
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund [α]	25 de febrero de 2015
FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund [α]	25 de febrero de 2015
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 [β]	30 de octubre de 2018
FTGS BRI Multi-Asset Strategy [α*]	
Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 [μ]	27 de junio de 2019
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 [δ]	30 de septiembre de 2019
FTGS Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 5 [α*]	
FTGS Western Asset Fixed Maturity Bond Fund Series 6 [α*]	
FTGS Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7 [α*]	
FTGS Franklin Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 8 [α*]	
FTGS Franklin Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 9 [α*]	

α *Consulte la Nota 14 para ver los cambios de nombre de los Fondos respectivos.*
* *No se ha lanzado a fecha de estos estados financieros.*
β *El Fondo era de carácter limitado y venció el 30 de diciembre de 2022.*
^ *Cesó sus operaciones el 31 de marzo de 2023.*
μ *El Fondo era de carácter limitado y venció el 28 de junio de 2023.*
δ *El Fondo es de carácter limitado y vencerá el 2 de octubre de 2023.*

2. Políticas contables relevantes

Las políticas contables relevantes y las técnicas de estimación aplicadas en la elaboración de los estados financieros son las siguientes:

Declaración de conformidad

Los estados financieros correspondientes al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023 se han preparado de acuerdo con las normas contables generalmente aceptadas en Irlanda, incluida la Norma de Información Financiera ("NIF") 102: "La Norma de Información Financiera aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda" ("NIF 102") y el Estatuto irlandés que comprende la Ley de Sociedades de 2014, el Reglamento sobre OICVM y el Reglamento sobre OICVM del Banco Central. Estas políticas son compatibles con las políticas aplicadas en los estados financieros correspondientes al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022.

a) Base 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. Los estados financieros de Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 y Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 se han elaborado sobre la base de que no es una empresa en funcionamiento, ya que estos Fondos tenían vencimientos limitados y vencieron el 30 de diciembre de 2022 y el 28 de junio de 2023, respectivamente. Los estados financieros del Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 se han elaborado sobre la base de que no es una empresa en funcionamiento, ya que el Fondo tiene un vencimiento limitado y vencerá el 2 de octubre de 2023. Los estados financieros de FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund y FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund también se han elaborado sobre la base de que no es una empresa en funcionamiento, ya que estos Fondos cesaron sus operaciones el 31 de marzo de 2023.

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.

(b) Estimaciones y supuestos contables fundamentales

La dirección realiza estimaciones y establece supuestos relativos al futuro. Por definición, las estimaciones contables resultantes rara vez coincidirán con los resultados reales correspondientes. Las estimaciones y supuestos que conllevan un riesgo significativo de causar un ajuste material en los importes de los activos y pasivos que se trasladan al siguiente ejercicio financiero se detallan a continuación.

(c) Inversiones a valor razonable

La Sociedad ha clasificado todos los instrumentos financieros, incluidas sus inversiones en títulos de deuda y de renta variable, así como los derivados relacionados con estas, como activos y pasivos financieros expresados a valor razonable mediante con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Estos activos y pasivos financieros se clasifican como mantenidos con fines de negociación a valor razonable en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los activos o pasivos financieros mantenidos con fines de negociación se adquieren con el fin de venderlos o recomprarlos a corto plazo.

Los activos y pasivos financieros a valor razonable en la cuenta de pérdidas y ganancias se contabilizan inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción se contabilizan como gastos en el Estado de resultado global. Posteriormente a la contabilización inicial, todos los activos y pasivos financieros expresados a valor razonable en la cuenta de pérdidas y ganancias se miden al valor razonable. Las pérdidas y ganancias procedentes de cambios en el valor razonable de los activos o pasivos financieros a valor razonable en la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen en el Estado de resultado global del ejercicio financiero en el que se producen. Las ganancias o pérdidas sobre la venta de títulos se calculan usando el método de primero en entrar, primero en salir (FIFO, por sus siglas en inglés).

Los instrumentos financieros (incluidos los bonos) mantenidos por los Fondos, que cotizan o se negocian en un mercado regulado, se valoran sobre la base del último precio medio disponible en el día de la operación. En el caso de aquellos valores que no se encuentren admitidos a negociación o de cualesquiera activos negociados en un mercado regulado, pero con respecto a los cuales no se disponga de un precio o cotización en el momento de la valoración que establezca una valoración razonable, el valor de dicho activo será estimado con diligencia y buena fe por una persona competente seleccionada por los Consejeros y aprobada por el Depositario y dicho valor será determinado sobre la base del valor de realización probable de la inversión.

El dinero en efectivo y otros activos líquidos se valoran a su valor nominal más los intereses devengados (en su caso) hasta el cierre de las negociaciones del día de negociación.

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

2. Políticas contables relevantes (continuación)

(c) Inversiones a valor razonable (continuación)

Las inversiones en planes de inversión colectiva, distintos de los fondos cotizados ("ETF"), se valoran sobre la base del último valor liquidativo disponible para las acciones o participaciones del plan inversión colectiva publicado por el plan de inversión colectiva. Los Fondos pueden invertir en ETF, que son títulos que replican un índice, una materia prima o una cesta de activos como un fondo de índices, pero se negocian como títulos en una bolsa. Los ETF son títulos sujetos a fluctuaciones del mercado y su valor actual se determina del mismo modo que para el resto de títulos.

Los instrumentos financieros derivados ("FDI") negociados en bolsa se valorarán al precio de negociación/liquidación aplicable en el correspondiente mercado. Los FDI que no se negocien en bolsa se valorarán diariamente mediante la valoración ofrecida por la contraparte, siempre que dicha valoración sea aprobada o verificada por una persona competente que sea independiente de la contraparte, la cual puede ser también un distribuidor independiente, y que sea nombrada por los Consejeros y aprobada por el Depositario a tal efecto. Dicha valoración deberá compararse al menos semanalmente con la valoración ofrecida por la contraparte de dicho instrumento. Los contratos de divisas a plazo se valorarán por referencia al precio al que podría celebrarse al cierre de las negociaciones del correspondiente día de negociación un nuevo contrato a plazo de la misma cuantía y con idéntico vencimiento.

No obstante lo anterior, el Administrador puede utilizar un modelo sistemático de valoración justa proporcionada por una tercera parte independiente y aprobada por el Depositario para valorar títulos de renta variable y/o títulos de renta fija, cuando dicho ajuste se considere necesario para reflejar el valor razonable en el contexto de la divisa, comerciabilidad, costes de negociación y/o cualesquiera otras consideraciones que se estimen pertinentes, también con el fin de ajustar los precios que puedan ocurrir entre el cierre de los intercambios de divisa y el momento de valoración en el día de negociación correspondiente.

(d) Contabilización/cancelación

Las compras y las ventas de inversiones por vía regular se contabilizan en la fecha de negociación más uno, que es la fecha en la que la Sociedad se compromete a efectuar la compra o la venta del activo. Las inversiones se contabilizan inicialmente a su valor razonable y los costes de transacción de todos los activos asentados a su valor razonable en la cuenta de pérdidas y ganancias se imputan en cuando se producen. Las inversiones se dejan de contabilizar cuando los derechos para recibir flujos de efectivo procedentes de las inversiones han expirado o bien cuando la Sociedad ha transferido prácticamente todos los riesgos y los beneficios de los derechos de propiedad.

(e) Ingresos de inversiones

Los dividendos se registran en el Estado del resultado global en las fechas en las que los títulos relevantes cotizan como "exdividendo". Los ingresos por dividendos se muestran brutos, sin retenciones impositivas no recuperables, que se indican de forma independiente en el Estado del resultado global.

Los ingresos y gastos de intereses se contabilizan en el Estado de resultado global para todos los instrumentos de deuda utilizando el método de interés efectivo. Las Gestors y las Subgestors de Inversiones controlan los ingresos por intereses a cobrar por los importes de intereses devengados por mora. Se han revisado los intereses devengados por mora de las cuentas y, a 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022, todos los importes se consideraban recuperables.

(f) Gastos

Los gastos se contabilizan conforme al principio de devengo. Algunos gastos son específicamente imputables a las Clases de Acciones y se cargan directamente a cada Clase. Los gastos generales de los Fondos se asignan sobre la base del valor liquidativo relativo.

(g) Valor liquidativo por acción reembolsable

El valor liquidativo por acción reembolsable de cada Fondo será calculado dividiendo los activos menos los pasivos, por el número de acciones emitidas con respecto a dicho Fondo.

(h) Conversión de divisas

a. Moneda funcional y de presentación: Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se calculan utilizando la moneda del entorno económico principal en el que opera (la "moneda funcional" o "moneda base"). Esta moneda es el dólar estadounidense (USD) para FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 y Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3; y el euro (EUR o €) para FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund y FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund. La Sociedad ha adoptado la moneda funcional de cada Fondo como moneda de presentación para estos estados financieros. Los estados financieros de la Sociedad se presentan en dólares estadounidenses (USD).

b. Las compras y ventas de valores, así como los ingresos/costes de acciones reembolsables emitidas/reembolsadas y los ingresos y gastos, se convierten utilizando el tipo de cambio cotizado en la fecha en la que se registraron dichas operaciones. Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio existente al finalizar el ejercicio financiero. Las diferencias entre importes de ingresos y gastos registrados que se hayan cobrado o pagado, respectivamente, se ajustan si el banco depositario así lo notifica y se contabilizan como ganancias/pérdidas por tipo de cambio en el Estado del resultado global.

(i) Contratos de divisas a plazo y al contado

Un contrato de divisas a plazo o término ("contrato a plazo") es un compromiso para comprar o vender una divisa en una fecha futura, a un tipo negociado. Los contratos a plazo se utilizan para gestionar los riesgos cambiarios y modificar de forma táctica el riesgo de las divisas de la cartera. Por lo general, los contratos a plazo se celebran como protección en el momento de la compra o la venta de un título denominado en una divisa. El Fondo realizará ganancias o pérdidas en el momento del cierre o la liquidación de la operación a plazo. En el Estado de situación financiera y el Estado de resultado global se indica la apreciación o la depreciación latentes de los contratos a plazo. Las ganancias y pérdidas realizadas se presentan con todas las demás ganancias y pérdidas cambiarias en el Estado de resultado global. Los riesgos relacionados con los contratos a plazo incluyen la posible imposibilidad de la contraparte para cumplir con los términos del contrato y los cambios imprevistos del valor de una divisa en relación con la moneda base del Fondo. Los contratos de divisas a plazo los valora razonablemente una fuente de precios independiente con referencia al precio al cual se podría celebrar un nuevo contrato a plazo del mismo monto y vencimiento. Para cada Fondo correspondiente, las ganancias o pérdidas de los contratos abiertos de divisas al contado se incluyen en efectivo en el Estado de situación financiera.

(j) Instrumentos financieros compensatorios

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se indica en el Estado de situación financiera cuando hay un derecho exigible por ley de compensar los importes contabilizados y el propósito es realizar una liquidación neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. No hubo instrumentos financieros compensatorios a 30 de junio de 2023 ni a 30 de junio de 2022.

(k) Costes de transacción

Los costes de transacción son costes incrementales directamente atribuibles a la adquisición, emisión o enajenación de un activo o pasivo financiero. Un coste incremental es aquel en el que no se habría incurrido si la entidad no hubiese adquirido, emitido o enajenado el instrumento financiero. Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, la entidad los valorará a su valor razonable, contabilizándose los costes de transacción de dichos instrumentos directamente en el Estado de resultado global.

Los costes de transacción cobrados por el Depositario por la liquidación de las compras y ventas de inversiones se indican dentro de las comisiones del administrador y del depositario en el Estado de resultado global para cada Fondo.

Los costes de transacción por la compra y venta de valores de renta fija y otros instrumentos derivados se incluyen en el precio de compra y venta de la inversión. Dichos costes no pueden calcularse de forma práctica o fiable, ya que están integrados en el coste de la inversión y no pueden comprobarse o indicarse separadamente.

Los costes de transacción por las compras y ventas de valores de renta variable y planes de inversión colectiva se recogen en la Nota 5 para cada Fondo.

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

2. Políticas contables relevantes (continuación)

(l) Cuentas por cobrar de inversiones/participaciones reembolsables vendidas y cuentas por pagar de inversiones compradas/participaciones reembolsables readquiridas

Las cuentas por cobrar de inversiones/acciones participativas rescatables vendidas representan cuentas por cobrar por valores/acciones participativas rescatables que se han contratado, pero que aún no se han liquidado o entregado en la fecha del Estado de situación financiera. Estas cantidades se reconocen inicialmente al valor razonable y posteriormente se miden a coste amortizado.

Las cuentas por pagar de inversiones compradas/acciones participativas rescatables readquiridas representan cuentas por pagar derivadas de compras de títulos/acciones participativas rescatables readquiridas que se han contratado, pero que aún no se han liquidado o entregado en la fecha del Estado de situación financiera. Estas cantidades se reconocen inicialmente al valor razonable y posteriormente se miden a coste amortizado.

(m) Compensación

Se mantiene una cuenta de compensación a fin de que la cantidad distribuida sea igual para todas las acciones del mismo tipo, independientemente de sus fechas de emisión. Los ingresos y gastos por compensación se registran en el Estado de resultado global.

Los ingresos de compensación son una suma igual a la parte del precio de emisión de una acción que refleja el ingreso acumulado y no distribuido hasta la fecha de emisión se considerará como pago de compensación y se tratará como pagado de nuevo por los accionistas en el primer dividendo al que tenía derecho el accionista en el mismo periodo contable de emisión de las acciones.

Los gastos de compensación son una suma igual a la parte del precio de emisión de una acción que refleja el gasto acumulado y no distribuido hasta la fecha de emisión se considerará como cobro de compensación y se tratará como pagado de nuevo a los accionistas en el primer dividendo al que tenía derecho el accionista en el mismo periodo contable de emisión de las acciones.

3. Objetivo y política de inversión

A continuación se enumeran el objetivo y las políticas de inversión principales de todos los Fondos activos. No puede garantizarse que un Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión y no existe garantía de que una estrategia de inversión logrará alcanzar resultados o niveles de rentabilidad determinados (los términos definidos corresponden a su definición en el folleto (el "Folleto") para el Fondo correspondiente). En el Folleto Informativo correspondiente se recoge una descripción más detallada de las políticas de inversión de cada Fondo.

FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund (cesó sus operaciones el 31 de marzo de 2023)

El objetivo de inversión del Fondo es conseguir una rentabilidad total a través de una exposición equilibrada a la renta variable y a inversiones de renta fija y relacionadas con la renta variable denominadas en euros invirtiendo en acciones o participaciones de otros planes de inversión colectiva; incluyendo otros planes de OIVCM y Planes Equivalentes a OICVM y fondos de capital fijo. En consecuencia, hay que advertir que el Fondo puede invertir más del 20 % de su valor liquidativo en otros planes de inversión colectiva.

