

Jahresbericht und geprüfter Abschluss

Legg Mason
Global Solutions Plc

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

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	2
Brief an die Anteilshaber	3
Bericht des Verwaltungsrats	4
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer	6
Bericht der Verwahrstelle	8
Anlageportfolio – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	9
Anlageportfolio – Legg Mason QS Conservative Fund	10
Anlageportfolio – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	11
Anlageportfolio – Legg Mason QS Balanced Fund	12
Anlageportfolio – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	13
Anlageportfolio – Legg Mason QS Growth Fund	14
Anlageportfolio – Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	15
Anlageportfolio – Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	20
Bilanz	22
Gesamtergebnisrechnung	26
Aufstellung der Veränderung des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	28
Erläuterungen zum Abschluss	32
Ergänzende Informationen – Investitionen in Organismen für gemeinsame Anlagen	49
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft) – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	50
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft) – Legg Mason QS Conservative Fund	50
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft) – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	51
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft) – Legg Mason QS Balanced Fund	51
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft) – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	52
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft) – Legg Mason QS Growth Fund	52
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft) – Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	53
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft) – Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	53
Vergütungspolitik gemäß OGAW-V (ungeprüft)	54

Allgemeine Informationen

Verwaltungsrat

Joseph Carrier (USA)
 Brian Collins (Irland) (unabhängig)*
 Fionnuala Doris (Irland) (unabhängig)
 Joseph Keane (Irland) (unabhängig)
 Joseph LaRocque (USA)
 Jane Trust (USA)
 Jaspal Sagger (Vereinigtes Königreich)**
 Victoria Rock (Vereinigtes Königreich)**
 * trat am 21. Juni 2019 als Independent Director zurück.
 ** am 19. September 2019 ernannt.

Verkaufsstelle und Anlageverwalter

Legg Mason Investments (Europe) Limited (bis 22. März 2019)
 201 Bishopsgate
 London EC2M 3AB
 Vereinigtes Königreich

Verwalter und Promoter

Legg Mason Investments (Ireland) Limited (ernannt am 22. März 2019)
 6th Floor, Building Three
 Number One Ballsbridge
 126 Pembroke Road
 Dublin 4, Irland

Anlageverwalter und Unter-Anlageverwalter:

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

Anlageverwalter

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

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

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

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

Unter-Anlageverwalter

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
 Vereinigtes Königreich

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Anlageverwalter

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

Vertriebs- und Informationsstellen

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

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

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

Geschäftssitz

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

Gesellschaftssekretär

Bradwell Limited
 Ten Earlsfort Terrace
 Dublin 2, Irland

Verwaltungsstelle

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

Verwahrstelle

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
 One Dockland Central
 Guild Street
 IFSC
 Dublin 1, Irland

Rechtsberater

Arthur Cox
 Ten Earlsfort Terrace
 Dublin 2, Irland

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

Schweizer Vertreter

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

Schweizer Zahlstelle

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

Der Prospekt, die Gründungsurkunde und Satzung, die wesentlichen Informationen für den Anleger und die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind kostenlos vom Schweizer Vertreter erhältlich. Bei den in und aus der Schweiz an qualifizierte Anleger verteilten Anteilen befindet sich der Erfüllungsort und der Gerichtsstand am Sitz des Schweizer Vertreters.

Brief an die Anteilhaber

Sehr geehrte Anteilhaberinnen, sehr geehrter Anteilhaber,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht für die Legg Mason Global Solutions Plc (die „Gesellschaft“) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 zur Verfügung zu stellen. In diesem Bericht heben wir die wichtigsten Faktoren hervor, die für die Wertentwicklung der Anleihe- und Aktienmärkte im Berichtszeitraum verantwortlich sind.

Bericht über die Weltwirtschaft

Die globale wirtschaftliche Expansion setzte sich in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2019 fort, obwohl es Gegenwind durch globale Handelskonflikte gab. Der Internationale Währungsfonds („IWF“) sagte in seinem *Update zum Weltwirtschaftsausblick* vom April 2019: „Nach einem starken Wachstum im Jahr 2017 und zum Anfang des Jahres 2018 hat sich die globale Wirtschaftstätigkeit vor allem in der zweiten Jahreshälfte 2018 verlangsamt, was einen Zusammenfluss von Faktoren widerspiegelt, die die großen Volkswirtschaften betreffen. Die Handelsspannungen stellten zunehmend eine Belastung für das Geschäftsklima dar, und so verschlechterte sich die Stimmung am Finanzmarkt. Die Bedingungen haben sich 2019 gelockert, da die US-Notenbank Federal Reserve („Fed“) eine eher akkomodierende geldpolitische Haltung signalisierte und die Märkte in Bezug auf einen Handelsvertrag zwischen den USA und China optimistischer wurden, dennoch bleiben die Bedingungen etwas restriktiver als im Herbst 2018“. Aus regionaler Sicht prognostiziert der IWF für 2019 in der Eurozone ein Wachstum von 1,3 %, im Vergleich zu 1,8 % im Jahr 2018. Die japanische Wirtschaft wird 2019 voraussichtlich um 1,0 % wachsen, im Vergleich zu 0,8 % im Jahr 2018. Andersorts plant der IWF, dass sich das Gesamtwachstum in den Schwellenländern 2019 auf 4,4 % verlangsamen wird, im Vergleich zu 4,5 % im Jahr 2018.

Marktüberblick – Festverzinsliche Wertpapiere

Die globalen Märkte für festverzinsliche Wertpapiere erzielten im Berichtszeitraum solide Ergebnisse. In den USA hat die Fed die Zinssätze während des Berichtszeitraums viermal angehoben. Bei ihrer Sitzung im Januar 2019 zeigte die Fed jedoch eine gemäßigte Haltung und merkte an, dass sie in Bezug auf zukünftige Zinserhöhungen vorerst „geduldig“ sei. Nach ihrer Sitzung im Juni erklärte der Fed-Vorsitzende Jerome Powell: „Der Fall für eine eher akkomodierende Geldpolitik hat sich verstärkt“. Vor diesem Hintergrund sind die Renditen der US-Staatsanleihen stark gesunken (Renditen und Preise bewegen sich in die entgegengesetzte Richtung) und die Spread-Sektoren (nicht-US-Staatsanleihen) stiegen an. Ähnliche akkomodierende Botschaften der Europäischen Zentralbank und der Bank of Japan trugen ebenfalls zu sinkenden Renditen globaler Anleihen bei.