El Fondo es un fondo de fondos y puede invertir la totalidad de sus activos en acciones o participaciones de otros planes de inversión colectiva en el marco de la Directiva 68(1)(e) del Reglamento sobre OICVM, y de otros fondos de capital fijo regulados (incluidos los "ETF") y no regulados que correspondan libremente a valores mobiliarios cotizados y contratados en los Mercados Regulados que aparecen en el Anexo III del folleto. Los planes de inversión colectiva en que el Fondo invierte se establecerán como OICVM bajo la Directiva en cualquiera de los estados miembro de la UE y/o bajo los Planes Equivalentes a OICVM. Las inversiones en Planes Equivalentes a OICVM no excederán, en total, el 30 % del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo invertirá principalmente en dos categorías de Fondos Subyacentes: Fondos Subyacentes orientados a bonos ("Fondos de bonos subyacentes") y Fondos Subyacentes orientados a renta variable ("Fondos de renta variable subyacentes"). El Fondo invertirá al menos el 60 % de su valor liquidativo en Fondos de bonos subyacentes o, en circunstancias excepcionales, en efectivo y equivalentes de efectivo, incluidas letras del Tesoro estadounidense a tres meses y fondos del mercado monetario. El Fondo invertirá al menos el 20 % de su valor liquidativo en Fondos de renta variable subyacentes. Las Gestors de Inversiones podrán realizar cambios tácticos en la asignación del Fondo entre los Fondos Subyacentes de Renta Fija y los Fondos Subyacentes de Renta Variable en función de sus perspectivas sobre las clases de activos y las tendencias económicas y de mercado, que se evaluarán sobre la base de la investigación interna de las Gestors de Inversiones.

FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund

El objetivo de inversión del Fondo es conseguir una rentabilidad total a través de una exposición equilibrada a la renta variable y a inversiones de renta fija y relacionadas con la renta variable denominadas en dólares estadounidenses invirtiendo en acciones o participaciones de otros planes de inversión colectiva; incluyendo otros planes de OIVCM y Planes Equivalentes a OICVM y fondos de capital fijo. En consecuencia, hay que advertir que el Fondo puede invertir más del 20 % de su valor liquidativo en otros planes de inversión colectiva.

El Fondo es un fondo de fondos y puede invertir la totalidad de sus activos en acciones o participaciones de otros planes de inversión colectiva en el marco de la Directiva 68(1)(e) del Reglamento sobre OICVM, y de otros fondos de capital fijo regulados (incluidos los "ETF") y no regulados que correspondan libremente a valores mobiliarios cotizados y contratados en los Mercados Regulados que aparecen en el anexo III del folleto (denominados colectivamente en el presente documento los "Fondos Subyacentes"). Los planes de inversión colectiva en que el Fondo invierte se establecerán como OICVM bajo la Directiva en cualquiera de los estados miembro de la UE y/o bajo los Planes Equivalentes a OICVM. Las inversiones en Planes Equivalentes a OICVM no excederán, en total, el 30 % del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo invertirá principalmente en dos categorías de Fondos Subyacentes: Fondos Subyacentes orientados a bonos ("Fondos de bonos subyacentes") y Fondos Subyacentes orientados a renta variable ("Fondos de renta variable subyacentes"). El Fondo invertirá al menos el 60 % de su valor liquidativo en Fondos de bonos subyacentes o, en circunstancias excepcionales, en efectivo y equivalentes de efectivo, incluidas letras del Tesoro estadounidense a tres meses y fondos del mercado monetario. El Fondo invertirá al menos el 15 % de su valor liquidativo en Fondos de renta variable subyacentes. Las Gestors de Inversiones podrán realizar cambios tácticos en la asignación del Fondo entre los Fondos Subyacentes de Renta Fija y los Fondos Subyacentes de Renta Variable en función de sus perspectivas sobre las clases de activos y las tendencias económicas y de mercado, que se evaluarán sobre la base de la investigación interna de las Gestors de Inversiones.

FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund (cesó sus operaciones el 31 de marzo de 2023)

El objetivo de inversión del Fondo es conseguir una rentabilidad total a través de una exposición equilibrada a la renta variable y a inversiones de renta fija y relacionadas con la renta variable denominadas en euros invirtiendo en acciones o participaciones de otros planes de inversión colectiva; incluyendo otros planes de OIVCM y Planes Equivalentes a OICVM y fondos de capital fijo. En consecuencia, hay que advertir que el Fondo puede invertir más del 20 % de su valor liquidativo en otros planes de inversión colectiva.

El Fondo es un fondo de fondos y puede invertir la totalidad de sus activos en acciones o participaciones de otros planes de inversión colectiva en el marco de la Directiva 68(1)(e) del Reglamento sobre OICVM, y de otros fondos de capital fijo regulados (incluidos los "ETF") y no regulados que correspondan libremente a valores mobiliarios cotizados y contratados en los Mercados Regulados que aparecen en el anexo III del folleto (denominados colectivamente en el presente documento los "Fondos Subyacentes"). Los planes de inversión colectiva en que el Fondo invierte se establecerán como OICVM bajo la Directiva en cualquiera de los estados miembro de la UE y/o bajo los Planes Equivalentes a OICVM. Las inversiones en Planes Equivalentes a OICVM no excederán, en total, el 30 % del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo invertirá principalmente en dos categorías de Fondos Subyacentes: Fondos Subyacentes orientados a bonos ("Fondos de bonos subyacentes") y Fondos Subyacentes orientados a renta variable ("Fondos de renta variable subyacentes"). El Fondo invertirá al menos el 40 % de su valor liquidativo en Fondos de bonos subyacentes o, en circunstancias excepcionales, en efectivo y equivalentes de efectivo, incluidas letras del Tesoro estadounidense a tres meses y fondos del mercado monetario. El Fondo invertirá al menos el 40 % de su valor liquidativo en Fondos de renta variable subyacentes. Las Gestors de Inversiones podrán realizar cambios tácticos en la asignación del Fondo entre los Fondos Subyacentes de Renta Fija y los Fondos Subyacentes de Renta Variable en función de sus perspectivas sobre las clases de activos y las tendencias económicas y de mercado, que se evaluarán sobre la base de la investigación interna de las Gestors de Inversiones.

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

3. Objetivo y política de inversión (continuación)

FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund

El objetivo de inversión del Fondo es conseguir una rentabilidad total a través de una exposición equilibrada a la renta variable y a inversiones de renta fija y relacionadas con la renta variable denominadas en dólares estadounidenses invirtiendo en acciones o participaciones de otros planes de inversión colectiva; incluyendo otros planes de OIVCM y Planes Equivalentes a OICVM y fondos de capital fijo. En consecuencia, hay que advertir que el Fondo puede invertir más del 20 % de su valor liquidativo en otros planes de inversión colectiva.

El Fondo es un fondo de fondos y puede invertir la totalidad de sus activos en acciones o participaciones de otros planes de inversión colectiva en el marco de la Directiva 68(1)(e) del Reglamento sobre OICVM, y de otros fondos de capital fijo regulados (incluidos los "ETF") y no regulados que correspondan libremente a valores mobiliarios cotizados y contratados en los Mercados Regulados que aparecen en el anexo III del folleto (denominados colectivamente en el presente documento los "Fondos Subyacentes"). Los planes de inversión colectiva en que el Fondo invierte se establecerán como OICVM bajo la Directiva en cualquiera de los estados miembro de la UE y/o bajo los Planes Equivalentes a OICVM. Las inversiones en Planes Equivalentes a OICVM no excederán, en total, el 30 % del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo invertirá principalmente en dos categorías de Fondos Subyacentes: Fondos Subyacentes orientados a bonos ("Fondos de bonos subyacentes") y Fondos Subyacentes orientados a renta variable ("Fondos de renta variable subyacentes"). El Fondo invertirá al menos el 35 % de su valor liquidativo en Fondos de bonos subyacentes o, en circunstancias excepcionales, en efectivo y equivalentes de efectivo, incluidas letras del Tesoro estadounidense a tres meses y fondos del mercado monetario. El Fondo invertirá al menos el 35 % de su valor liquidativo en Fondos de renta variable subyacentes. Las Gestors de Inversiones podrán realizar cambios tácticos en la asignación del Fondo entre los Fondos Subyacentes de Renta Fija y los Fondos Subyacentes de Renta Variable en función de sus perspectivas sobre las clases de activos y las tendencias económicas y de mercado, que se evaluarán sobre la base de la investigación interna de las Gestors de Inversiones.

FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund

El objetivo de inversión del Fondo es conseguir un crecimiento de capital a largo plazo a través de una exposición a la renta fija, la renta variable y a inversiones relacionadas con la renta variable denominadas en euros invirtiendo en acciones o participaciones de otros planes de inversión colectiva; incluyendo otros planes de OIVCM y Planes Equivalentes a OICVM y fondos de capital fijo. En consecuencia, hay que advertir que el Fondo puede invertir más del 20 % de su valor liquidativo en otros planes de inversión colectiva.

El Fondo es un fondo de fondos y puede invertir la totalidad de sus activos en acciones o participaciones de otros planes de inversión colectiva en el marco de la Directiva 68(1)(e) del Reglamento sobre OICVM, y de otros fondos de capital fijo regulados (incluidos los "ETF") y no regulados que correspondan libremente a valores mobiliarios cotizados y contratados en los Mercados Regulados que aparecen en el anexo III del folleto (denominados colectivamente en el presente documento los "Fondos Subyacentes"). Los planes de inversión colectiva en que el Fondo invierte se establecerán como OICVM bajo la Directiva en cualquiera de los estados miembro de la UE y/o bajo los Planes Equivalentes a OICVM. Las inversiones en Planes Equivalentes a OICVM no excederán, en total, el 30 % del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo invertirá principalmente en dos categorías de Fondos Subyacentes: Fondos Subyacentes orientados a bonos ("Fondos de bonos subyacentes") y Fondos Subyacentes orientados a renta variable ("Fondos de renta variable subyacentes"). El Fondo invertirá al menos el 25 % de su valor liquidativo en Fondos de bonos subyacentes o, en circunstancias excepcionales, en efectivo y equivalentes de efectivo, incluidas letras del Tesoro estadounidense a tres meses y fondos del mercado monetario. El Fondo invertirá al menos el 55 % de su valor liquidativo en Fondos de renta variable subyacentes. Las Gestors de Inversiones podrán realizar cambios tácticos en la asignación del Fondo entre los Fondos Subyacentes de Renta Fija y los Fondos Subyacentes de Renta Variable en función de sus perspectivas sobre las clases de activos y las tendencias económicas y de mercado, que se evaluarán sobre la base de la investigación interna de las Gestors de Inversiones.

FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund

El objetivo de inversión del Fondo es conseguir un crecimiento de capital a largo plazo a través de una exposición a la renta fija, la renta variable y a inversiones relacionadas con la renta variable denominadas en dólares estadounidenses invirtiendo en acciones o participaciones de otros planes de inversión colectiva; incluyendo otros planes de OIVCM y Planes Equivalentes a OICVM y fondos de capital fijo. En consecuencia, hay que advertir que el Fondo puede invertir más del 20 % de su valor liquidativo en otros planes de inversión colectiva.

El Fondo es un fondo de fondos y puede invertir la totalidad de sus activos en acciones o participaciones de otros planes de inversión colectiva en el marco de la Directiva 68(1)(e) del Reglamento sobre OICVM, y de otros fondos de capital fijo regulados (incluidos los "ETF") y no regulados que correspondan libremente a valores mobiliarios cotizados y contratados en los Mercados Regulados que aparecen en el anexo III del folleto (denominados colectivamente en el presente documento los "Fondos Subyacentes"). Los planes de inversión colectiva en que el Fondo invierte se establecerán como OICVM bajo la Directiva en cualquiera de los estados miembro de la UE y/o bajo los Planes Equivalentes a OICVM. Las inversiones en Planes Equivalentes a OICVM no excederán, en total, el 30 % del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo invertirá principalmente en dos categorías de Fondos Subyacentes: Fondos Subyacentes orientados a bonos ("Fondos de bonos subyacentes") y Fondos Subyacentes orientados a renta variable ("Fondos de renta variable subyacentes"). El Fondo invertirá al menos el 10 % de su valor liquidativo en Fondos de bonos subyacentes o, en circunstancias excepcionales, en efectivo y equivalentes de efectivo, incluidas letras del Tesoro estadounidense a tres meses y fondos del mercado monetario. El Fondo invertirá al menos el 55 % de su valor liquidativo en Fondos de renta variable subyacentes. Las Gestors de Inversiones podrán realizar cambios tácticos en la asignación del Fondo entre los Fondos Subyacentes de Renta Fija y los Fondos Subyacentes de Renta Variable en función de sus perspectivas sobre las clases de activos y las tendencias económicas y de mercado, que se evaluarán sobre la base de la investigación interna de las Gestors de Inversiones.

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 (venció el 30 de diciembre de 2022)

El objetivo de inversión del Fondo es generar ingresos a partir de una cartera diversificada de títulos de deuda de renta fija de Países de Mercados desarrollados y Emergentes como pagarés libremente transferibles, obligaciones, bonos de tipo fijo y variable, bonos de cupón cero, obligaciones no convertibles, pagarés vinculados al crédito, efectos comerciales, certificados de depósito y aceptaciones bancarias; y acuerdos de recompra cuyos instrumentos subyacentes son títulos de deuda (solo a efectos de una gestión eficiente de la cartera); STRIPS y valores vinculados a los índices de inflación; denominados en dólares estadounidenses y otras divisas, emitidos por emisores soberanos, cuasisoberanos, supranacionales o empresariales. El Fondo era de carácter limitado y venció el 30 de diciembre de 2022.

Las inversiones del Fondo se limitarán a las inversiones permitidas por el Reglamento sobre OICVM. El Fondo podrá invertir de forma ilimitada en bonos calificados por debajo de grado de inversión. El Fondo solo comprará títulos de deuda con una calificación mínima de CCC según Standard & Poor's ("S&P") o equivalente de otra NRSRO o, si no tiene calificación, que el Subgestor de Inversiones los considere de calidad equivalente. El Fondo podrá invertir hasta el 10 % de su valor liquidativo en títulos de deuda con una calificación de CCC o equivalente y hasta el 50 % de su valor liquidativo en títulos de deuda combinados con calificaciones CCC y B o equivalentes. El Fondo podrá invertir en Instrumentos del Mercado Monetario, incluidos OICVM del mercado monetario, o en organismos de inversión colectiva elegibles denominados en dólares estadounidenses. Las inversiones en participaciones o acciones de OICVM o en organismos de inversión colectiva elegibles no podrán superar, en total, el 10 % del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo podrá invertir en instrumentos financieros derivados (FDI) y utilizar determinadas técnicas con fines de cobertura y gestión eficaz de la cartera, como se especifica en el apartado "Técnicas e instrumentos de inversión e instrumentos financieros derivados" del folleto. Entre esas técnicas se encuentran operaciones a plazo con divisas (entregables y no entregables), operaciones de futuros con divisas, operaciones de compra con liquidación a término y operaciones de acuerdos de recompra, swaps de tipos de interés, futuros de tipos de interés, swaps de rentabilidad total y préstamos de efectivo hasta en un 10 % de su patrimonio neto con o sin garantía, siempre que el préstamo tenga carácter temporal.

Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 (venció el 28 de junio de 2023)

El objetivo de inversión del Fondo es generar ingresos a partir de una cartera diversificada de títulos de deuda de renta fija de Países de Mercados desarrollados y Emergentes como pagarés libremente transferibles, obligaciones, bonos de tipo fijo y variable, bonos de cupón cero, obligaciones no convertibles, pagarés vinculados al crédito, efectos comerciales, certificados de depósito y aceptaciones bancarias; y acuerdos de recompra cuyos instrumentos subyacentes son títulos de deuda (solo a efectos de una gestión eficiente de la cartera); STRIPS y valores vinculados a los índices de inflación; denominados en dólares estadounidenses y otras divisas, emitidos por emisores soberanos, cuasisoberanos, supranacionales o empresariales. El Fondo era de carácter limitado y venció el 28 de junio de 2023.

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

3. Objetivo y política de inversión (continuación)

Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 (venció el 28 de junio de 2023) (continuación)

Las inversiones del Fondo se limitarán a las inversiones permitidas por el Reglamento sobre OICVM. El Fondo podrá invertir hasta el 70 % de su valor liquidativo en títulos de deuda emitidos por Países de Mercados Emergentes. El Fondo podrá invertir hasta un 30 % de su valor liquidativo en títulos de deuda que tengan una calificación en el momento de la compra inferior a BBB por S&P, inferior a Baa3 por Moody's o inferior a BBB por Fitch o, si no tienen calificación, que el Gestor de Inversiones considere de calidad comparable. El Fondo podrá invertir en Instrumentos del Mercado Monetario, incluidos OICVM del mercado monetario, o en organismos de inversión colectiva elegibles denominados en dólares estadounidenses. Las inversiones en participaciones o acciones de OICVM o en organismos de inversión colectiva elegibles no podrán superar, en total, el 10 % del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo podrá invertir (bien con fines de inversión o de gestión eficiente de la cartera) en ciertos tipos de instrumentos financieros derivados (FDI), como se especifica en el apartado "Técnicas e instrumentos de inversión e instrumentos financieros derivados" del folleto. Entre esas técnicas se encuentran operaciones a plazo con divisas (entregables y no entregables), operaciones de futuros con divisas, operaciones de compra con liquidación a término y operaciones de acuerdos de recompra, swaps de tipos de interés, futuros de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio y préstamos de efectivo hasta en un 10 % de su patrimonio neto con o sin garantía, siempre que el préstamo tenga carácter temporal.

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

El objetivo de inversión del Fondo es generar ingresos a partir de una cartera diversificada de títulos de deuda de renta fija de Países de Mercados desarrollados y Emergentes como pagarés libremente transferibles, obligaciones, bonos de tipo fijo y variable, bonos de cupón cero, obligaciones no convertibles, pagarés vinculados al crédito, efectos comerciales, certificados de depósito y aceptaciones bancarias; y acuerdos de recompra cuyos instrumentos subyacentes son títulos de deuda (solo a efectos de una gestión eficiente de la cartera); STRIPS y valores vinculados a los índices de inflación; denominados en dólares estadounidenses y otras divisas, emitidos por emisores soberanos, cuasisoberanos, supranacionales o empresariales que cotizan o se negocian en los Mercados Regulados. En el momento de la compra, el Fondo podrá invertir hasta el 80 % de su valor liquidativo en títulos de deuda emitidos por Países de Mercados Emergentes. El Fondo es de carácter limitado y vencerá el 2 de octubre de 2023.

El Fondo podrá invertir en instrumentos del mercado monetario, incluidos OICVM del mercado monetario, o en organismos de inversión colectiva elegibles en el sentido del artículo 68(1)(e) del Reglamento sobre OICVM denominados en dólares estadounidenses. Las inversiones en participaciones o acciones de OICVM o en organismos de inversión colectiva elegibles no podrán superar, en total, el 10 % del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo podrá invertir (ya sea con fines de inversión o con fines de gestión eficiente de la cartera) en determinados tipos de FDI dentro de los límites establecidos en la sección "Restricciones de inversión" del folleto, según se describe en la sección "Técnicas e instrumentos de inversión e instrumentos financieros derivados" del folleto, incluidas operaciones de divisas a plazo (incluidos contratos a plazo con y sin entrega física) y swaps de incumplimiento de crédito, y tomar prestado efectivo hasta el 10 % de sus activos netos de forma garantizada o no garantizada, siempre que dichos préstamos se realicen solo con carácter temporal. Se ha presentado un proceso de gestión del riesgo ante el Banco Central. No se espera que el uso de dichos FDI afecte al perfil de riesgo global del Fondo.

4. Uso de instrumentos financieros derivados 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. Un OICVM está obligado a indicar los ingresos derivados de los acuerdos de recompra y las operaciones de préstamo de valores correspondientes a la totalidad del ejercicio del informe, junto con las comisiones y costes operativos directos e indirectos incurridos. Los Fondos no suscribieron ningún acuerdo de recompra u operación de préstamo de valores durante los ejercicios fiscales finalizados el 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022.

Los detalles de los instrumentos financieros derivados abiertos al final del ejercicio financiero 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.

5. Gastos de explotación y otras operaciones con partes vinculadas

Comisiones de gestión

De conformidad con el contrato de gestión entre Franklin Templeton International Services S.à r.l (la "Gestor" o "FTIS") y la Sociedad (el "Contrato de Gestión"), el Gestor tendrá derecho a percibir una comisión de gestión con cargo a los activos del Fondo correspondiente por sus servicios de gestión y distribución de inversiones, que se devengará cada día de negociación y se pagará mensualmente a plazo vencido (las "Comisiones de Gestión"). La Sociedad también será responsable de pagar o reembolsar oportunamente a el Gestor recién nombrada 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 FTIS.

La comisión de gestión máxima aplicable a cada clase, incluidas las clases no emitidas, a 30 de junio de 2023 (reconocidas como un porcentaje del valor liquidativo del Fondo correspondiente que es atribuible a dicha clase), son las siguientes:

Nombre del Fondo	Comisión de Gestión máxima
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	
Clase A	0,900 %
Clase B	1,450 %
Clase C	1,550 %
Clase E	1,650 %
Clase F	0,600 %
Clase R	0,550 %
Clase X	0,450 %
Clase Premier	0,450 %
Clase S	0,350 %
Clase LM	N/D
FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund	
Clase A	0,900 %
Clase B	1,450 %
Clase C	1,550 %
Clase E	1,650 %
Clase F	0,600 %
Clase R	0,550 %
Clase X	0,450 %
Clase Premier	0,450 %
Clase S	0,350 %
Clase LM	N/D

Nombre del Fondo	Comisión de Gestión máxima
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	
Clase A	1,000 %
Clase B	1,550 %
Clase C	1,650 %
Clase E	1,750 %
Clase F	0,700 %
Clase R	0,600 %
Clase X	0,500 %
Clase Premier	0,500 %
Clase S	0,400 %
Clase LM	N/D
FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund	
Clase A	1,000 %
Clase B	1,550 %
Clase C	1,650 %
Clase E	1,750 %
Clase F	0,700 %
Clase R	0,600 %
Clase X	0,500 %
Clase Premier	0,500 %
Clase S	0,400 %
Clase LM	N/D

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

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

Comisiones de gestión (continuación)

Nombre del Fondo	Comisión de Gestión máxima
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	
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
FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund	
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

Nombre del Fondo	Comisión de Gestión máxima
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	
Clase A	0,800 %
Clase X	0,400 %
Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023	
Clase A	0,550 %
Clase X	0,400 %
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	
Clase A	0,600 %
Clase X	0,300 %
Clase Premier	0,300 %

En las tablas anteriores, las comisiones de gestión señaladas para cada Fondo se aplican a cualquiera de las clases de acciones incluidas en la columna correspondiente y ofrecidas por el Fondo. No todas las clases de acciones se ofrecen para cada Fondo y no todas las clases de acciones estaban en circulación a 30 de junio de 2023. 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, el Gestor será responsable de pagar las comisiones y los gastos menores de el Gestor de inversiones pertinente. El Gestor ha suscrito acuerdos de distribución separados con FTIS, Franklin Distributors, LLC, Templeton Asset Management Ltd. (efectivo a partir del 1 de enero de 2023, anteriormente Legg Mason Asset Management Singapore Pte. Limited) ("TAML"), Legg Mason Asset Management Hong Kong Limited ("LMAMHK") (cesado desde el 1 de julio de 2022) y Franklin Templeton Investments (Asia) Limited ("FTIA") (efectivo a partir del 1 de julio de 2022) (los "Distribuidores"), conforme a los cuales el Gestor ha delegado determinadas responsabilidades asociadas al marketing y la distribución de los Fondos en los Distribuidores. Estas funciones delegadas en los contratos de distribución no incluyen los servicios de gestión que el Gestor 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, el Gestor deberá pagar a cada Distribuidor una parte de su comisión de gestión, según lo establecido en dichos contratos de distribución.

El Gestor 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. El Gestor, a su propio criterio, podrá revisar o interrumpir las renuncias voluntarias y/o los reembolsos de gastos en cualquier momento. En los ejercicios fiscales finalizados el 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022, las comisiones de gestión renunciadas y reembolsadas y otros gastos recuperados fueron los siguientes:

	30 de junio de 2023 (en miles)		30 de junio de 2022 (en miles)	
Nombre del Fondo	Comisiones de gestión exoneradas	Reembolso de comisiones de gestión y otros gastos recuperados	Comisiones de gestión exoneradas	Reembolso de comisiones de gestión y otros gastos recuperados
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	4 €	15 €	5 €	–
FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund	3 $	–	2 $	–
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	7 €	16 €	–	–
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	15 €	3 €	4 €	–
FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund	–	–	–	1 $
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	202 $	10 $	307 $	–

Los importes que se indican con "–" equivalen a cero o son inferiores a 1.000.

Además, ciertos gastos de explotación, incluidos, entre otros, los honorarios pagaderos a filiales de Franklin Templeton por la prestación de apoyo de gobernanza y elaboración de informes al Consejo, servicios de seguros al Consejo y servicios de registro continuo para jurisdicciones en las que se ofrezcan los Fondos públicamente. En el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023, estos gastos ascendieron a 126.590 USD (30 de junio de 2022: 123.257 USD).

Partes vinculadas

Jane Trust, Jaspal Sagger y William Jackson (hasta la fecha de su dimisión) y Craig Tyle son o han sido Consejeros de la Sociedad y también han sido consejeros o ejecutivos de ciertas filiales del Gestor, los Gestores de Inversiones, los Distribuidores y los Agentes de Servicios a los Accionistas. Joseph Carrier ha sido Consejero de la Sociedad y, hasta la fecha de cese de su actividad en Franklin Templeton Investments el 3 de octubre de 2022, también ha sido consejero o ejecutivo de ciertas filiales del Gestor, los Gestores de Inversiones, los Distribuidores y los Agentes de Servicios a los Accionistas. William Jackson ha sido Consejero de FTIS (hasta la fecha de su dimisión). Jane Trust también es Consejera de FTIS. El resto de Consejeros de la Sociedad, tal como se indica anteriormente, son o han sido todos empleados de FTIS o de una de sus filiales. 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 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022, los Fondos en la tabla que figura a continuación mantenían inversiones en planes de inversión colectiva que han designado al mismo Gestor, Gestor de inversiones, o Subgestor de inversiones que el Fondo, o que han designado a una parte vinculada de ese Gestor, Gestor de inversiones o Subgestor de inversiones.

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

5. 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 a 30 de junio de 2023 (en miles)	%	Valor a 30 de junio de 2022 (en miles)
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund					
	Franklin Templeton Global Funds Plc – Franklin MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM Euro de capitalización	–	–	2,51 %	573 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM Euro de Capitalización	–	–	0,56 %	1.110 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM Euro de Capitalización	–	–	0,03 %	100 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM Euro de Capitalización	–	–	0,14 %	233 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM Euro de Capitalización	–	–	0,01 %	71 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM Euro de Capitalización	–	–	0,22 %	157 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM Euro de Capitalización	–	–	0,01 %	162 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM Euro de Capitalización	–	–	0,05 %	676 €
FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund					
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	1,02 %	1.672 $	0,88 %	1.577 $
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	0,68 %	1.401 $	0,69 %	1.223 $
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	1,54 %	2.384 $	1,46 %	2.306 $
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset US Core Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	2,39 %	3.396 $	1,68 %	3.313 $
	Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD	0,48 %	489 $	0,33 %	430 $
	Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Clase X (acc) USD	0,03 %	903 $	0,02 %	848 $
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund					
	Franklin Templeton Global Funds Plc – Franklin MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM Euro de capitalización	–	–	2,18 %	498 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM Euro de Capitalización	–	–	0,57 %	1.124 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM Euro de Capitalización	–	–	0,04 %	166 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM Euro de Capitalización	–	–	0,34 %	570 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM Euro de Capitalización	–	–	0,01 %	115 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM Euro de Capitalización	–	–	0,24 %	168 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM Euro de Capitalización	–	–	0,01 %	299 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM Euro de Capitalización	–	–	0,03 %	451 €
FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund					
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	0,91 %	1.503 $	0,74 %	1.322 $
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	3,69 %	7.547 $	3,58 %	6.369 $
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	0,14 %	2.158 $	0,12 %	1.442 $
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset Global Core Plus Bond Fund Clase LM USD de Capitalización	1,10 %	1.710 $	1,03 %	1.620 $
	Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD	2,51 %	2.570 $	1,65 %	2.170 $
	Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Clase X (acc) USD	0,04 %	1.235 $	0,03 %	1.160 $

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

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

Partes vinculadas (continuación)

Fondo	Planes de inversión colectiva subyacentes	%	Valor a 30 de junio de 2023 (en miles)		Valor a 30 de junio de 2022 (en miles)
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund					
	Franklin Templeton Global Funds Plc – Franklin MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM Euro de capitalización	–	–	3,36 %	767 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM Euro de Capitalización	0,91 %	1.757 €	0,91 %	1.790 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM Euro de Capitalización	0,15 %	315 €	0,08 %	301 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM Euro de Capitalización	0,66 %	1.247 €	0,69 %	1.180 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM Euro de Capitalización	0,02 %	293 €	0,02 %	254 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM Euro de Capitalización	0,44 %	323 €	0,43 %	309 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM Euro de Capitalización	0,05 %	684 €	0,03 %	693 €
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM Euro de Capitalización	0,03 %	305 €	0,02 %	331 €
FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund					
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	7,95 %	16.272 $	9,28 %	16.511 $
	Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	0,48 %	7.471 $	0,56 %	6.862 $
	Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD	5,30 %	5.426 $	4,16 %	5.487 $
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)	–	–	0,93 %	16.457 $
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)	0,23 %	4.967 $	0,51 %	8.957 $

Descuento de comisiones de gestión de fondos subyacentes

Las comisiones pagaderas a los gestores de los fondos subyacentes de Franklin Templeton ("FT") en los que invierte un Fondo (las "Comisiones de FT") son asumidas indirectamente por el Fondo correspondiente al nivel de los fondos FT. Esto significa que las Comisiones de FT contraídas por un Fondo son independientes de las Comisiones de gestión cobradas por la Sociedad y, por lo tanto, se incurre en ellas además de en dichas comisiones de gestión. Los descuentos de las comisiones de gestión de los fondos subyacentes son, por tanto, los descuentos recibidos por un Fondo de los gestores de los fondos FT en los que invierte el Fondo. Consulte el apartado Información complementaria: inversión en planes de inversión colectiva en la página 48, donde se indican las comisiones de gestión.

Comisión de Servicios a los Accionistas

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

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

Las comisiones máximas de servicios al accionista aplicables a cada clase, incluidas las clases no emitidas a 30 de junio de 2023 (expresadas como un porcentaje del valor liquidativo del Fondo correspondiente que es atribuible a dicha clase) son las siguientes:

(i) 0,25 % sobre la Clase A, Clase B, Clase C, Clase E, Clase R y Clase X de FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund y FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund.

(ii) La comisión de servicios al accionista no es aplicable a la Clase F, Clase Premier, Clase S y Clase LM de FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund y FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund, y tampoco es aplicable a Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 y Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3.

Durante los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022, las comisiones de servicios a los accionistas a las que se renunciaron fueron las siguientes:

Nombre del Fondo	30 de junio de 2023 (en miles)	30 de junio de 2022 (en miles)
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	14 €	9 €
FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund	38 $	37 $
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	15 €	8 €
FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund	40 $	32 $
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	24 €	7 €
FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund	45 $	27 $

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

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

Costes de transacción

Los costes de transacción de las compras y ventas de acciones y planes de inversión colectiva para los ejercicios fiscales finalizados el 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022 se detallan en la siguiente tabla:

Nombre del Fondo	30 de junio de 2023 (en miles)	30 de junio de 2022 (en miles)
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	4 €	2 €
FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund	2 $	11 $
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	3 €	2 €
FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund	3 $	21 $
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	1 €	2 €
FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund	8 $	41 $
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	–	cero USD

Los importes que se indican con "–" son inferiores a 1.000.

Administrador y Depositario

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

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

Remuneración de los consejeros

Los honorarios de los consejeros y los gastos varios devengados en la cuenta de resultados dentro del Estado del resultado global y pertenecientes al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023 ascendieron a 64.000 USD (30 de junio de 2022: 62.000 $).

Los honorarios de los consejeros no se abonan o no se han abonado para Jane Trust, Jaspal Sagger, William Jackson (hasta la fecha de su dimisión) y Craig Tyle, que son empleados del Gestor, de los Gestores de Inversiones o de sus filiales. Los honorarios de los consejeros no se abonaron para Joseph Carrier hasta el 3 de octubre de 2022, la fecha de cese de su trabajo a tiempo completo en Franklin Templeton Investments. El Sr. Carrier seguirá actuando como Consejero no ejecutivo de la Sociedad y a partir del 3 de octubre de 2022 será remunerado en línea con los demás Consejeros no ejecutivos de la Sociedad.

Honorarios de auditoría

Los honorarios pagados a los auditores, PricewaterhouseCoopers, de 96.815 euros (sin IVA) para el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2023 (30 de junio de 2022: 90.300 euros), se refieren a la auditoría legal de los estados financieros de la Sociedad. No se pagaron honorarios con respecto a los servicios distintos de los de auditoría (30 de junio de 2021: cero).

Los gastos corrientes pagados a los auditores fueron de 1.350 EUR (excluido el IVA) (30 de junio de 2022: 1.183 €).

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:

Fondo	% de posiciones a 30 de junio de 2023	% de posiciones a 30 de junio de 2022
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	–	21,50
FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund	89,81	89,99
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	–	26,52
FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund	84,97	82,94
FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund	96,16	86,54
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	–	23,21
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	–	74,97
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	90,53	99,19

Los importes que se indican con "–" equivalen a 0.

6. Capital accionario y participaciones reembolsables

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.

Participaciones reembolsables

El capital accionario de la Sociedad deberá ser, en todo momento, igual al valor liquidativo. Los Consejeros están facultados con carácter general e incondicional para ejercer todas las facultades de la Sociedad de emisión de acciones de la Sociedad de conformidad con la Ley de Sociedades de 2014, y pueden emitir un número máximo de 500.000 millones de acciones sin valor nominal de la Sociedad a un valor liquidativo por acción de acuerdo con aquellos términos que consideren adecuados. No existen derechos de preferencia sobre la emisión de acciones de la Sociedad.

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

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

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

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

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

A 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022, se especifican en el Estado de la situación financiera los detalles de las clases de acciones activas.

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

7. Distribuciones a los tenedores de participaciones reembolsables

A continuación de 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 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022, 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 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022, no existían clases de acciones de Distribución Plus.

Las distribuciones realizadas en los ejercicios fiscales finalizados el 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022 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.

8. Régimen fiscal

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

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

(a) un accionista que no sea ni residente en Irlanda ni residente habitual en este país a efectos fiscales, en el momento del hecho imponible, siempre que exista una declaración válida adecuada, o que la Sociedad haya sido autorizada por la administración tributaria irlandesa a realizar pagos brutos en ausencia de declaraciones apropiadas; y

(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 ejercicio 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.

9. Efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas de margen

El efectivo y los equivalentes al efectivo se valoran a su valor nominal con los intereses devengados, en su caso. El efectivo y equivalentes de efectivo y los saldos de descubierto de efectivo de cualquier Fondo se mantienen con el Depositario. "Cuentas de margen y efectivo restringido" en el Estado de la situación financiera representan los depósitos de margen y la garantía en efectivo mantenidos en relación con operaciones de derivados. No se han mantenido depósitos de margen ni garantías en efectivo a fecha de 30 de junio de 2023 (30 de junio de 2022: JP Morgan).

10. Compromisos y responsabilidades contingentes

No se registraron compromisos ni responsabilidades condicionales significativas a 30 de junio de 2023 ni a 30 de junio de 2022.

11. Acuerdos de comisiones en especie

No hubo comisiones indirectas pagadas durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022.

12. Tipos de cambio

Los siguientes tipos de cambio se utilizaron en estos estados financieros a 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022:

	Divisa	Tipos de cambio a 30 de junio de 2023	Tipos de cambio a 30 de junio de 2022
Fondos denominados en USD	Real brasileño	–	5,2335
	Libra británica	0,7874	0,8215
	Renminbi chino (CNH)	–	6,6926
	Euro	0,9164	0,9542
	Cedi ghanés	–	8,0250
	Rupia india	–	78,9725
	Rupia indonesia	–	14.897,5000
	Peso mexicano	–	20,1095
	Zloty polaco	–	4,4814
	Rand sudafricano	–	16,2688
	Sum uzbeko	–	10.865,9400

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

12. Tipos de cambio (continuación)

	Divisa	Tipos de cambio a 30 de junio de 2023	Tipos de cambio a 30 de junio de 2022
Fondos denominados en EUR	Libra británica	0,8592	0,8609
	Dólar estadounidense	1,0912	1,0480

13. Exposición a riesgos y gestión del riesgo

Tras su nombramiento como sociedad gestor de OICVM de la Sociedad, con responsabilidad para la gestión de la Sociedad y para determinadas funciones de gestión, administración y distribución de inversiones con respecto a la Sociedad, tal como se establece en el Reglamento de OICVM, el Gestor ha tomado la decisión de delegar algunas, pero no todas las actividades de gestión de inversiones en los correspondientes Gestores de Inversiones y/o Subgestores de Inversiones, siempre que el Gestor siga siendo responsable ante los Fondos del cumplimiento de las obligaciones acordadas. La responsabilidad del Gestor consiste en gestionar los activos de los Fondos con arreglo a los objetivos, las políticas y los límites de inversión establecidos para cada uno de ellos. La gestión diaria del riesgo de los instrumentos financieros (incluyendo los instrumentos financieros derivados) mantenidos por los Fondos es responsabilidad de los correspondientes Gestores o Subgestores de Inversiones.

La Sociedad, junto con el Gestor y los Gestores de Inversiones, ha decidido que sus riesgos importantes son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. Más detalles de estos y otros riesgos se especifican a continuación y en el Folleto de la Sociedad bajo "Factores de Riesgo".

El riesgo de mercado incluye el riesgo de precios de mercado, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tipo de interés y otros riesgos de precios.

El riesgo de precios de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. El riesgo de precios máximo que conlleva la propiedad de instrumentos financieros, excluyendo derivados, viene determinado por el valor razonable de los instrumentos financieros. Los Gestores o Subgestores de Inversiones pueden tener en cuenta la asignación de activos de la cartera con el fin de minimizar el riesgo asociado con países, sectores económicos o valores determinados, al tiempo que continúa procurando los objetivos de inversión de los Fondos, tal como se describe en la Nota 3 de estos estados financieros. El riesgo se gestiona a través de los Gestores o Subgestores de Inversiones pertinentes mediante una selección cuidadosa de los valores y otros instrumentos financieros, dentro de unos límites especificados en el Folleto y de unos mandatos de inversión especificados. Los detalles de las políticas de inversión de los Fondos se recogen en la Nota 3 de estos estados financieros. Los detalles de los activos y pasivos financieros de los Fondos se recogen en el Estado de la situación financiera.

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor de los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a variaciones del tipo de cambio entre la divisa en que están denominados los activos o pasivos financieros, y la moneda funcional de los Fondos. El valor de las inversiones de los Fondos denominados en otra divisa distinta de la moneda funcional puede aumentar y disminuir debido a las fluctuaciones del tipo de cambio en relación con las divisas correspondientes. Existe un riesgo de que unas grandes fluctuaciones de tipo de cambio puedan tener un impacto significativo sobre el comportamiento de los Fondos.

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a variaciones en los tipos de interés de mercado. Los Fondos gestionados por Franklin Advisers, Inc. ("Franklin Advisers") no suelen invertir en títulos que devengan intereses, distintos de los saldos de efectivo mantenidos en el Depositario. Los activos en efectivo y las posiciones de descubierto mantenidos en el Depositario pueden generar rendimientos o incurrir en gastos por intereses, cuyo nivel fluctuará en función del nivel vigente de los tipos de interés de mercado. Los Fondos gestionados por Western Asset Management Company, LLC ("Western Asset") y Brandywine Global Investment Management LLC ("Brandywine") que mantienen títulos de deuda de tipo de interés fijo están expuestos al riesgo de tipo de interés cuando el valor de estos títulos puede fluctuar como resultado de un cambio en los tipos de interés. Las tenencias de valores con tipos de interés flotante y variable pueden también estar sujetas al riesgo de tipo de interés, si bien en menor medida.

Los Fondos gestionados por Franklin Advisers no invierten directamente en activos y pasivos financieros que devengan intereses, sin embargo, los Fondos pueden estar expuestos a los riesgos asociados con los efectos de las fluctuaciones en los niveles vigentes de los tipos de interés del mercado en sus posiciones financieras y flujos de efectivo a través de la inversión en planes de inversión colectiva que mantengan activos y pasivos financieros que devengan intereses. Los Fondos gestionados por Western Asset y Brandywine generalmente invierten en activos y pasivos financieros que devengan intereses, lo que les expone a riesgos asociados a los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de los tipos de interés del mercado relativos a sus posiciones financieras y flujos de efectivo. El valor de las inversiones en títulos con tipos de interés fijo podría estar sujeto a la volatilidad de precios debido a los cambios en los tipos de interés. Las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado afectarán al nivel de los intereses percibidos por un Fondo. Un aumento en los tipos de interés reducirá, normalmente, el valor de los títulos de deuda que están emitidos y en circulación, mientras que una reducción de los tipos de interés aumentará el valor de los títulos de deuda emitidos y en circulación. El alcance de estas fluctuaciones de precios será mayor cuando el plazo de vencimiento de los títulos en circulación sea más largo. Los cambios que se producen en el valor de los títulos mantenidos por un Fondo cuando varían los tipos de interés, implican que el valor liquidativo por acción de un Fondo puede aumentar o disminuir en función del efecto sobre los títulos de deuda de la cartera del Fondo.

Los riesgos relacionados con la inversión en valores incluyen el cambio de las condiciones económicas, de las condiciones industriales y empresariales y de la selección de valores, además del riesgo de tipo de interés, riesgo de crédito y riesgo de mercado. Además, los valores internacionales, incluidos los mantenidos por los fondos subyacentes, pueden estar sujetos a cambios en los tipos de cambio, y en algunos casos, a menos mercados líquidos y a la inestabilidad política y económica en función del país. Los mercados en desarrollo también están expuestos a estos mismos riesgos, si bien en mayor medida.

Invertir en valores emitidos por otras sociedades de inversión o ETF conlleva riesgos similares a la inversión directa en los valores y otros activos en los que invierta la sociedad de inversión o ETF. Además, el Fondo soportará, junto a los demás Accionistas, su parte proporcional de los gastos de planes de inversión colectiva, incluidas las comisiones de gestión y/u otras comisiones. Dichas comisiones se añadirán a las comisiones de gestión y otros gastos que el Fondo soporta directamente en relación con sus propias operaciones.

El Comité de Gestión de Inversiones y Supervisión de Carteras ("IMPOC" o el "Comité") se ha creado en Franklin Templeton para supervisar la delegación de responsabilidades de gestión de inversiones para todos los Fondos. El Comité está compuesto de miembros que, como grupo, tienen experiencia y conocimientos especializados en áreas como gestión de inversiones, análisis de inversiones y elaboración de informes; gestión del riesgo, y cumplimiento de normas. El Comité es responsable, por cuenta del Gestor, de supervisar que los Fondos se gestionen con arreglo a las pautas de inversión y los límites establecidos en el Folleto Informativo y el Reglamento, así como las propias pautas de inversión y límites internos de los Gestores o de los Subgestores de Inversiones. El Comité se reúne generalmente una vez al mes a fin de supervisar una correcta gestión de los Fondos con arreglo a estos límites y exigencias de regulación.

Los Fondos que utilizan instrumentos financieros derivados intentarán limitar el riesgo de mercado y el apalancamiento creados a través del uso de derivados mediante el enfoque de compromiso, que calcula el apalancamiento midiendo el valor de mercado de las exposiciones subyacentes de los derivados en relación con el valor liquidativo del Fondo correspondiente. Los Gestores y/o los Subgestores de Inversiones pertinentes de los Fondos que utilizan instrumentos financieros derivados han empleado un proceso de gestión del riesgo que les permite medir, controlar y gestionar de forma precisa los riesgos asociados a las posiciones en instrumentos financieros derivados. Los Fondos no estará apalancado por encima del 100 % de su valor liquidativo. Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 y Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 podrán adoptar posiciones largas (incluidos los derivados) de hasta el 200 % de su valor liquidativo, y estos Fondos podrán adoptar posiciones cortas de derivados de hasta el 100 % de su valor liquidativo, según el cálculo del enfoque de compromiso. Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 podrá adoptar posiciones largas (incluidos los derivados) de hasta el 150 % de su valor liquidativo, y el Fondo podrá adoptar posiciones cortas de derivados de hasta el 50 % de su valor liquidativo, según el cálculo del enfoque de compromiso. Con sujeción a estos límites, se espera que estos Fondos tengan posiciones largas netas.

13.1 Riesgo de mercado

(a) Riesgo de precio del mercado

El precio de mercado de los siguientes Fondos es objeto de seguimiento respecto de un índice, pero no se gestiona. La siguiente tabla muestra un índice para cada Fondo y cuantifica el impacto probable en el valor liquidativo de cada Fondo basado en el movimiento positivo y negativo del índice.