Marktüberblick – Globale Aktien

Globale Aktien erzielten im Berichtszeitraum gemischte Renditen. Trotz der Bedenken wegen globaler Handelskonflikte erzielten US-Aktien starke Ergebnisse. Während es mehrere Rückschläge gab, erwiesen sich diese als nur vorübergehend, da der US-Aktienmarkt den Berichtszeitraum nahezu auf einem Allzeithoch beendete. Unterstützt wurde der Markt durch Zeichen des Fortschrittes in den Handelsverhandlungen zwischen den USA und China und durch Erwartungen mehrerer Zinserhöhungen der Fed in der zweiten Hälfte 2019. In der Zwischenzeit sanken die Nicht-US-Aktien Ende 2018 und erneut im Mai 2019 stark ab und erzielten für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum schwache Ergebnisse. Neben den globalen Handelsbedenken wurden Nicht-US-Aktien durch Anzeichen eines abschwächenden Wachstums und einer Reihe politischer Probleme, darunter der Brexit, negativ beeinflusst.

Mit freundlichen Grüßen

Legg Mason Investments (Ireland) Limited

Es ist zu beachten, dass der Wert der Anlagen und die Erträge daraus sinken oder steigen können. Anlagen sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Verlusts des investierten Betrags. Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

Die in diesen Materialien verwendeten Informationen und Daten wurden aus Quellen erstellt, die als zuverlässig angesehen werden, die aber in keiner Weise von Legg Mason Investments (Ireland) Limited noch von einem anderen Unternehmen von Legg Mason, Inc. oder einem verbundenen Unternehmen davon (zusammen „Legg Mason“) garantiert werden. Es kann nicht zugesichert werden, dass die Informationen zu einem nach ihrem Datum liegenden Zeitpunkt korrekt sind.

Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne Vorankündigung ändern und berücksichtigen nicht die spezifischen Anlageziele, die finanzielle Lage oder die Bedürfnisse der Anleger.

Dieses Material ist nicht zur Weitergabe oder Verwendung auf eine Weise vorgesehen, die gegen die lokalen Gesetze oder Verordnungen verstößt. Legg Mason ist nicht für die Weitergabe dieses Materials verantwortlich und übernimmt keine Haftung dafür.

Ausgestellt und genehmigt von Legg Mason Investments (Ireland) Limited, mit Geschäftssitz in 6th Floor, Building Three, Number One Ballsbridge, 126 Pembroke Road, Dublin 4, D04 EP27, Irland. Eingetragen in Irland, Registernummer 271887. Von der Central Bank of Ireland genehmigt und reguliert.

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat von Legg Mason Global Solutions Plc (die „Gesellschaft“) (der „Verwaltungsrat“) reicht diesen Bericht einschließlich des geprüften Abschlusses für das Jahr zum 30. Juni 2019 ein.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für das Erstellen des Berichts des Verwaltungsrats und des Abschlusses gemäß den irischen Gesetzen verantwortlich.

Das irische Gesellschaftsrecht verpflichtet den Verwaltungsrat zur Erstellung eines Abschlusses für jedes Geschäftsjahr, der einen den Tatsachen entsprechenden Überblick über die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und die Finanzlage der Gesellschaft zum Jahresende sowie den Gewinn oder Verlust der Gesellschaft im jeweiligen Geschäftsjahr bietet. Der Verwaltungsrat hat den Abschluss gemäß den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards erstellt, einschließlich des Rechnungslegungsstandards (Financial Reporting Standard, „FRS“) 102: „Der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendende Finanzberichterstattungsstandard“ („FRS 102“).

Laut irischem Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Abschluss nur dann genehmigen, wenn er der Ansicht ist, dass dieser ein wahres und angemessenes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres und der Gewinn oder Verlust der Gesellschaft für das Geschäftsjahr wiedergibt.

Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze wählen und durchgängig anwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen durchführen, die angemessen und umsichtig sind;
- angeben, ob der Abschluss in Übereinstimmung mit den geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt wurde, und die entsprechenden Grundsätze angeben, wobei wesentliche Abweichungen von diesen Grundsätzen offenzulegen und in den Erläuterungen zum Abschluss darzulegen sind; und
- den Abschluss auf der Grundlage der Betriebsfortführung erstellen, soweit die Annahme, dass die Gesellschaft ihre Geschäfte fortführen wird, nicht unangemessen ist.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass angemessene Geschäftsbücher geführt werden, die für folgende Zwecke ausreichen:

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

Zu diesem Zweck hat der Verwaltungsrat einen erfahrenen Verwalter, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (die „Verwaltungsstelle“) ernannt, um die Geschäftsbücher zu führen und weitere Verwaltungsaufgaben wahrzunehmen.

Der Verwaltungsrat trägt auch die Verantwortung für die sichere Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft. In Erfüllung dieser Verantwortung hat er BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) beauftragt, die Vermögenswerte der Gesellschaft gemäß der Satzung der Gesellschaft zu verwahren. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, angemessene Schritte zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten zu ergreifen.

Der Verwaltungsrat ist für die Aufrechterhaltung und Integrität des Abschlusses der Gesellschaft verantwortlich, der auf der Website der verbundenen Unternehmen von Legg Mason, die die Fonds vertreiben, enthalten sind. Das für die Erstellung und Veröffentlichung von Abschlüssen geltende irische Recht kann von Gesetzen in anderen Ländern abweichen.

Überblick über die Geschäftstätigkeit und zukünftige Entwicklungen

Zum 30. Juni 2019 verfügt die Gesellschaft über acht aktive Fonds (2018: sechs Fonds): Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund, Legg Mason QS Balanced Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund, Legg Mason QS Growth Fund, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 und Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 (einzeln „der Fonds“ oder gemeinsam „die Fonds“). Die Fonds nahmen ihre Geschäftstätigkeit am 25. Februar 2015 auf, mit Ausnahme des Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, der am 3. Oktober 2018 seine Geschäftstätigkeit aufgenommen hat, und des Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023, der am 27. Juni 2019 seine Geschäftstätigkeit aufgenommen hat.

Der Brief an die Anteilhaber enthält einen Überblick über die Faktoren, die zur Wertentwicklung der Fonds im Jahr beigetragen haben. Der Verwaltungsrat erwartet keine Veränderungen hinsichtlich der Anlageziele der bestehenden Fonds. Das Ziel der Streuung des Anlagerisikos wurde im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 beibehalten.

Die Anlageziele der Fonds sind in Erläuterung 3 zum Abschluss enthalten.

Ziele und Strategien des Risikomanagements

Informationen zu den Zielen und Strategien des Risikomanagements der Gesellschaft sind in Erläuterung 13 zum Abschluss enthalten.

Ergebnisse für das Jahr und Sachlage zum 30. Juni 2019

Die Bilanz zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 sowie die Gesamtergebnisrechnung für das Jahr zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 sind auf den Seiten 22 bis 24 bzw. 26 bis 27 aufgeführt.

Ausschüttungen an Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile

Die Ausschüttungen an die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile für das Jahr zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 sind in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt.