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

13. Exposición a riesgos y gestión del riesgo (continuación)

13.1 Riesgo de mercado (continuación)

(a) Riesgo de precio del mercado (continuación)

A 30 de junio de 2023:

			Impacto sobre el valor liquidativo debido a un movimiento en el índice (en miles)	
Fondo	**Índice**	**Divisa**	**Positivo 5 %[1]**	**Negativo 5 %[1]**
FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund	Índice de referencia Franklin Multi-Asset Conservative[3]	USD	1.130	(1.130)
FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund	Índice de referencia Franklin Multi-Asset Balanced[5]	USD	2.184	(2.184)
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	Índice de referencia Franklin Multi-Asset Euro Performance[6]	EUR	632	(632)
FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund	Índice de referencia Franklin Multi-Asset Growth[7]	USD	3.813	(3.813)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	Índice de referencia no disponible[8]	USD	n/a	n/a

A 30 de junio de 2022:

			Impacto sobre el valor liquidativo debido a un movimiento en el índice (en miles)	
Fondo	**Índice**	**Divisa**	**Positivo 5 %[1]**	**Negativo 5 %[1]**
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	Índice de referencia Franklin Multi-Asset Euro Conservative[2]	EUR	452	(452)
FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund	Índice de referencia Franklin Multi-Asset Conservative[3]	USD	1.041	(1.041)
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	Índice de referencia Franklin Multi-Asset Euro Balanced[4]	EUR	439	(439)
FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund	Índice de referencia Franklin Multi-Asset Balanced[5]	USD	1.980	(1.980)
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	Índice de referencia Franklin Multi-Asset Euro Performance[6]	EUR	683	(683)
FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund	Índice de referencia Franklin Multi-Asset Growth[7]	USD	3.953	(3.953)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	Índice de referencia no disponible[8]	USD	n/a	n/a
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	Índice de referencia no disponible[8]	USD	n/a	n/a
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	Índice de referencia no disponible[8]	USD	n/a	n/a

1 El resultado más probable se basa en un mejor rendimiento relativo de +5 % o un peor rendimiento relativo de -5 % frente al rendimiento anual actual del índice de referencia.

2 Composición del índice de referencia: 40,25 % FTSE Euro Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 13,25 % FTSE US Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 11,50 % FTSE World Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 5,00 % J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Plus (EUR); 18,75 % MSCI Europe (Net Dividends) Index (EUR); 8,00 % MSCI USA (Net Dividends) Index (EUR); 1,75 % MSCI Pacific (Net Dividends) Index (EUR); 1,50 % MSCI Emerging Markets (Net Dividends) Index (EUR) – (revisado el 1 de abril de 2016).

3 Composición del índice de referencia: 75,00 % Bloomberg Barclays Aggregate Index (USD); 25,00 % MSCI AC World (Net Dividends) Index (USD) – (revisado el 7 de abril de 2021).

4 Composición del índice de referencia: 26,75 % FTSE Euro Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 8,75 % FTSE US Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 14,50 % FTSE World Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 5,00 % J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Plus (EUR); 26,00 % MSCI Europe (Net Dividends) Index (EUR); 14,00 % MSCI USA (Net Dividends) Index (EUR); 2,00 % MSCI Pacific (Net Dividends) Index (EUR); 3,00 % MSCI Emerging Markets (Net Dividends) Index (EUR) – (revisado el 1 de abril de 2016).

5 Composición del índice de referencia: 45,00 % Bloomberg Barclays Aggregate Index (USD); 55,00 % MSCI AC World (Net Dividends) Index (USD) – (revisado el 7 de abril de 2021).

6 Composición del índice de referencia: 15,75 % FTSE Euro Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 5,00 % FTSE US Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 17,25 % FTSE World Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 5,00 % J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Plus (EUR); 30,50 % MSCI Europe (Net Dividends) Index (EUR); 19,25 % MSCI USA (Net Dividends) Index (EUR); 2,75 % MSCI Pacific (Net Dividends) Index (EUR); 4,50 % MSCI Emerging Markets (Net Dividends) Index (EUR) – (revisado el 1 de abril de 2016).

7 Composición del índice de referencia: 20,00 % Bloomberg Barclays Aggregate Index (USD); 80,00 % MSCI AC World (Net Dividends) Index (USD) – (revisado el 1 de febrero de 2018).

8 Índice de referencia no disponible y, por tanto, el historial de beta no está disponible para el Fondo.

La siguiente tabla presenta un análisis del impacto, debido al movimiento en el valor razonable de las inversiones, sobre el valor liquidativo de los respectivos Fondos para los que no se dispone de un índice de referencia:

A 30 de junio de 2023:

		Impacto sobre el valor liquidativo debido a un movimiento en el valor razonable de las inversiones (en miles)	
Fondo	**Divisa**	**Positivo 5 %**	**Negativo 5 %**
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	USD	13.657	(13.657)

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

13. Exposición a riesgos y gestión del riesgo (continuación)

13.1 Riesgo de mercado (continuación)

(a) Riesgo de precio del mercado (continuación)

A 30 de junio de 2022:

		Impacto sobre el valor liquidativo debido a un movimiento en el valor razonable de las inversiones (en miles)	
Fondo	**Divisa**	**Positivo 5 %**	**Negativo 5 %**
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	USD	7.914	(7.914)
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	USD	13.671	(13.671)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	USD	16.163	(16.163)

(b) Riesgo de tipo de cambio

Una parte de los activos financieros de los Fondos está denominada en divisas distintas del dólar estadounidense y el euro (las monedas funcionales o monedas base de los Fondos), lo que produce el efecto de que el Estado de la Situación Financiera y la rentabilidad total puedan verse considerablemente afectados por los movimientos de las divisas.

Las variaciones en los tipos de cambio entre monedas o la conversión de una moneda a otra pueden provocar el aumento o la disminución del valor de las inversiones de un Fondo. Los tipos de cambio de las monedas pueden fluctuar en cortos espacios de tiempo. En general estos tipos de cambio se encuentran determinados por la oferta y la demanda existente en los mercados de divisas y por las circunstancias relativas a las inversiones en diferentes países, los cambios reales o previsibles de los tipos de interés y otros factores complejos. Los tipos de cambio de las monedas se podrán ver afectados de forma imprevisible por la intervención o no-intervención de las administraciones, los gobiernos centrales, o por controles de divisas o por acontecimientos políticos.

Si la moneda en la que se encuentra denominada una inversión de un Fondo de la cartera se revaloriza frente a la moneda base del mismo, se incrementará el valor de la moneda base del valor mobiliario. A la inversa, una bajada en el tipo de cambio de la divisa afectaría negativamente al valor del valor mobiliario expresado en la moneda base del Fondo.

Algunos Fondos (según se indica en el Suplemento del Fondo correspondiente) pueden usar técnicas e instrumentos destinados a ofrecer protección frente a los riesgos cambiarios en el contexto de la gestión de activos y pasivos (es decir, la cobertura de divisas) mediante la obtención de una exposición a una o más divisas extranjeras o modificando de otro modo las características de exposición a la divisa de los valores mantenidos por un Fondo (es decir, las posiciones activas en divisas). Algunos Fondos (como se indica en el Suplemento del Fondo correspondiente) también pueden usar dichas técnicas e instrumentos con el fin de intentar mejorar la rentabilidad del Fondo. Los Fondos podrán (a menos que se indique lo contrario en el Suplemento correspondiente) aplicar estrategias de cobertura de divisas utilizando contratos de divisas al contado y a plazo y contratos de futuros sobre divisas, opciones y swaps.

Para cada Fondo, con respecto a las clases de acciones que estén denominadas en una moneda distinta a la moneda base del Fondo correspondiente y que no incluyan "(Cubierta)" en su nombre, el Gestor de Inversiones correspondiente no empleará ninguna técnica para cubrir la exposición de estas clases de acciones a las variaciones de los tipos de cambio entre la moneda base y la moneda de la clase de acciones. Como tal, el valor liquidativo por acción y la rentabilidad de la inversión de dichas clases de acciones podrán verse afectados, positiva o negativamente, por variaciones del valor de la moneda base frente al valor de la moneda en la que se denomina la clase de acciones en cuestión. Del mismo modo, la rentabilidad de una clase de acciones puede estar muy influida por los movimientos de los tipos de cambio, ya que las posiciones en divisas mantenidas por un Fondo pueden no corresponderse con las posiciones en valores mantenidas por el Fondo. La conversión de divisas tendrá lugar en las suscripciones, los reembolsos, los canjes y las distribuciones a los tipos de cambio vigentes.

Los importes representados a continuación son principalmente activos y pasivos monetarios, salvo las inversiones en valores sin intereses, incluidos los planes de inversión colectiva, que no son activos monetarios. Los importes que se indican a continuación para los contratos de divisas a plazo representan los valores que se han de recibir en virtud de los contratos de divisas e incluyen las operaciones de cobertura de divisas.

Las siguientes tablas muestran la exposición neta de los Fondos al riesgo de tipo de cambio.

A 30 de junio de 2023:

	Inversiones en títulos de interés fijo (en miles)	Inversiones en títulos de interés variable (en miles)	Inversiones en valores que no devengan intereses (en miles)	Contratos de divisas a plazo (en miles)	Otros activos/ (pasivos) netos (en miles)	Total valor liquidativo (en miles)
FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund						
Libra británica	$ –	$ –	$ 635	$ –	$ –	$ 635
Euro	–	–	3.282	–	1	3.283
Dólar estadounidense	–	–	19.816	–	261	20.077
Total	$ –	$ –	$ 23.733	$ –	$ 262	$ 23.995
FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund						
Libra británica	$ –	$ –	$ 2.179	$ –	$ –	$ 2.179
Euro	–	–	8.557	–	1	8.558
Dólar estadounidense	–	–	36.822	–	1.546	38.368
Total	$ –	$ –	$ 47.558	$ –	$ 1.547	$ 49.105
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund						
Libra británica	€ –	€ –	€ 946	€ –	€ –	€ 946
Euro	–	–	11.825	–	14	11.839
Dólar estadounidense	–	–	1.107	–	66	1.173
Total	€ –	€ –	€ 13.878	€ –	€ 80	€ 13.958

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

13. Exposición a riesgos y gestión del riesgo (continuación)

13.1 Riesgo de mercado (continuación)

(b) Riesgo de tipo de cambio (continuación)

A 30 de junio de 2023 (continuación):

	Inversiones en títulos de interés fijo (en miles)	Inversiones en títulos de interés variable (en miles)	Inversiones en valores que no devengan intereses (en miles)	Contratos de divisas a plazo (en miles)	Otros activos/ (pasivos) netos (en miles)	Total valor liquidativo (en miles)
FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund						
Libra británica	$ –	$ –	$ 4.432	$ –	$ –	$ 4.432
Euro	–	–	16.395	–	–	16.395
Dólar estadounidense	–	–	62.590	–	2.454	65.044
Total	$ –	$ –	$ 83.417	$ –	$ 2.454	$ 85.871
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023						
Libra británica	$ –	$ –	$ –	$ 139	$ –	$ 139
Euro	–	–	–	2.325	–	2.325
Dólar de Hong Kong	–	–	–	6.793	–	6.793
Dólar de Singapur	–	–	–	8.279	(1)	8.278
Dólar estadounidense	–	–	–	(17.579)	44	(17.535)
Total	$ –	$ –	$ –	$ (43)	$ 43	$ –
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3						
Dólar australiano	$ –	$ –	$ –	$ 15.920	$ –	$ 15.920
Libra británica	–	–	–	2.915	–	2.915
Dólar de Singapur	–	–	–	29.848	–	29.848
Dólar estadounidense	265.181	3.000	4.967	(49.007)	(510)	223.631
Total	$ 265.181	$ 3.000	$ 4.967	$ (324)	$ (510)	$ 272.314

A 30 de junio de 2022:

	Inversiones en títulos de interés fijo (en miles)	Inversiones en títulos de interés variable (en miles)	Inversiones en valores que no devengan intereses (en miles)	Contratos de divisas a plazo (en miles)	Otros activos/ (pasivos) netos (en miles)	Total valor liquidativo (en miles)
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund						
Libra británica	€ –	€ –	€ 2.696	€ –	€ (1)	€ 2.695
Euro	–	–	6.607	–	59	6.666
Dólar estadounidense	–	–	1.659	–	66	1.725
Total	€ –	€ –	€ 10.962	€ –	€ 124	€ 11.086
FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund						
Libra británica	$ –	$ –	$ 857	$ –	$ –	$ 857
Euro	–	–	2.895	–	–	2.895
Dólar estadounidense	–	–	18.975	–	288	19.263
Total	$ –	$ –	$ 22.727	$ –	$ 288	$ 23.015
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund						
Libra británica	€ –	€ –	€ 1.888	€ –	€ 1	€ 1.889
Euro	–	–	6.664	–	143	6.807
Dólar estadounidense	–	–	1.215	–	52	1.267
Total	€ –	€ –	€ 9.767	€ –	€ 196	€ 9.963
FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund						
Libra británica	$ –	$ –	$ 2.880	$ –	$ –	$ 2.880
Euro	–	–	6.076	–	1	6.077
Dólar estadounidense	–	–	33.769	–	470	34.239
Total	$ –	$ –	$ 42.725	$ –	$ 471	$ 43.196
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund						
Libra británica	€ –	€ –	€ 1.149	€ –	€ 1	€ 1.150
Euro	–	–	11.480	–	20	11.500
Dólar estadounidense	–	–	1.463	–	64	1.527
Total	€ –	€ –	€ 14.092	€ –	€ 85	€ 14.177

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

13. Exposición a riesgos y gestión del riesgo (continuación)

13.1 Riesgo de mercado (continuación)

(b) Riesgo de tipo de cambio (continuación)

A 30 de junio de 2022 (continuación):

	Inversiones en títulos de interés fijo (en miles)	Inversiones en títulos de interés variable (en miles)	Inversiones en valores que no devengan intereses (en miles)	Contratos de divisas a plazo (en miles)	Otros activos/ (pasivos) netos (en miles)	Total valor liquidativo (en miles)
FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund						
Libra británica	$ –	$ –	$ 6.594	$ –	$ –	$ 6.594
Euro	–	–	12.759	–	1	12.760
Dólar estadounidense	–	–	67.439	–	915	68.354
Total	$ –	$ –	$ 86.792	$ –	$ 916	$ 87.708
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022						
Real brasileño	$ 4.309	$ –	$ –	$ –	$ 70	$ 4.379
Libra británica	–	–	–	977	–	977
Renminbi chino	1.378	–	–	–	24	1.402
Libra egipcia	–	–	–	3.492	–	3.492
Euro	–	–	–	2.746	–	2.746
Cedi ghanés	2.794	–	–	–	342	3.136
Dólar de Hong Kong	–	–	–	3.540	(1)	3.539
Rupia india	2.585	–	–	–	12	2.597
Rupia indonesia	7.559	–	–	–	265	7.824
Zloty polaco	1.436	–	–	–	1	1.437
Peso mexicano	–	–	–	–	460	460
Dólar de Singapur	–	–	–	494	–	494
Rand sudafricano	3.767	–	–	–	95	3.862
Dólar estadounidense	116.716	–	16.457	(11.454)	23.048	144.767
Sum uzbeko	1.283	–	–	–	89	1.372
Total	$ 141.827	$ –	$ 16.457	$ (205)	$ 24.405	$ 182.484
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023						
Libra británica	$ –	$ –	$ –	$ 134	$ –	$ 134
Euro	–	–	–	2.282	–	2.282
Dólar de Singapur	–	–	–	10.827	1	10.828
Dólar estadounidense	270.895	–	2.523	(13.393)	4.807	264.832
Total	$ 270.895	$ –	$ 2.523	$ (150)	$ 4.808	$ 278.076
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3						
Dólar australiano	$ –	$ –	$ –	$ 16.606	$ –	$ 16.606
Libra británica	–	–	–	2.786	–	2.786
Dólar de Singapur	–	–	–	32.308	–	32.308
Dólar estadounidense	311.295	2.998	8.957	(52.702)	10.427	280.975
Total	$ 311.295	$ 2.998	$ 8.957	$ (1.002)	$ 10.427	$ 332.675

Las tablas siguientes muestran un análisis de sensibilidad con relación al riesgo cambiario y su efecto en el valor liquidativo de los Fondos en los que el riesgo de tipo de cambio se considera significativo. Se ha realizado una revisión de las posiciones subyacentes de todos los Fondos a 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022. Los tipos de cambio se apreciaron/depreciaron en un +/- 5 % (dada la naturaleza de los mercados en los que los Fondos invierten, se ha aplicado un incremento/una disminución del 5 %); se ha estimado el impacto correspondiente para el valor liquidativo total. Todos los demás parámetros de mercado se supone que no han variado.