Bedeutende Ereignisse

Siehe Erläuterung 14 mit Einzelheiten zu bedeutenden Ereignissen im Geschäftsjahresverlauf.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gibt keine bedeutenden Ereignisse nach dem Jahresende, die nicht in Erläuterung 15 dargelegt sind.

Bericht des Verwaltungsrats – (Fortsetzung)

Mitglieder des Verwaltungsrats

Im Folgenden sind die Namen der Personen aufgeführt, die derzeit Verwaltungsratsmitglieder sind oder die während des Geschäftsjahres als Verwaltungsratsmitglied fungiert haben.

Joseph Carrier (USA)
 Brian Collins (Irland) (unabhängig)*
 Fionnuala Doris (Irland) (unabhängig)
 Joseph Keane (Irland) (unabhängig)
 Joseph LaRocque (USA)
 Jane Trust (USA)

* trat am 21. Juni 2019 zurück

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs

Die Verwaltungsratsmitglieder, der Sekretär und ihre Familien besaßen zum 30. Juni 2019 oder 30. Juni 2018 keine Beteiligungen an den Anteilen der Gesellschaft. Kein Verwaltungsratsmitglied hatte zu irgendeinem Zeitpunkt im Geschäftsjahr eine wesentliche Beteiligung an einem Vertrag von Bedeutung in Bezug auf die Geschäfte der Gesellschaft, der während des Geschäftsjahres oder zum Ende des Geschäftsjahres fort dauerte.

Angaben zur Corporate Governance

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) hat alle Maßnahmen aus dem freiwilligen Corporate-Governance-Code für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften, der von Irish Funds im Dezember 2011 veröffentlicht wurde (der „Irish Funds Code“), beurteilt. Der Vorstand hat alle Corporate-Governance-Praktiken und -Verfahren im Irish Funds Code übernommen.

Erklärung des Verwaltungsrats zur Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen

Die Unternehmenspolitik der Gesellschaft ist darauf ausgerichtet, die einschlägigen Verpflichtungen (gemäß dem Companies Act von 2014) zu erfüllen. Wie in Section 225(2) des Companies Act von 2014 vorgesehen, bestätigt der Verwaltungsrat seine Verantwortung dafür sicherzustellen, dass die Gesellschaft die jeweiligen Verpflichtungen erfüllt. Der Verwaltungsrat hat eine Compliance-Richtlinien-Erklärung, wie in Section 225(3)(a) des Companies Act von 2014 definiert, und eine Compliance-Richtlinie, die sich auf die Vorkehrungen und Strukturen bezieht, die nach Auffassung des Verwaltungsrats dazu dienen, die Einhaltung der jeweiligen Verpflichtungen der Gesellschaft im Wesentlichen sicherzustellen, eingeführt. Bei der Erfüllung seiner Verantwortlichkeiten nach Section 225 hat sich der Verwaltungsrat u. a. auf die Dienste, den Rat und/oder die Darstellungen Dritter verlassen, von denen er glaubt, dass sie über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um die Einhaltung der jeweiligen Verpflichtungen der Gesellschaft im Wesentlichen sicherzustellen.

Relevante Prüfungsinformationen

Soweit dem Verwaltungsrat bekannt ist, liegen keine relevanten Prüfungsinformationen vor, die den Abschlussprüfern der Gesellschaft nicht bekannt sind, und die Verwaltungsratsmitglieder haben alle Schritte unternommen, die sie als Verwaltungsratsmitglieder unternehmen sollten, um sich selbst mit allen relevanten Prüfungsinformationen vertraut zu machen und um sicherzustellen, dass den Abschlussprüfern der Gesellschaft diese Informationen bekannt sind.

Transaktionen mit verbundenen Personen

Die Verordnung 43(1) der Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (Amendment) Regulations 2019 (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) besagt, dass eine „verantwortliche Person gewährleisten wird, dass alle Transaktionen zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person (a) zu Marktbedingungen und (b) im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW erfolgen“.

Gemäß der Verordnung 81(4) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank ist der Verwaltungsrat überzeugt, dass (a) Maßnahmen in Form schriftlicher Verfahren bestehen, die gewährleisten, dass die in Verordnung 43(1) vorgeschriebenen Pflichten bei allen Transaktionen mit verbundenen Personen angewendet werden, und (b) alle im Geschäftsjahr mit verbundenen Personen eingegangenen Transaktionen mit den durch Verordnung 43(1) vorgeschriebenen Pflichten in Einklang standen.

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers hat sich bereit erklärt, sein Amt gemäß Section 383(2) des Companies Act von 2014 fortzuführen.

Im Namen des Verwaltungsrats

 Fionnuala Doris
 11. Oktober 2019

 Joseph Keane

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Mitglieder von Legg Mason Global Solutions plc

Bericht zur Prüfung des Abschlusses

Bestätigungsvermerk

Unserer Meinung nach erfüllt der Abschluss von Legg Mason Global Solutions Plc folgende Aspekte:

- er vermittelt ein zutreffendes und den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, der Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft und der Fonds zum 30. Juni 2019 sowie ihrer Ergebnisse für das zu diesem Zeitpunkt beendete Geschäftsjahr;
- er wurde ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (vom britischen Financial Reporting Council herausgegebene Rechnungslegungsstandards, einschließlich des Financial Reporting Standards 102; „Der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendende Finanzberichterstattungsstandard“, und irischem Recht) erstellt; und
- er wurde nach den Bestimmungen des irischen Companies Act von 2014 sowie den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) erstellt.

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

- die Bilanz zum 30. Juni 2019;
- die Gesamtergebnisrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Veränderung des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- das Anlageportfolio für jeden Fonds zum 30. Juni 2019; und
- die Erläuterungen zum Abschluss der Gesellschaft und jedes Fonds, die eine Beschreibung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze enthalten.

Grundlage des Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Prüfung gemäß den International Standards on Auditing (Ireland) („ISAs (Ireland)“) und dem geltenden Recht durchgeführt.

Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen der ISAs (Ireland) werden im Absatz „Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ in unserem Bericht genauer beschrieben. Unserer Ansicht nach sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

Unabhängigkeit

In Übereinstimmung mit den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen in Irland, einschließlich des ethischen Standards der IAASA sind wir von der Gesellschaft unabhängig geblieben und haben alle unsere ethischen Verantwortlichkeiten gemäß diesen Anforderungen erfüllt.

Schlussfolgerungen hinsichtlich der Unternehmensfortführung

Hinsichtlich der nachstehenden Punkte, zu deren Berichterstattung wir gemäß ISAs (Ireland) verpflichtet sind, gibt es von unserer Seite keine zu berichtenden Hinweise darauf:

- dass der Verwaltungsrat die Grundsätze der Unternehmensfortführung bei der Vorbereitung des Abschlusses nicht angemessen angewandt hätte, oder
- dass der Verwaltungsrat im Abschluss wesentliche festgestellte Unsicherheiten nicht offengelegt hätte, die erhebliche Zweifel daran aufwerfen, dass die Gesellschaft und die Fonds die Grundsätze der Unternehmensfortführung über einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Zeitpunkt, zu dem der Abschluss zur Veröffentlichung genehmigt wird, weiterhin anwenden kann.

Da jedoch nicht alle zukünftigen Ereignisse oder Bedingungen vorhergesagt werden können, ist diese Aussage keine Garantie für die Fähigkeit der Gesellschaft, den Betrieb fortzuführen.

Berichterstattung über sonstige Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Jahresbericht und geprüften Abschluss, die weder den Abschluss noch unseren Prüfbericht dazu darstellen. Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss umfasst nicht die sonstigen Informationen und wir geben daher keinen Bestätigungsvermerk oder, abgesehen von dem ausdrücklich in diesem Bericht beschriebenen Umfang, jegliche Form von Prüfungssicherheit dazu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei abzuwägen, ob die sonstigen Informationen wesentlich vom Abschluss bzw. von unseren während der Prüfung gewonnenen Kenntnissen abweichen oder auf sonstige Weise wesentliche Falschaussagen zu enthalten scheinen. Wenn wir offensichtliche wesentliche Unstimmigkeiten oder eine wesentliche Falschaussage erkennen, müssen wir Verfahren durchführen, um zu entscheiden, ob eine wesentliche Falschaussage im Abschluss oder eine wesentliche Falschaussage in den sonstigen Informationen vorliegt. Wenn wir basierend auf unseren Prüfungen zu dem Schluss kommen, dass die sonstigen Informationen wesentliche Falschaussagen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Tatbestand in unseren Bericht aufzunehmen. Wir haben in Bezug auf diese Verantwortlichkeiten nichts zu berichten.

In Bezug auf den Bericht des Verwaltungsrats haben wir auch geprüft, ob die gemäß dem Companies Act von 2014 erforderlichen Offenlegungen aufgenommen wurden.

Aufgrund der oben beschriebenen Verantwortlichkeiten und unserer im Rahmen der Prüfung durchgeführten Arbeiten müssen wir gemäß ISAs (Ireland) und dem Companies Act von 2014 auch bestimmte nachfolgend beschriebene Meinungen und Angelegenheiten melden:

- Basierend auf unserer Arbeit während der Prüfung stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats für das Jahr zum 30. Juni 2019 enthaltenen Informationen unserer Ansicht nach mit dem Abschluss überein und wurden gemäß den geltenden gesetzlichen Anforderungen erstellt.
- Gemäß unserem Wissen und Verständnis der Gesellschaft und ihrem Umfeld, das wir im Rahmen der Prüfung erlangt haben, haben wir im Bericht des Verwaltungsrats keinerlei wesentliche Falschaussagen erkannt.

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer – (Fortsetzung)

Zuständigkeiten für den Abschluss und die Prüfung

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für den Abschluss

Wie auf Seite 4 im Absatz „Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats“ ausführlicher dargelegt, ist der Verwaltungsrat für die Erstellung des Abschlusses gemäß dem geltenden Rahmenwerk verantwortlich und dafür, dass dieser ein zutreffendes und den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Der Verwaltungsrat trägt auch die Verantwortung für diese internen Kontrollen, um den Abschluss so zu erstellen, dass er frei von aufgrund von Betrug oder Fehlern entstandenen wesentlichen falschen Angaben ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses liegt es in der Verantwortung des Verwaltungsrats, die Fortführung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft und der Fonds zu beurteilen. Hierzu hat er Angelegenheiten hinsichtlich der Unternehmensfortführung, wo maßgeblich, offenzulegen, und den Grundsatz der Unternehmensfortführung anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat sieht eine Liquidation oder das Einstellen der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft vor, oder wenn keine realistische Alternative mehr besteht, als so zu handeln.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Ziele liegen darin, angemessene Sicherheit zu erhalten, ob der gesamte Abschluss frei von wesentlichen aufgrund von Betrug oder Fehlern entstandenen Falschaussagen ist, und einen Prüfbericht auszustellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Eine angemessene Prüfungssicherheit stellt einen hohen Sicherheitsgrad dar, aber sie ist keine Garantie dafür, dass durch eine Prüfung, die gemäß der ISAs (Ireland) ausgeführt wurde, eine wesentliche Falschaussage, sofern existent, in jedem Fall aufgedeckt wird. Falschaussagen können das Resultat von Betrug oder Fehlern sein und werden als wesentlich angesehen, wenn sie einzeln oder in Summe die wirtschaftlichen Entscheidungen der Anwender auf der Grundlage dieses Abschlusses in erheblichem Maße beeinflussen können.

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

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

Diese Beschreibung ist Teil unseres Berichts des unabhängigen Abschlussprüfers.

Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht, einschließlich der Bestätigungsvermerke, wurde ausschließlich für die Mitglieder der Gesellschaft als Gremium gemäß Abschnitt 391 des Companies Act von 2014 und zu keinem anderen Zweck erstellt. Wir übernehmen mit diesen Bestätigungsvermerken keine Verantwortung für andere Zwecke oder für andere Personen, denen dieser Bericht vorliegt oder in deren Hände er gelangen kann, wenn dies nicht durch unsere vorherige schriftliche Zustimmung ausdrücklich vereinbart wurde.

Andere erforderliche Berichte

Meinungen zu anderen Angelegenheiten gemäß Companies Act von 2014

- Wir haben alle Informationen und Erklärungen eingeholt, die wir für unsere Rechnungsprüfung für notwendig erachten.
- Nach unserer Ansicht waren die Geschäftsbücher der Gesellschaft ausreichend, um eine schnelle und ordnungsgemäße Prüfung des Abschlusses zu ermöglichen.
- Der Abschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

Meldung von Ausnahmen gemäß Companies Act von 2014

Vergütung und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder

Gemäß dem Companies Act von 2014 müssen wir Sie informieren, wenn nach unserer Einschätzung die in Abschnitt 305 bis 312 dieses Act dargelegten Angaben über die Vergütung und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder nicht gemacht wurden. Wir haben keine Ausnahmen zu melden, die aus dieser Verantwortung entstehen.

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

11. Oktober 2019

Bericht der Verwahrstelle

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilshaber

Vom 11. Oktober 2019

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (der „Berichtszeitraum“)

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“, „uns“, „wir“, „unser“) hat in seiner Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft das Geschäftsgebaren von Legg Mason Global Solutions Plc (die „Gesellschaft“) während des Berichtszeitraums überprüft.

Dieser Bericht, einschließlich des Bestätigungsvermerks, wurde in Übereinstimmung mit unserer Rolle als Verwahrstelle der Gesellschaft ausschließlich für die Anteilshaber der Gesellschaft erstellt, und zu keinem anderen Zweck. Indem wir vorliegenden Bestätigungsvermerk abgeben, akzeptieren oder übernehmen wir keine Verantwortung für andere Zwecke oder gegenüber irgendeiner anderen Person, der der vorliegende Bericht vorgelegt wird.