		Impacto sobre el valor liquidativo debido a un movimiento en los tipos de cambio* (Importe en la Moneda Base del Fondo) (en miles)			
		30 de junio de 2023		30 de junio de 2022	
Fondo	**Divisa**	**Positivo 5 %**	**Negativo 5 %**	**Positivo 5 %**	**Negativo 5 %**
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	Libra británica	n/a	n/a	142	(128)
	Dólar estadounidense	n/a	n/a	91	(82)
FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund	Euro	173	(156)	152	(138)
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	Libra británica	n/a	n/a	99	(90)
	Dólar estadounidense	n/a	n/a	67	(60)
FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund	Euro	450	(408)	320	(289)
FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	Dólar estadounidense	n/a	n/a	80	(73)
FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund	Euro	863	(781)	672	(608)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	Dólar de Singapur	1.571	(1.421)	n/a	n/a

* El análisis se muestra para los casos en los que el Fondo mantiene una exposición a divisas significativa. Se considera significativa cualquier exposición superior al 10 % del patrimonio neto. Los movimientos en todos los tipos de cambio de las divisas tendrán un impacto directo en el valor liquidativo. Los tipos de cambio de las divisas a 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022 se detallan en la Nota 12. Este análisis de sensibilidad no debe utilizarse como una predicción de la rentabilidad futura.

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

13. Exposición a riesgos y gestión del riesgo (continuación)

13.1 Riesgo de mercado (continuación)

(c) Riesgo de tipo de interés

No se ha preparado un análisis de sensibilidad para los Fondos que poseen activos predominantemente sin intereses, ya que el riesgo no se considera suficientemente sustancial. A 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022, todo el efectivo y las posiciones de descubierto de los Fondos estaban depositado en el Depositario y podía generar ingresos o incurrir en gastos por intereses, que fluctuarán en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado.

El análisis de los valores a interés fijo, interés variable y sin intereses se recoge en la Nota 13.1(b) anterior.

El rendimiento medio ponderado y la media ponderada de años hasta el vencimiento de cada Fondo en sus instrumentos a tipo de interés fijo por moneda a 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022 fueron los siguientes:

30 de junio de 2023:

Divisa	Rendimiento medio ponderado	Media ponderada de años hasta el vencimiento
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		
Dólar estadounidense	3,52 %	0,19

30 de junio de 2022:

Divisa	Rendimiento medio ponderado	Media ponderada de años hasta el vencimiento
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022		
Real brasileño	2,98 %	0,45
Renminbi chino	1,75 %	0,00
Cedi ghanés	17,09 %	0,29
Rupia india	5,88 %	0,43
Rupia indonesia	6,41 %	0,45
Zloty polaco	0,21 %	0,48
Rand sudafricano	4,20 %	0,41
Dólar estadounidense	4,53 %	0,55
Sum uzbeko	11,04 %	0,38
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023		
Dólar estadounidense	4,06 %	0,89
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		
Dólar estadounidense	4,43 %	0,86

Reforma de los índices de referencia de los tipos de interés

Se está llevando a cabo una reforma fundamental de los principales índices de referencia de los tipos de interés a escala mundial, incluida la sustitución de algunos tipos de oferta interbancaria (IBOR) por otros tipos alternativos casi exentos de riesgo (denominada "reforma del IBOR"). Los Fondos están expuestos a los IBOR en sus instrumentos financieros que serán sustituidos o reformados como parte de estas iniciativas a nivel de mercado. Algunas jurisdicciones están reformando o eliminando progresivamente sus tipos de interés de referencia, sobre todo el London Interbank Offered Rates ("LIBOR") en varias divisas. Muchas de estas reformas y supresiones entraron en vigor a finales del año natural 2021, y algunos plazos del LIBOR en dólares estadounidenses seguirán vigentes hasta junio de 2023. Estos cambios en los tipos pueden afectar a las operaciones y acuerdos contractuales existentes. La dirección ha tomado medidas para prepararse y mitigar el impacto de los cambios en los tipos básicos y sigue gestionando los esfuerzos de transición y evaluando el impacto de los posibles cambios en las transacciones y acuerdos contractuales existentes.

(d) Otro riesgo de precios – Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Además del Comité, Franklin Templeton ha establecido un comité de valoración (el "Comité de Valoración") para supervisar la aplicación de las políticas y los procedimientos de valoración adoptados por el Consejo de Administración (el "Consejo"). El Comité de Valoración, incluido su Presidente, se compone de no menos de cuatro miembros. El Comité de Valoración estará atendido por representantes del Departamento Jurídico y de Cumplimento Normativo de Franklin Templeton, en calidad de asesores. El Comité de Valoración se reúne una vez al mes para examinar todos los valores cuyos precios se fijan manualmente, a través de corredores o matriz de precios, o a valor razonable, o que son ilíquidos o están obsoletos. No obstante, puede convocarse una reunión del Comité de Valoración en cualquier momento para considerar cualquier pregunta o cuestión que entre en sus competencias. La asistencia a las reuniones del Comité de Valoración puede ser en persona, por correo electrónico o de otra forma escrita.

Estimación del valor razonable

De acuerdo con la NIF 102, la Sociedad ha optado por aplicar las disposiciones de reconocimiento y valoración de la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" ("NIC 39"), adoptada para su uso en la Unión Europea y los requisitos de revelación de información de las Secciones 11 y 12 de la NIF 102.

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. 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; o

(vii) análisis de inversión fundamental.

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

13. Exposición a riesgos y gestión del riesgo (continuación)

13.1 Riesgo de mercado (continuación)

(d) Otro riesgo de precios – Valor razonable de los activos y pasivos financieros (continuación)

Estimación del valor razonable (continuación)

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 siguientes tablas se analizan, según la jerarquía de valor razonable, los activos y los pasivos financieros de los Fondos calculados a su valor razonable a 30 de junio de 2023:

	FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund a 30 de junio de 2023 (en miles)	FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund a 30 de junio de 2023 (en miles)	FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund a 30 de junio de 2023 (en miles)	FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund a 30 de junio de 2023 (en miles)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 a 30 de junio de 2023 (en miles)	Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 a 30 de junio de 2023 (en miles)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 a 30 de junio de 2023 (en miles)
Nivel 1							
Instrumentos de renta variable	$ 8.091	$ 19.816	€ 8.954	$ 33.431	$ –	$ –	$ –
	8.091	**19.816**	**8.954**	**33.431**	**–**	**–**	**–**
Nivel 2							
Bonos y obligaciones	$ –	$ –	€ –	$ –	$ –	$ –	$ 268.181
Instrumentos de renta variable	15.642	27.742	4.924	49.986	–	–	4.967
Activos en derivados mantenidos para negociación	–	–	–	–	–	31	32
Pasivos derivados mantenidos para negociación	–	–	–	–	–	(74)	(356)
	15.642	**27.742**	**4.924**	**49.986**	**–**	**(43)**	**272.824**
Nivel 3							
Bonos y obligaciones	$ –	$ –	€ –	$ –	$ –	$ –	$ –
Instrumentos de renta variable	–	–	–	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Total de inversiones	**$ 23.733**	**$ 47.558**	**€ 13.878**	**$ 83.417**	**$ –**	**$ (43)**	**$ 272.824**

En las siguientes tablas se analizan, según la jerarquía de valor razonable, los activos y los pasivos financieros de los Fondos calculados a su valor razonable a 30 de junio de 2022:

	FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund a 30 de junio de 2022 (en miles)	FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund a 30 de junio de 2022 (en miles)	FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund a 30 de junio de 2022 (en miles)	FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund a 30 de junio de 2022 (en miles)	FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund a 30 de junio de 2022 (en miles)	FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund a 30 de junio de 2022 (en miles)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 a 30 de junio de 2022 (en miles)	Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 a 30 de junio de 2022 (en miles)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 a 30 de junio de 2022 (en miles)
Nivel 1									
Instrumentos de renta variable	€ 7.880	$ 7.957	€ 6.376	$ 18.110	€ 8.467	$ 35.822	$ –	$ –	$ –
	7.880	**7.957**	**6.376**	**18.110**	**8.467**	**35.822**	**–**	**–**	**–**
Nivel 2									
Bonos y obligaciones	€ –	$ –	€ –	$ –	€ –	$ –	$ 141.827	$ 270.895	$ 314.293
Instrumentos de renta variable	3.082	14.770	3.391	24.615	5.625	50.970	16.457	2.523	8.957
Pasivos derivados mantenidos para negociación	–	–	–	–	–	–	(205)	(150)	(1.002)
	3.082	**14.770**	**3.391**	**24.615**	**5.625**	**50.970**	**158.079**	**273.268**	**322.248**
Nivel 3									
Bonos y obligaciones	€ –	$ –	€ –	$ –	€ –	$ –	$ –	$ –	$ –
Instrumentos de renta variable	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Total de inversiones	**€ 10.962**	**$ 22.727**	**€ 9.767**	**$ 42.725**	**€ 14.092**	**$ 86.792**	**$ 158.079**	**$ 273.268**	**$ 322.248**

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

13. Exposición a riesgos y gestión del riesgo (continuación)

13.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte o el emisor de un instrumento financiero deje de cumplir una obligación o compromiso que haya suscrito con los Fondos. La Sociedad se expone al riesgo de crédito de las partes con las que negocia y además asume el riesgo de incumplimiento en la liquidación.

Los Gestores y los Subgestores de Inversiones reducen al mínimo las concentraciones de riesgo de contraparte mediante la realización de operaciones con un número considerable de agentes y contrapartes en bolsas de valores reconocidas y de prestigio. Todas las operaciones en valores cotizados en bolsa y valores de mercados regulados se liquidan/pagan a la entrega, utilizando agentes de bolsa autorizados. Los Gestores de Inversiones mantienen una lista de agentes de bolsa aprobados. El riesgo de impago se considera mínimo, debido a que la entrega de los títulos vendidos solo se hace una vez que el agente de bolsa ha recibido el pago. El pago de una compra se hace una vez que los valores han sido recibidos por el agente de bolsa. La operación fallará si alguna de las partes deja de cumplir su obligación.

Prácticamente todo el efectivo y los valores de los Fondos se mantienen en el Depositario. La quiebra o insolvencia del Depositario puede hacer que los derechos de los Fondos con respecto al efectivo mantenido sufran retrasos o limitaciones. El Depositario tiene una calificación de solvencia elevada otorgada por las agencias de calificación más prestigiosas. Si la calidad crediticia o la posición financiera del Depositario se deteriora considerablemente, la Sociedad transferirá las tenencias en efectivo y en valores a otro banco. A 30 de junio de 2023, la calificación crediticia del Depositario, evaluada por S&P, era AA– (30 de junio de 2022: AA–).

La tabla a continuación muestra un resumen de la exposición al crédito basada en las calificaciones de solvencia de los títulos de deuda mantenidos por el Fondo pertinente:

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

Calificación	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
AAA	–	41,33 %
A	–	0,98 %
BBB	–	20,36 %
BB	–	20,67 %
B	–	9,43 %
CCC e inferior	–	4,45 %
No calificado	–	2,78 %
	–	**100,00 %**

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Calificación	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
AAA	–	6,32 %
AA	–	3,58 %
A	–	13,74 %
BBB	–	48,94 %
BB	–	20,26 %
B	–	6,21 %
No calificado	–	0,95 %
	–	**100,00 %**

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

Calificación	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
AAA	18,83 %	6,89 %
AA	7,11 %	2,64 %
A	17,99 %	9,81 %
BBB	27,30 %	48,23 %
BB	22,69 %	23,01 %
B	5,45 %	7,53 %
CCC e inferior	0,56 %	1,80 %
No calificado	0,07 %	0,09 %
	100,00 %	**100,00 %**

13.3 Riesgo de liquidez

El Folleto Informativo de la Sociedad prevé la creación y cancelación diaria de Acciones, por lo que esta se encuentra expuesta al riesgo de liquidez en lo que refiere al cumplimiento de reembolsos a los Accionistas en cualquier momento.

Los Accionistas podrán reembolsar la totalidad o una parte de su cartera de acciones, teniendo en cuenta que si la solicitud reduce la cartera por debajo del nivel mínimo de inversión inicial, tal como se establece en el Anexo VII del Folleto, la solicitud será considerada como una solicitud de reembolso de todas las acciones salvo que la Sociedad o el Administrador determinen otra cosa. Las órdenes de reembolso recibidas por el Administrador antes del punto de valoración en un día de negociación serán despachadas, en el caso de que sean aceptadas, de acuerdo con el precio de reembolso calculado en dicho día de negociación.

La Sociedad, a su discreción y con el consentimiento del accionista que realiza el reembolso, podrá transferir activos de la Sociedad a un accionista para satisfacer los importes de reembolso pagaderos con el reembolso de acciones, siempre que, en el caso de cualquier solicitud de reembolso con respecto a acciones que representen el 5 % o más del capital social de la Sociedad o de un Fondo, los activos puedan transferirse únicamente a discreción de la Sociedad sin el consentimiento del accionista. La asignación de dichos activos estará sujeta a la aprobación del Depositario. A solicitud del accionista que realice dicha solicitud de reembolso los activos podrán ser vendidos por la Sociedad y el producto de la venta será transmitido al accionista.

Si las solicitudes de reembolso superan el 10 % de las acciones emitidas con respecto a cualquier Fondo en un día de negociación, la Sociedad podrá aplazar las solicitudes de reembolso que superen ese porcentaje a otros días de negociación posteriores y amortizará dichas acciones de forma proporcional y las solicitudes de reembolso se tratarán como si se hubieran recibido en cada día de negociación posterior hasta que se hayan reembolsado todas las acciones relacionadas con las solicitudes de reembolso originales.