Aufgaben der Verwahrstelle

Unsere Pflichten und Verantwortlichkeiten sind in der Verordnung 34 der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (S.I. Nr. 352 von 2011) (in der jeweils gültigen Fassung) (die „Verordnungen“) dargelegt.

In unserem Bericht legen wir dar, ob die Gesellschaft unserer Ansicht nach im jeweiligen Berichtszeitraum entsprechend den Bestimmungen der Gründungsdokumente der Gesellschaft sowie der Verordnungen geführt wurde. Es liegt in der Gesamtverantwortung der Gesellschaft, diese Bestimmungen zu erfüllen. Falls die Gesellschaft nicht so geführt wurde, müssen wir als Verwahrstelle angeben, in welcher Hinsicht sie nicht so geführt wurde und welche Schritte wir diesbezüglich unternommen haben.

Grundlage des Bestätigungsvermerks für die Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt Prüfungen durch, die sie ihrer Ansicht nach für erforderlich hält, um ihren Pflichten nachzukommen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Punkten (i) im Einklang mit den Beschränkungen, die den Anlage- und Kreditaufnahmebefugnissen durch ihre Gründungsdokumente und die anwendbaren Vorschriften auferlegt wurden, und (ii) auf sonstige Weise gemäß den Bestimmungen ihrer Gründungsdokumente und den anwendbaren Verordnungen geführt wurde.

Bestätigungsvermerk

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

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

Für und im Namen der BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
One Dockland Central
Guild Street
IFSC
Dublin 1

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) EUR	% des Netto- inventar- werts
Organismen für gemeinsame Anlagen – 98,19 % (30. Juni 2018: 98,96 %) β		
Frankreich – 11,79 % (30. Juni 2018: 12,24 %)		
1 Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	138	0,95
21 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	218	1,50
10 Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	1.356	9,34
	1.712	11,79
Irland – 75,25 % (30. Juni 2018: 77,68 %)		
USD 16 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	680	4,69
19 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.356	16,24
GBP 13 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF EUR Dist	2.333	16,08
GBP 7 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	709	4,88
USD 9 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	848	5,85
13 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	1.421	9,79
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	145	1,00
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	327	2,25
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	112	0,77
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	748	5,16
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	224	1,55
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	211	1,46
7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	803	5,53
	10.917	75,25
Luxemburg – 11,15 % (30. Juni 2018: 9,04 %)		
3 Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	835	5,76
GBP 1 Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	48	0,33
10 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	734	5,06
	1.617	11,15
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen (Kosten € 13.117)		14.246
Summe der erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen Finanzanlagen		14.246
Sonstige das Vermögen übersteigende Verbindlichkeiten		262
Summe des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens		14.508
β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.		
– Als „–“ angegebene Beträge belaufen sich entweder auf € 0, weniger als € 1.000, weniger als 1.000 Anteile oder weniger als 0,01 %.		
GBP – Britisches Pfund		
USD – US-Dollar		
Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden		97,86
Sonstige Vermögenswerte		2,14
Gesamtvermögen		100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

Legg Mason QS Conservative Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) USD	% des Netto- inventar- werts
Organismen für gemeinsame Anlagen – 99,19 % (30. Juni 2018: 98,71 %) ^β		
Frankreich – 8,84 % (30. Juni 2018: 14,36 %)		
EUR 5 Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	756	6,78
EUR 19 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	226	2,03
EUR – Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	4	0,03
	986	8,84
Irland – 73,04 % (30. Juni 2018: 74,06 %)		
198 Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	2.087	18,73
EUR 3 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	395	3,54
GBP 5 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	552	4,95
3 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	335	3,00
1 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	110	0,99
4 Lazard Global Managed Volatility Fund	504	4,52
7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	768	6,89
7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	772	6,93
20 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	2.065	18,54
4 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	441	3,96
3 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	110	0,99
	8.139	73,04
Luxemburg – 17,31 % (30. Juni 2018: 10,29 %)		
– First Eagle Amundi – First Eagle Amundi International Fund	451	4,05
GBP 2 Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	135	1,21
EUR 17 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	1.342	12,05
	1.928	17,31
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen (Kosten € 10.666)		11.053
Summe der erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen Finanzanlagen		11.053
Sonstige das Vermögen übersteigende Verbindlichkeiten		90
Summe des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens		11.143
^β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW. – Als „–“ angegebene Beträge belaufen sich entweder auf USD 0, weniger als USD 1.000, weniger als 1.000 Anteile oder weniger als 0,01 %. EUR – Euro GBP – Britisches Pfund		
Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden		98,26
Sonstige Vermögenswerte		1,74
Gesamtvermögen		100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) EUR	% des Netto- inventar- werts
Organismen für gemeinsame Anlagen – 98,52 % (30. Juni 2018: 98,62 %) β		
Frankreich – 20,02 % (30. Juni 2018: 20,26 %)		
1 Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	151	0,96
46 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	471	2,99
19 Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	2.532	16,07
	3.154	20,02
Irland – 72,08 % (30. Juni 2018: 74,18 %)		
USD 17 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	736	4,67
20 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.518	15,98
GBP 8 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF EUR Dist	1.466	9,31
GBP 8 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	767	4,87
USD 5 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	430	2,73
16 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	1.770	11,24
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	279	1,77
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	945	6,00
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	202	1,29
7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	811	5,15
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	288	1,83
4 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	458	2,91
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	683	4,33
	11.353	72,08
Luxemburg – 6,42 % (30. Juni 2018: 4,18 %)		
GBP 2 Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	98	0,62
13 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	913	5,80
	1.011	6,42
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen (Kosten € 13.749)		15.518
Summe der erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen Finanzanlagen		15.518
Sonstige das Vermögen übersteigende Verbindlichkeiten		234
Summe des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens		15.752
β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.		
– Als „–“ angegebene Beträge belaufen sich entweder auf € 0, weniger als € 1.000, weniger als 1.000 Anteile oder weniger als 0,01 %.		
GBP – Britisches Pfund		
USD – US-Dollar		
Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden		98,13
Sonstige Vermögenswerte		1,87
Gesamtvermögen		100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

Legg Mason QS Balanced Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) USD	% des Netto- inventar- werts
Organismen für gemeinsame Anlagen – 99,58 % (30. Juni 2018: 98,35 %) β		
Frankreich – 8,02 % (30. Juni 2018: 15,99 %)		
EUR 12 Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	1.693	5,95
EUR 49 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	575	2,02
EUR – Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	13	0,05
	2.281	8,02
Irland – 63,07 % (30. Juni 2018: 63,78 %)		
80 Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	1.562	5,49
47 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	1.407	4,95
185 Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	1.952	6,87
EUR 7 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	973	3,42
GBP 12 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	1.403	4,93
8 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	810	2,85
3 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	280	0,99
11 Lazard Global Managed Volatility Fund	1.427	5,02
8 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	1.150	4,05
14 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	1.686	5,93
35 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	3.599	12,66
9 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	1.125	3,96
13 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	555	1,95
	17.929	63,07
Luxemburg – 28,49 % (30. Juni 2018: 18,58 %)		
1 First Eagle Amundi – First Eagle Amundi International Fund	1.720	6,05
51 Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	1.156	4,07
GBP 4 Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	242	0,85
EUR 62 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	4.981	17,52
	8.099	28,49
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen (Kosten USD 27.032)	28.309	99,58
Summe der erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen Finanzanlagen	28.309	99,58
Sonstige das Vermögen übersteigende Verbindlichkeiten	119	0,42
Summe des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	28.428	100,00
β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.		
– Als „–“ angegebene Beträge belaufen sich entweder auf USD 0, weniger als USD 1.000, weniger als 1.000 Anteile oder weniger als 0,01 %.		
EUR – Euro		
GBP – Britisches Pfund		
Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden		99,29
Sonstige Vermögenswerte		0,71
Gesamtvermögen		100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) EUR	% des Netto- inventar- werts
Organismen für gemeinsame Anlagen – 99,16 % (30. Juni 2018: 99,53 %) β		
Frankreich – 23,51 % (30. Juni 2018: 23,73 %)		
2 Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	299	1,69
77 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	802	4,52
24 Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	3.070	17,30
	4.171	23,51
Irland – 64,64 % (30. Juni 2018: 66,93 %)		
USD 18 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	787	4,44
20 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.557	14,41
GBP 9 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	866	4,88
USD 2 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	233	1,32
19 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	2.173	12,25
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	398	2,24
10 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	1.514	8,54
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	359	2,02
8 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	960	5,41
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	412	2,32
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	822	4,63
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	386	2,18
	11.467	64,64
Luxemburg – 11,01 % (30. Juni 2018: 8,87 %)		
11 Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	635	3,58
GBP 2 Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	109	0,62
17 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	1.209	6,81
	1.953	11,01
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen (Kosten € 15.524)		17.591
Summe der erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen Finanzanlagen		17.591
Sonstige das Vermögen übersteigende Verbindlichkeiten		149
Summe des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens		17.740
β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.		
– Als „–“ angegebene Beträge belaufen sich entweder auf € 0, weniger als € 1.000, weniger als 1.000 Anteile oder weniger als 0,01 %.		
GBP – Britisches Pfund		
USD – US-Dollar		
Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden		98,82
Sonstige Vermögenswerte		1,18
Gesamtvermögen		100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

Legg Mason QS Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) USD	% des Netto- inventar- werts
Organismen für gemeinsame Anlagen – 98,91 % (30. Juni 2018: 91,62 %) β		
Frankreich – 10,70 % (30. Juni 2018: 18,47 %)		
EUR 23 Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3.159	7,11
EUR 75 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	888	2,00
EUR 5 Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	704	1,59
	4.751	10,70
Irland – 56,17 % (30. Juni 2018: 53,48 %)		
111 Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	2.181	4,91
103 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	3.049	6,87
EUR 10 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.465	3,30
GBP 12 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	1.300	2,93
11 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.203	2,71
4 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	432	0,97
19 Lazard Global Managed Volatility Fund	2.413	5,43
20 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	2.004	4,51
12 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	1.774	3,99
20 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	3.357	7,56
22 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	2.601	5,86
25 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	2.567	5,78
14 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	601	1,35
	24.947	56,17
Luxemburg – 32,04 % (30. Juni 2018: 19,67 %)		
2 First Eagle Amundi – First Eagle Amundi International Fund	3.758	8,46
78 Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	1.791	4,03
GBP 5 Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	310	0,70
EUR 105 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	8.369	18,85
	14.228	32,04
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen (Kosten USD 42.066)	43.926	98,91
Summe der erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen Finanzanlagen	43.926	98,91
Sonstige das Vermögen übersteigende Verbindlichkeiten	485	1,09
Summe des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	44.411	100,00
β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.		
– Als „–“ angegebene Beträge belaufen sich entweder auf USD 0, weniger als USD 1.000, weniger als 1.000 Anteile oder weniger als 0,01 %.		
EUR – Euro		
GBP – Britisches Pfund		
Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden		97,98
Sonstige Vermögenswerte		2,02
Gesamtvermögen		100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) USD	% des Netto- inventar- werts
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen – 68,42 %		
Argentinien – 2,60 %		
4.970 Genneia SA, 8,750 %, fällig am 20.01.2022	4.622	0,99
5.400 YPF SA, 8,500 %, fällig am 23.03.2021	5.493	1,18
5.700 YPF SA, 48,750 %, fällig am 07.07.2020*	1.981	0,43
	12.096	2,60
Brasilien – 6,67 %		
6.590 Braskem Finance Ltd, 5,375 %, fällig am 02.05.2022	6.923	1,49
780 BRF SA, 5,875 %, fällig am 06.06.2022	803	0,18
5.390 Centrais Eletricas Brasileiras SA, 5,750 %, fällig am 27.10.2021	5.632	1,21
6.700 Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island, 5,500 %, fällig am 06.08.2022	7.063	1,52
8.860 Petrobras Global Finance BV, 6,125 %, fällig am 17.01.2022	9.490	2,05
960 Votorantim SA, 6,750 %, fällig am 05.04.2021	1.015	0,22
	30.926	6,67
Kanada – 0,79 %		
270 Bombardier Inc, 144A, 8,750 %, fällig am 01.12.2021	294	0,06
390 Bombardier Inc, 8,750 %, fällig am 01.12.2021	425	0,09
1.185 Cascades Inc, 144A, 5,500 %, fällig am 15.07.2022	1.189	0,26
450 Cascades Inc, 5,500 %, fällig am 15.07.2022	452	0,10
200 Garda World Security Corp/Old, 144A, 7,250 %, fällig am 15.11.2021	199	0,04
450 Garda World Security Corp/Old, 7,250 %, fällig am 15.11.2021	449	0,10
200 GFL Environmental Inc, 144A, 5,625 %, fällig am 01.05.2022	202	0,04
450 GFL Environmental Inc, 5,625 %, fällig am 01.05.2022	453	0,10
	3.663	0,79
Chile – 0,09 %		
420 Cencosud SA, 5,500 %, fällig am 20.01.2021	433	0,09
China – 9,32 %		
5.280 China Aoyuan Group Ltd, 7,950 %, fällig am 07.09.2021	5.499	1,18
3.190 China Overseas Finance Cayman V Ltd, Series A, 3,950 %, fällig am 15.11.2022	3.296	0,71
4.500 China SCE Group Holdings Ltd, 8,750 %, fällig am 15.01.2021	4.697	1,01
4.600 Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,250 %, fällig am 21.04.2022	4.576	0,99
6.700 CNAC HK Finbridge Co Ltd, 3,500 %, fällig am 19.07.2022	6.743	1,45
5.860 Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, fällig am 25.07.2022	5.800	1,25
2.400 ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125 %, fällig am 15.11.2022	2.409	0,52
4.350 Longfor Group Holdings Ltd, 3,875 %, fällig am 13.07.2022	4.422	0,95
2.350 Yuzhou Properties Co Ltd, 6,000 %, fällig am 25.01.2022	2.314	0,50
3.400 Yuzhou Properties Co Ltd, 7,900 %, fällig am 11.05.2021	3.511	0,76
	43.267	9,32
Costa Rica – 0,83 %		
3.760 Banco Nacional de Costa Rica, 5,875 %, fällig am 25.04.2021	3.835	0,83
Indien – 2,24 %		
1.090 Adani Ports & Special Economic Zone Ltd, 3,500 %, fällig am 29.07.2020	1.097	0,23
5.210 ICICI Bank Ltd/Dubai, 3,250 %, fällig am 09.09.2022	5.231	1,13
3.850 Reliance Holding USA Inc, 5,400 %, fällig am 14.02.2022	4.091	0,88
	10.419	2,24
Indonesien – 2,12 %		
3.200 Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, 5,230 %, fällig am 15.11.2021	3.367	0,72
3.840 Pertamina Persero PT, 4,875 %, fällig am 03.05.2022	4.043	0,87
200 Pertamina Persero PT, 144A, 4,875 %, fällig am 03.05.2022	211	0,05
2.120 Perusahaan Listrik Negara PT, 5,500 %, fällig am 22.11.2021	2.244	0,48
	9.865	2,12
Irland – 2,34 %		
2.000 AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, 4,450 %, fällig am 16.12.2021	2.076	0,45
2.230 Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc, 144A, 4,250 %, fällig am 15.09.2022	2.252	0,49
380 Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc, 4,250 %, fällig am 15.09.2022	384	0,08
5.130 Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 5,250 %, fällig am 15.08.2022	5.416	1,17
680 Park Aerospace Holdings Ltd, 5,250 %, fällig am 15.08.2022	718	0,15
	10.846	2,34
Israel – 1,57 %		
6.410 Teva Pharmaceutical Finance Co BV, 2,950 %, fällig am 18.12.2022	5.832	1,26
1.500 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,200 %, fällig am 21.07.2021	1.423	0,31
	7.255	1,57
Italien – 0,46 %		
2.000 UniCredit SpA, 144A, 6,572 %, fällig am 14.01.2022	2.126	0,46