La Sociedad podrá suspender temporalmente el cálculo del valor liquidativo y la venta o reembolso de las acciones de cualquier Fondo:

(i) cualquier periodo en el que se encuentre cerrado, salvo por festividad pública o por fin de semana, un mercado que sea un mercado principal de negociación para una parte importante de las inversiones del Fondo, o cuando se encuentre restringida o suspendida la negociación en el mismo;

(ii) cualquier periodo en el que exista una emergencia como resultado de la cual la Sociedad no pueda disponer de las inversiones que constituyan una parte importante de los activos del Fondo porque no sea factible o, si es factible, porque solo sería posible en condiciones sustancialmente desfavorables para los accionistas;

(iii) cualquier periodo en el que, por cualquier razón, la Sociedad no puede determinar los precios de las inversiones del Fondo de forma razonable, inmediata o precisa;

(iv) cualquier periodo en el que, en opinión de los Consejeros, la remisión del dinero que vaya a utilizarse o que podría utilizarse para la liquidación o pago de las inversiones del Fondo no pueda realizarse a los tipos normales de cambio; o

(v) cualquier periodo en el que los productos de la venta o del reembolso de las acciones no puedan ser transmitidos a la cuenta del Fondo o desde esa cuenta.

Estas suspensiones serán comunicadas por la Sociedad en la forma que considere apropiada a las personas que probablemente se vean afectadas por las mismas si, en opinión de la Sociedad, es probable que continúe dicha suspensión durante un periodo superior a catorce días naturales. Dicha suspensión será notificada de forma inmediata al Banco Central y en cualquier caso dentro del mismo día hábil. Cuando sea posible, la Sociedad adoptará todas las medidas adecuadas para reanudar las operaciones tan pronto como sea posible. La Sociedad podrá optar por tratar como día de negociación sustituto al primer día hábil en el que hayan cesado las condiciones que han dado lugar a la suspensión.

Los Gestores y los Subgestores de Inversiones emplean un sistema adecuado de gestión de la liquidez en nombre de la Sociedad y han adoptado procedimientos documentados que les permiten controlar el riesgo de liquidez de los Fondos y asegurarse de que el perfil de liquidez de las inversiones de los Fondos permitirá a la Sociedad satisfacer las solicitudes de reembolso en circunstancias normales. Además, existen procedimientos que permiten a la Sociedad gestionar su liquidez en circunstancias excepcionales. Los procedimientos de gestión de liquidez de los Gestores y los Subgestores de Inversiones en relación con la Sociedad se revisan al menos una vez al año.

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

13. Exposición a riesgos y gestión del riesgo (continuación)

13.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Las pruebas de estrés se llevan a cabo de manera continua en condiciones de liquidez normales y excepcionales, teniendo en cuenta una serie de cuestiones que incluyen las estrategias de inversión de cada Fondo. Además de lo anterior, la liquidez de los Fondos que invierten en planes de inversión colectiva se mantiene mediante la inversión en ETF subyacentes.

Línea de crédito global

La Sociedad, junto con otros fondos de inversión europeos y estadounidenses registrados y gestionados por Franklin Templeton Investments (individualmente, el "Prestatario" y colectivamente los "Prestatarios"), formalizaron una línea de crédito global preferente conjunta, sin garantía personal y sindicada, por un importe total de 2675 millones de USD (la "línea de crédito global") para proporcionar fondos a los Prestatarios que les permitiera atender necesidades temporales y de emergencia, así como la posibilidad de atender futuras solicitudes de reembolso imprevistas o por importes atípicamente elevados.

Según los términos estipulados en la Línea de crédito global, la Sociedad, además de los intereses cargados de los préstamos suscritos a su nombre y otros costes en que haya incurrido, pagará el porcentaje de comisiones y gastos que le corresponda en concepto de apertura y mantenimiento de dicha Línea de crédito global, en función de su cuota relativa del patrimonio neto conjunto mantenido por todos los Prestatarios, incluida una comisión de asignación anual basada en la parte no utilizada de la Línea de crédito global.

Los detalles de los plazos de vencimiento residual contractuales de los pasivos financieros de los Fondos se recogen a continuación:

	FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund		FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund		FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	
Pasivos (miles)	**A 30 de junio de 2023**	**A 30 de junio de 2022**	**A 30 de junio de 2023**	**A 30 de junio de 2022**	**A 30 de junio de 2023**	**A 30 de junio de 2022**
Menos de 1 mes						
Descubierto de efectivo	€ –	€ –	$ –	$ 17	€ –	€ –
Comisiones de gestión por pagar	–	7	18	16	–	9
Comisiones de servicios a los accionistas	–	–	2	1	–	1
Comisiones de administrador y depositario por pagar	3	4	4	4	3	4
Cuentas por pagar por el reembolso de participaciones reembolsables	264	4	–	9	407	–
Participaciones reembolsables	–	11.086	23.995	23.015	–	9.963
Más de 3 meses						
Gastos acumulados y otros pasivos	19	31	39	32	20	30
Total de pasivos financieros	**€ 286**	**€ 11.132**	**$ 24.058**	**USD 23.094**	**€ 430**	**€ 10.007**

	FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund		FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund		FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund	
Pasivos (miles)	**A 30 de junio de 2023**	**A 30 de junio de 2022**	**A 30 de junio de 2023**	**A 30 de junio de 2022**	**A 30 de junio de 2023**	**A 30 de junio de 2022**
Menos de 1 mes						
Descubierto de efectivo	$ –	$ 40	€ –	€ –	$ –	$ 86
Comisiones de gestión por pagar	40	33	13	11	74	71
Comisiones de servicios a los accionistas	6	5	1	–	13	12
Comisiones de administrador y depositario por pagar	5	5	4	4	4	5
Cuentas por pagar por el reembolso de participaciones reembolsables	–	8	–	–	–	181
Participaciones reembolsables	49.105	43.196	13.958	14.177	85.871	87.708
Más de 3 meses						
Gastos acumulados y otros pasivos	52	46	33	29	47	40
Total de pasivos financieros	**$ 49.208**	**$ 43.333**	**€ 14.009**	**€ 14.221**	**$ 86.009**	**$ 88.103**

	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022		Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	
Pasivos (miles)	**A 30 de junio de 2023**	**A 30 de junio de 2022**	**A 30 de junio de 2023**	**A 30 de junio de 2022**	**A 30 de junio de 2023**	**A 30 de junio de 2022**
Menos de 1 mes						
Descubierto de efectivo	$ –	$ 187	$ –	$ –	$ –	$ –
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	–	201	74	150	356	1.002
Comisiones de gestión por pagar	–	99	32	24	144	159
Comisiones de administrador y depositario por pagar	3	26	14	31	21	35
Cuentas por pagar por el reembolso de participaciones reembolsables	–	–	182.604	651	50	–
Pagadero por inversiones adquiridas	–	–	–	–	9.941	–
Participaciones reembolsables	–	182.484	–	278.076	272.314	332.675
Más de 3 meses						
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	–	4	–	–	–	–
Gastos acumulados y otros pasivos	42	127	92	129	97	105
Total de pasivos financieros	**$ 45**	**$ 183.128**	**$ 182.816**	**$ 279.061**	**$ 282.923**	**$ 333.976**

Notas a los Estados Financieros *(continuación)*

14. Hechos relevantes

Con fecha efectiva de 1 de julio de 2022, Franklin Templeton Investments (Asia) Limited sustituyó a Legg Mason Asset Management Hong Kong Limited como Distribuidor adicional y Agente de Servicios a los Accionistas adicional de la Sociedad.

A partir del 3 de octubre de 2022, Joseph Carrier cesó su actividad a tiempo completo en Franklin Templeton Investments. El Sr. Carrier seguirá actuando como Consejero no ejecutivo de la Sociedad y a partir del 3 de octubre de 2022 será remunerado en línea con los demás Consejeros no ejecutivos de la Sociedad.

El 8 de diciembre de 2022, la Sociedad emitió el Folleto actualizado, y este fue aprobado por el Banco Central. Las modificaciones más importantes incluyeron:

- Lenguaje reglamentario adicional en relación con la consideración de los principales efectos adversos de las decisiones del Gestor o los Gestores de inversiones sobre los factores de sostenibilidad;
- Cambios de algunos sitios web heredados a Franklin Templeton;
- Corrección sobre dónde pueden solicitarse documentos; y
- Actualización del periodo de oferta inicial de clases de acciones no comercializadas.

Con fecha efectiva el 31 de marzo de 2023, FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund y FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund cesaron sus operaciones.

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 tenía carácter limitado y venció el 30 de diciembre de 2022; todos los accionistas reembolsaron posteriormente sus acciones del Fondo a partir del 30 de diciembre de 2022. No obstante, el Fondo posee un valor sin liquidez que no es transferible y, por lo tanto, no puede disolverse. El Gestor de la Sociedad sigue supervisando la situación con respecto a este valor.

El 21 de febrero de 2023, la Sociedad emitió el Folleto actualizado, y el Banco Central lo aprobó. En la misma fecha, a fin de reflejar el nombre del Gestor de la Sociedad, Franklin Templeton International Services S.à r.l., el nombre de la Sociedad cambió a Franklin Templeton Global Solutions plc y realizó los siguientes cambios en el nombre de los Fondos correspondientes:

Fondo	Modificaciones al Fondo
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund
Franklin Multi-Asset Growth Fund	FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund
Franklin Multi-Asset Conservative Fund	FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund
Franklin Multi-Asset Balanced Fund	FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund
Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy	FTGS BRI Multi-Asset Strategy
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 5	FTGS Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 5
Western Asset Fixed Maturity Bond Fund Series 6	FTGS Western Asset Fixed Maturity Bond Fund Series 6
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7	FTGS Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7
Franklin Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 8	FTGS Franklin Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 8
Franklin Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 9	FTGS Franklin Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 9

Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 tenía carácter limitado y venció el 28 de junio de 2023.

El 24 de febrero de 2022, Rusia inició sus operaciones militares en el territorio soberano de Ucrania. La incertidumbre financiera y política actual en torno a Rusia y Ucrania puede aumentar la volatilidad de los mercados y el riesgo económico de invertir en valores de estos países y otros países afectados de la región. Debido a las sanciones, las medidas aplicadas por los gobiernos y los acontecimientos producidos en la propia Ucrania y otras circunstancias, el Gestor sigue evaluando el efecto sobre la valoración y la liquidez, y tomará las medidas potenciales necesarias, según las políticas y los procedimientos de valoración de los Fondos.

No se produjeron otros hechos relevantes durante el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023.

15. Hechos posteriores

El 17 de julio de 2023, William Jackson dimitió como Consejero de la Sociedad.

El 27 de julio de 2023, Craig Tyle fue nombrado Consejero del Consejo de Administración de la Sociedad.

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 tiene carácter limitado y vencerá el 2 de octubre de 2023.

No se han producido otros hechos posteriores que afecten a los estados financieros de la Sociedad desde el cierre del ejercicio fiscal hasta la fecha de aprobación de este Informe Anual.

16. 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.

17. 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.

18. Aprobación del informe

Los Consejeros aprobaron el Informe anual el 17 de octubre de 2023.

Información complementaria (no auditada): inversión en planes de inversión colectiva

Las comisiones de gestión se cobran a los planes de inversión colectiva subyacentes a través de sus respectivas gestors. 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 gestors:

Planes de inversión colectiva	Tasas de las comisiones de gestión
Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	0,950 %
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	0,700 %
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	ninguna*
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM Euro de Capitalización	ninguna*
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM Euro de Capitalización	ninguna*
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM Euro de Capitalización	ninguna*
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	ninguna*
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM Euro de Capitalización	ninguna*
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	ninguna*
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM Euro de Capitalización	ninguna*
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	ninguna*
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM Euro de Capitalización	ninguna*
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset US Core Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	ninguna*
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM Euro de Capitalización	ninguna*
Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD	0,700 %
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Clase X (acc) USD	ninguna*
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	0,120 %
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	0,200 %
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	ninguna*
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	ninguna*
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	0,160 %
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 %
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 %
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	ninguna*
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	0,020 %
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	0,100 %
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	0,050 %

* 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 (no auditado)

Correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023

De acuerdo con el Reglamento sobre OICVM, se ofrece un estado con los cambios significativos en la composición de la Cartera de Inversiones de cada Fondo durante el año analizado para garantizar que los Accionistas puedan identificar los cambios en las inversiones 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 ejercicio. Como mínimo, se indican las veinte compras y ventas más voluminosas. Si un Fondo realizó menos de veinte adquisiciones o ventas durante el año analizado, se ofrecen todas las operaciones.

FTGS Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE (en miles) EUR
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	627
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	468
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	410
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	172
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	103
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM Euro de Capitalización	15
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	13
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM Euro de Capitalización	10

PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS (en miles) EUR
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	2.025
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.826
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.172
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.106
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM Euro de Capitalización	1.080
Bono del Estado de la eurozona Xtrackers II UCITS ETF	793
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM Euro de Capitalización	655
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	631
Franklin Templeton Global Funds Plc – Franklin MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM Euro de capitalización	580
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	530
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	527
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	491
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM Euro de Capitalización	253
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	187
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM Euro de Capitalización	171
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM Euro de Capitalización	168
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	156
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM Euro de Capitalización	102
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM Euro de Capitalización	87
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	83

FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE (en miles) USD
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.136
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	1.135
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	877
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	748
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset US Core Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	415
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	365
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	270
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	250
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	187
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	184
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	160
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Clase X (cap.) USD	150
Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	105
Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (cap.) USD	100
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	95
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	71
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	8

PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS (en miles) USD
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	981
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	937
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	821
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	748
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	360
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset US Core Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	340
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	294
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	279
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	200
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	200
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	170
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	106
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Clase X (cap.) USD	105
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	90
Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	60
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	41
Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (cap.) USD	25

Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado) *(continuación)*

FTGS Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE (en miles) EUR
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	565
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	461
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	391
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	151
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	78
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM Euro de Capitalización	15

PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS (en miles) EUR
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.732
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.673
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	1.276
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM Euro de Capitalización	1.092
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	755
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM Euro de Capitalización	598
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	568
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	517
Franklin Templeton Global Funds Plc – Franklin MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM Euro de capitalización	504
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	478
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	466
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM Euro de Capitalización	434
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM Euro de Capitalización	309
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	284
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	190
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM Euro de Capitalización	179
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM Euro de Capitalización	170
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM Euro de Capitalización	126
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	108

FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE (en miles) USD
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	3.064
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.152
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.699
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	1.454
Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD	490
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	470
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	465
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	430
Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	280
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	200
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	200
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	199
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Clase X (cap.) USD	170
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	141
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	121
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	108
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	67

PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS (en miles) USD
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2.104
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	1.735
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	1.454
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.389
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	1.150
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	794
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	440
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	320
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	250
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	125
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Clase X (cap.) USD	110
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	60
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	45

Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado) *(continuación)*

FTGS Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE (en miles) EUR
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	853
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	693
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	259
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM Euro de Capitalización	100
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM Euro de Capitalización	80
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	70
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	55
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM Euro de Capitalización	30
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	20

PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS (en miles) EUR
Franklin Templeton Global Funds Plc – Franklin MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM Euro de capitalización	776
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	470
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	359
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	260
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	197
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM Euro de Capitalización	180
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	144
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	138
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	82
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	77
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	71
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM Euro de Capitalización	70
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM Euro de Capitalización	55
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM Euro de Capitalización	40
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	38
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	34
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM Euro de Capitalización	30
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM Euro de Capitalización	15
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM Euro de Capitalización	15

FTGS Franklin Multi-Asset Growth Fund

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE (en miles) USD
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	7.486
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	4.070
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	2.459
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	1.884
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	590
Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	500
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	485
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	430
Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (cap.) USD	300
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	298
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	256
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	217
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	126
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	100

PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS (en miles) USD
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	5.505
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	4.239
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	4.185
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	3.395
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	2.971
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	1.884
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	1.630
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	1.509
Franklin Templeton Global Funds Plc – FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	1.425
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	1.260
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.161
Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	1.005
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	674
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	665
Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (cap.) USD	45

Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado) *(continuación)*

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

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE (en miles) USD
Federal Home Loan Bank, 0,000 %, vencimiento 23/12/2022	39.847
United States Treasury Note/Bond, 2,125 %, vencimiento 31/12/2022	15.954
NatWest Group Plc, 6,125 % vencimiento 15/12/2022	5.061
Sky Ltd, 3,125 % , vencimiento 26/11/2022	5.008
TWDC Enterprises 18 Corp, 2,350 %, vencimiento 01/12//2022	5.006
Bono del Estado de Chile, 2,250 %, vencimiento 30/10/2022	5.003
Bono del Estado de Marruecos, 4,250 %, vencimiento 11/12/2022	5.002
Abu Dhabi Government International Bond, 2,500 %, vencimiento 11/10/2022	4.998
Nissan Motor Acceptance Co LLC, 2,600 %, vencimiento 28/09/2022	4.988
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 7,813 %, vencimiento 21/01/2023	4.805
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	4.423
Ford Motor Credit Co LLC, 3,350 %, vencimiento 01/11/2022	3.004
Norilsk Nickel, 6,625 %, vencimiento 14/10/2023	1.790
Southern Copper Corp, 3,500 %, vencimiento 08/11/2022	1.032

PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS (en miles) USD
United States Treasury Note/Bond, 2,125 %, vencimiento 31/12/2022	51.000
Federal Home Loan Bank, 0,000 %, vencimiento 23/12/2022	40.000
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	20.881
Sasol Financing International Ltd, 4,500 %, vencimiento 14/11/2022	8.550
European Bank for Reconstruction & Development, 6,450 %, vencimiento 13/12/2022	7.145
Teva Pharmaceutical Finance Co BV, 2,950 %, vencimiento 18/12/2022	7.110
Sprint Communications Inc, 6,000 %, vencimiento 15/11/2022	5.300
Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island, 5,500 %, vencimiento 06/08/2022	5.070
Abu Dhabi Government International Bond, 2,500 %, vencimiento 11/10/2022	5.000
Bono del Estado de Chile, 2,250 %, vencimiento 30/10/2022	5.000
Bono del Estado de Marruecos, 4,250 %, vencimiento 11/12/2022	5.000
NatWest Group Plc, 6,125 % vencimiento 15/12/2022	5.000
Nissan Motor Acceptance Co LLC, 2,600 %, vencimiento 28/09/2022	5.000
Sky Ltd, 3,125 % , vencimiento 26/11/2022	5.000
TWDC Enterprises 18 Corp, 2,350 %, vencimiento 01/12/2022	5.000
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 7,813 %, vencimiento 21/01/2023	4.805
Ford Motor Credit Co LLC, 3,350 %, vencimiento 01/11/2022	4.500
Bono Internacional del Estado de Turquía, 6,250 %, vencimiento 26/09/2022	4.500
European Investment Bank, 2,850 %, vencimiento 13/12/2022	4.448
Longfor Group Holdings Ltd, 3,875 %, vencimiento 13/07/2022	4.350
Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 5,250 %, vencimiento 15/08/2022	4.130
BBVA Bancomer SA/Texas, 6,750 %, vencimiento 30/09/2022	4.000
Banistmo SA, 3,650 %, vencimiento 19/09/2022	3.900
Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, vencimiento 05/07/2022	3.700
Asian Development Bank, 4,150 %, vencimiento 25/11/2022	3.625
DISH DBS Corp, 5,875 %, vencimiento 15/07/2022	3.160
Coastal Emerald Ltd, 3,950 %, vencimiento 01/08/2022	3.000
Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500 %, vencimiento 17/09/2022	3.000

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE (en miles) USD
Pagaré/Nota del Tesoro estadounidense, cupón cero, vencimiento 27/06/2023	171.544
Pagaré/Nota del Tesoro estadounidense, cupón cero, vencimiento 30/05/2023	107.172
Pagaré/Nota del Tesoro estadounidense, cupón cero, vencimiento 22/06/2023	103.669
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	91.208
Goldman Sachs US $ Liquid Reserves Fund – Clase Institucional	88.677
European Investment Bank, 2,500 %, vencimiento 15/03/2023	4.679
Toronto-Dominion Bank/The, 0,300 %, vencimiento 02/06/2023	3.312
AstraZeneca Plc, 0,300 %, vencimiento 26/05/2023	3.188
Royal Bank of Canada, 1,600 %, vencimiento 17/04/2023	3.164
ADT Security Corp/The, 4,125 %, vencimiento 15/06/2023	2.091
Quebecor Media Inc, 5,750 %, vencimiento 15/01/2023	2.000
Ford Motor Credit Co LLC, 3,096 %, vencimiento 04/05/2023	1.886
Jaguar Land Rover Automotive Plc, 144A, 5,625 %, vencimiento 01/02/2023	1.691
Nissan Motor Acceptance Corp, 144A, 3,450 %, vencimiento 15/03/2023	1.112
DISH DBS Corp, 5,000 %, vencimiento 15/03/2023	941
American Airlines 2015-1 Class B Pass Through Trust, 3,700 %, vencimiento 01/05/2023	243
Bonos internacionales del Estado de Aruba, 4,625 %, vencimiento 14/09/2023	10

PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS (en miles) USD
Pagaré/Nota del Tesoro estadounidense, cupón cero, vencimiento 27/06/2023	171.970
Pagaré/Nota del Tesoro estadounidense, cupón cero, vencimiento 30/05/2023	107.300
Pagaré/Nota del Tesoro estadounidense, cupón cero, vencimiento 22/06/2023	104.503
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	91.208
Goldman Sachs US $ Liquid Reserves Fund – Clase Institucional	91.200
Bono internacional del Estado Saudí 2,875 %, vencimiento 04/03/2023	14.385
Israel Electric Corp Ltd, 6,875 %, vencimiento 21/06/2023	13.855
Bono internacional del Estado de Indonesia, 2,950 %, vencimiento 11/01/2023	13.490
European Investment Bank, 2,500 %, vencimiento 15/03/2023	12.285
Comisión Federal de Electricidad, 4,875 %, vencimiento 15/01/2024	9.906
Bono internacional del Estado de Colombia, 2,625 %, vencimiento 15/03/2023	8.472
Petróleos Mexicanos, Series WI, 3,500 %, vencimiento 30/01/2023	8.193
Ecopetrol SA, 5,875 %, vencimiento 18/09/2023	7.760
United States Treasury Note/Bond, 0,250 %, vencimiento 15/06/2023	7.270
Bono internacional de la República de Italia, 6,875 %, vencimiento 27/09/2023	6.523
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A, 3,125 %, vencimiento 12/05/2023	5.781
Baidu Inc, 3,500 %, vencimiento 28/11/2022	5.749
Glencore Funding LLC, 4,125 %, vencimiento 30/05/2023	5.741
Harvest Operations Corp, 1,000 %, vencimiento 26/04/2024	5.592
Geely Automobile Holdings Ltd, 3,625 %, vencimiento 25/01/2023	5.587

Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado) *(continuación)*

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

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE (en miles) USD
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	185.609
United States Treasury Note/Bond, 1,375 %, vencimiento 30/09/2023	45.508
Federal Home Loan Bank Discount Notes, cupón cero, con vencimiento el 14/08/2023	13.682
POSCO, 144A, 4,000 %, vencimiento 01/08/2023	12.952
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., 3,750 %, vencimiento 12/09/2023	9.975
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 4,500 %, vencimiento 15/09/2023	9.966
Bono Internacional de Corea, 3,875 %, vencimiento 11/09/2023	9.715
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social, 5,750 %, vencimiento 26/09/2023	9.611
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 8,500 %, vencimiento 04/02/2023	8.606
Bono internacional del Estado de Abu Dabi, 0,750 %, vencimiento 02/09/2023	8.339
Bono Internacional del Estado de Baréin, 6,125 %, vencimiento 01/08/2023	8.012
Hyundai Capital Services Inc, 3,750 %, vencimiento 05/03/2023	8.006
Corp Nacional del Cobre de Chile, 4,500 %, vencimiento 13/08/2023	7.587
Bank of China Ltd/Paris, 0,950 %, vencimiento 21/09/2023	7.232
Federal Home Loan Bank Discount Notes, cupón cero, con vencimiento el 17/04/2023	6.923
Pertamina Persero PT, 4,300 %, vencimiento 20/05/2023	6.020
Embraer Overseas Ltd, 5,696 %, vencimiento 16/09/2023	6.009
Logan Group Co Ltd, 6,500 %, vencimiento 16/07/2023	5.231
Sprint LLC, 7,875 %, vencimiento 15/09/2023	5.076
ONGC Videsh Ltd, 3,750 %, vencimiento 07/05/2023	4.995
Baidu Inc, 3,875 %, vencimiento 29/09/2023	4.962
General Motors Co, 5,400 %, vencimiento 02/10/2023	4.061

PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS (en miles) USD
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	189.599
United States Treasury Note/Bond, 1,375 %, vencimiento 30/09/2023	12.122
Hyundai Capital Services Inc, 3,750 %, vencimiento 05/03/2023	9.500
Sasol Financing International Ltd, 4,500 %, vencimiento 14/11/2022	9.100
Oman Government International Bond, 4,125 %, vencimiento 17/01/2023	8.820
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 8,500 %, vencimiento 04/02/2023	8.606
Temasek Financial I Ltd, 2,375 %, vencimiento 23/01/2023	8.105
Transelec SA, 4,625 %, vencimiento 26/07/2023	8.064
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 4,500 %, vencimiento 15/09/2023	7.989
Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,375 %, vencimiento 12/01/2023	7.930
Coastal Emerald Ltd, 3,950 %, vencimiento 01/08/2022	7.625
Range Resources Corp, 5,000 %, vencimiento 15/03/2023	7.110
General Motors Co, 5,400 %, vencimiento 02/10/2023	7.018
Federal Home Loan Bank Discount Notes, cupón cero, con vencimiento el 17/04/2023	7.000
Gerdau Trade Inc, 4,750 % vencimiento 15/04/2023	6.500
ONGC Videsh Ltd, 3,750 %, vencimiento 07/05/2023	6.479
China SCE Group Holdings Ltd, 7,250 %, vencimiento 19/04/2023	6.034
Pertamina Persero PT, 4,300 %, vencimiento 20/05/2023	6.000
Sociedad Química y Minera de Chile SA, 144A, 3,625 %, vencimiento 03/04/2023	5.235
Logan Group Co Ltd, 6,500 %, vencimiento 16/07/2023	5.231
Bono internacional del Estado de Catar, 3,875 %, vencimiento 23/04/2023	5.090
Bono internacional del Estado de Colombia, 2,625 %, vencimiento 15/03/2023	5.000
Eastern Creation II Investment Holdings Ltd, 2,800 %, vencimiento 15/07/2022	5.000
Gas Natural de Lima y Callao SA, 144A, 4,375 %, vencimiento 01/04/2023	5.000
Israel Electric Corp Ltd, 6,875 %, vencimiento 21/06/2023	5.000
KOC Holding AS, 5,250 %, vencimiento 15/03/2023	5.000
Nanjing Yangzi State-owned Investment Group Co Ltd, 3,625 %, vencimiento 05/12/2022	5.000
Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, vencimiento 05/07/2022	4.730
REC Ltd, 144A, 4,750 %, vencimiento 19/05/2023	4.600

Política de remuneración del OICVM V (no auditada)

Remuneración

Franklin Templeton International Services S.à r.l. ("FTIS"), como sociedad Gestor con licencia de OICVM (la "Sociedad Gestor"), tiene una política de remuneración (la "Política") vigente que se aplica a todos los fondos OICVM (cada uno de ellos, un "OICVM" y conjuntamente, los "OICVM") bajo su gestión. La Política ha sido diseñada para desincentivar la asunción de riesgos excesiva e integra criterios de riesgo específicos para las unidades de negocios que cubre en sus sistemas de gestión de rentabilidad. La política tiene una estructura de gobernanza dirigida a prevenir los conflictos de intereses internos.

Existen determinados procedimientos establecidos para la creación, la actualización, la revisión y la aprobación de la Política, así como para su divulgación y su aplicación. En este proceso participan tanto el equipo directivo superior como los departamentos de recursos humanos y de cumplimiento, entre otros, al mismo tiempo que el equipo directivo superior y el Consejo de Administración de la Sociedad Gestor son los encargados de aprobar la Política.

Se define una remuneración fija como salario básico junto con otros beneficios, como pueden ser las contribuciones de pensiones, las primas de seguros de vida o las primas de seguros médicos privados. Los niveles de remuneración fija se establecen en función de la complejidad del trabajo, del grado de responsabilidad, del desempeño y de los datos de referencia del mercado. Estos niveles se revisan con regularidad.

La remuneración variable puede adoptar la forma de pluses anuales, bonificaciones a largo plazo mediante la adjudicación de acciones por desempeño o pagos de incentivos por ventas. Los niveles de remuneración variable se fijan en función del desempeño general de la empresa y de la unidad de negocio, así como del desempeño personal.

La Política está íntegramente disponible en el domicilio social de la Sociedad Gestor. La información cuantitativa pertinente sobre los Fondos se describe a continuación:

Importe total de la remuneración fija pagada por FTIS y sus delegados durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2022*,**,***	537.977 €
Importe total de la remuneración variable pagada por FTIS y sus delegados durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2022*,**,***	361.220 €
Número de empleados de FTIS y sus delegados a 30 de septiembre de 2022	549
Importe total de las retribuciones abonadas por FTIS y sus delegados a altos directivos durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2022*,**,***	273.163 €
Importe total pagado por FTIS y sus delegados a otros miembros del personal que tengan un impacto sustancial en el perfil de OICVM durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2022*,**,***	56.898 €

* El importe total de las retribuciones abonadas por FTIS ha sido asignado a cada OICVM sobre la base de su proporción prorrateada en el promedio del patrimonio neto total a final de mes de FTIS durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2022.

** El importe total de las retribuciones abonadas por las filiales de FTIS se ha asignado a cada uno de los OICVM en función de su participación proporcional del promedio de los activos netos a final de mes de las filiales de FTIS para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2022.

*** Las delegaciones son entidades de gestión de inversiones que están sujetas a unos requisitos normativos tan efectivos como los que figuran en el artículo 69(3)(a) de la Directiva relativa a los OICVM.

FRANKLIN
TEMPLETON