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 – (Fortsetzung)

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) USD	% des Netto- inventar- werts
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)		
Kasachstan – 0,86 %		
3.930 KazMunayGas National Co JSC, 3,875 %, fällig am 19.04.2022	4.013	0,86
Kuwait – 0,74 %		
3.460 Equate Petrochemical BV, 3,000 %, fällig am 03.03.2022	3.452	0,74
Luxemburg – 0,14 %		
644 Altice Luxembourg SA, 144A, 7,750 %, fällig am 15.05.2022	654	0,14
Mexiko – 2,93 %		
1.630 BBVA Bancomer SA/Texas, 6,500 %, fällig am 10.03.2021	1.713	0,37
6.000 BBVA Bancomer SA/Texas, 6,750 %, fällig am 30.09.2022	6.530	1,41
5.360 Petroleos Mexicanos, 4,875 %, fällig am 24.01.2022	5.347	1,15
	13.590	2,93
Panama – 0,84 %		
3.900 Banistmo SA, 3,650 %, fällig am 19.09.2022	3.910	0,84
Katar – 0,48 %		
2.216 ABQ Finance Ltd, 3,500 %, fällig am 22.02.2022	2.227	0,48
Russland – 2,49 %		
2.300 Evraz Plc, 6,750 %, fällig am 31.01.2022	2.454	0,53
6.550 Lukoil International Finance BV, 6,656 %, fällig am 07.06.2022	7.162	1,54
1.790 MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC, 6,625 %, fällig am 14.10.2022	1.942	0,42
	11.558	2,49
Singapur – 0,54 %		
2.500 BOC Aviation Ltd, 3,000 %, fällig am 23.05.2022	2.505	0,54
Südafrika – 1,23 %		
5.550 Sasol Financing International Ltd, 4,500 %, fällig am 14.11.2022	5.704	1,23
Südkorea – 0,31 %		
1.450 Hyundai Capital Services Inc, 3,000 %, fällig am 06.03.2022	1.455	0,31
Supranational – 4,87 %		
INR 74.500 Asian Development Bank, 5,900 %, fällig am 20.12.2022	1.055	0,23
IDR 78.800.000 Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, 8,300 %, fällig am 02.10.2020	5.665	1,22
IDR 6.200.000 Inter-American Development Bank, 5,800 %, fällig am 28.09.2020	430	0,09
IDR 41.700.000 Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, 8,400 %, fällig am 12.10.2021	3.048	0,66
INR 291.400 Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, 4,900 %, fällig am 19.04.2022	3.875	0,83
BRL 31.380 International Finance Corp, 7,500 %, fällig am 09.05.2022	8.539	1,84
	22.612	4,87
Türkei – 1,19 %		
5.920 TC Ziraat Bankasi AS, 5,125 %, fällig am 03.05.2022	5.541	1,19
Vereinigte Arabische Emirate – 1,27 %		
2.950 DAE Funding LLC, 144A, 4,500 %, fällig am 01.08.2022	2.994	0,65
2.840 DAE Funding LLC, 4,500 %, fällig am 01.08.2022	2.883	0,62
	5.877	1,27
Vereinigtes Königreich – 0,21 %		
450 KCA Deutag UK Finance Plc, 9,875 %, fällig am 01.04.2022	332	0,07
910 KCA Deutag UK Finance Plc, 144A, 9,875 %, fällig am 01.04.2022	671	0,14
	1.003	0,21
USA – 20,49 %		
3.620 ADT Security Corp/The, 3,500 %, fällig am 15.07.2022	3.611	0,78
680 Alliance Data Systems Corp, 5,375 %, fällig am 01.08.2022	689	0,15
2.385 Alliance Data Systems Corp, 144A, 5,375 %, fällig am 01.08.2022	2.416	0,52
1.840 Ally Financial Inc, 4,625 %, fällig am 19.05.2022	1.918	0,41
2.720 Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 144A, 6,125 %, fällig am 15.11.2022	2.757	0,59
430 Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 6,125 %, fällig am 15.11.2022	436	0,09
1.880 CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp, 5,250 %, fällig am 30.09.2022	1.908	0,41
1.955 Centene Corp, 4,750 %, fällig am 15.05.2022	1.997	0,43
240 Cogent Communications Group Inc, 5,375 %, fällig am 01.03.2022	248	0,05
1.235 Cogent Communications Group Inc, 144A, 5,375 %, fällig am 01.03.2022	1.278	0,28
4.329 CoreCivic Inc, 5,000 %, fällig am 15.10.2022	4.307	0,93
4.120 DISH DBS Corp, 6,750 %, fällig am 01.06.2021	4.321	0,93
160 DISH DBS Corp, 5,875 %, fällig am 15.07.2022	162	0,04
650 Edgewell Personal Care Co, 4,700 %, fällig am 24.05.2022	656	0,14
2.740 Freeport-McMoRan Inc, 3,550 %, fällig am 01.03.2022	2.750	0,59

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 – (Fortsetzung)

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) USD	% des Netto- inventar- werts
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)		
USA – (Fortsetzung)		
670 GameStop Corp, 6,750 %, fällig am 15.03.2021	657	0,14
1.080 GameStop Corp, 144A, 6,750 %, fällig am 15.03.2021	1.058	0,23
560 Genworth Holdings Inc, 7,625 %, fällig am 24.09.2021	549	0,12
3.475 GEO Group Inc/The, 5,875 %, fällig am 15.01.2022	3.397	0,73
460 Griffon Corp, 5,250 %, fällig am 01.03.2022	458	0,10
2.950 HCA Inc, 7,500 %, fällig am 15.02.2022	3.252	0,70
640 Immucor Inc, 144A, 11,125 %, fällig am 15.02.2022	653	0,14
367 Immucor Inc, 11,125 %, fällig am 15.02.2022	374	0,08
2.180 International Game Technology Plc, 144A, 6,250 %, fällig am 15.02.2022	2.303	0,50
360 International Game Technology Plc, 6,250 %, fällig am 15.02.2022	380	0,08
3.200 iStar Inc, 5,250 %, fällig am 15.09.2022	3.276	0,71
2.580 L Brands Inc, 5,625 %, fällig am 15.02.2022	2.696	0,58
1.490 Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp, 144A, 5,250 %, fällig am 15.03.2022	1.520	0,33
490 Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp, 5,250 %, fällig am 15.03.2022	500	0,11
2.160 Level 3 Financing Inc, 5,375 %, fällig am 15.08.2022	2.163	0,47
3.040 MGM Resorts International, 7,750 %, fällig am 15.03.2022	3.390	0,73
4.780 Navient Corp, 6,500 %, fällig am 15.06.2022	5.078	1,09
2.270 NCL Corp Ltd, 144A, 4,750 %, fällig am 15.12.2021	2.301	0,49
360 NCL Corp Ltd, 4,750 %, fällig am 15.12.2021	365	0,08
2.350 Netflix Inc, 5,500 %, fällig am 15.02.2022	2.470	0,53
1.950 NGPL PipeCo LLC, 144A, 4,375 %, fällig am 15.08.2022	2.009	0,43
500 NGPL PipeCo LLC, 4,375 %, fällig am 15.08.2022	515	0,11
660 Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc, 7,125 %, fällig am 01.11.2022	455	0,10
2.530 Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc, 144A, 7,125 %, fällig am 01.11.2022	1.746	0,37
3.000 Oasis Petroleum Inc, 6,875 %, fällig am 15.03.2022	2.993	0,64
1.024 Scientific Games International Inc, 10,000 %, fällig am 01.12.2022	1.074	0,23
1.226 Service Corp International/US, 8,000 %, fällig am 15.11.2021	1.339	0,29
6.800 Sprint Communications Inc, 6,000 %, fällig am 15.11.2022	7.089	1,53
2.460 Starwood Property Trust Inc, 5,000 %, fällig am 15.12.2021	2.528	0,54
3.130 Tenet Healthcare Corp, 8,125 %, fällig am 01.04.2022	3.283	0,71
3.440 United Airlines Holdings Inc, 4,250 %, fällig am 01.10.2022	3.530	0,76
2.240 WPX Energy Inc, 6,000 %, fällig am 15.01.2022	2.335	0,50
	95.190	20,49
Sambia – 0,80 %		
3.400 First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, fällig am 15.05.2022	3.383	0,73
178 First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,000 %, fällig am 15.02.2021	182	0,04
128 First Quantum Minerals Ltd, 7,000 %, fällig am 15.02.2021	131	0,03
	3.696	0,80
Summe Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen (Kosten USD 311.972)		
	317.718	68,42
Staatsanleihen und Schuldverschreibungen – 29,88 %		
Argentinien – 4,63 %		
9.040 Internationale Anleihe der Regierung von Argentinien, 5,625 %, fällig am 26.01.2022	7.621	1,64
5.380 Autonomous City of Buenos Aires Argentina, 8,950 %, fällig am 19.02.2021	5.420	1,17
2.513 Provincia de Buenos Aires/Argentina, 10,875 %, fällig am 26.01.2021	2.398	0,51
3.020 Provincia de Buenos Aires/Argentina, 9,950 %, fällig am 09.06.2021	2.739	0,59
3.830 Provincia de Cordoba, 7,125 %, fällig am 10.06.2021	3.332	0,72
	21.510	4,63
Dominikanische Republik – 0,57 %		
2.507 Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik, 7,500 %, fällig am 06.05.2021	2.638	0,57
Ecuador – 1,57 %		
6.480 Internationale Anleihe der Regierung von Ecuador, 10,750 %, fällig am 28.03.2022	7.274	1,57
Ägypten – 3,03 %		
7.220 Internationale Anleihe der Regierung von Ägypten, 6,125 %, fällig am 31.01.2022	7.443	1,60
EGP 115.750 Ägyptische Schatzwechsel, Nullkupon, fällig am 01.10.2019	6.642	1,43
	14.085	3,03
Ghana – 0,47 %		
GHS 6.760 Staatsanleihen von Ghana, 24,750 %, fällig am 19.07.2021	1.359	0,29
GHS 4.500 Staatsanleihen von Ghana, 18,000 %, fällig am 26.07.2021	821	0,18
	2.180	0,47
Guatemala – 1,13 %		
4.930 Staatsanleihe von Guatemala, 5,750 %, fällig am 06.06.2022	5.244	1,13
Honduras – 1,18 %		
5.130 Internationale Anleihe der Regierung von Honduras, 8,750 %, fällig am 16.12.2020	5.489	1,18

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 – (Fortsetzung)

Nennwert (in Tsd.)		Wert (in Tsd.) USD	% des Netto- inventar- werts
Staatsanleihen und Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)			
Indonesien – 0,61 %			
	2.780 Internationale Anleihe der Regierung von Indonesien, 3,750 %, fällig am 25.04.2022	2.852	0,61
Libanon – 0,35 %			
	1.900 Internationale Anleihe der Regierung von Libanon, 6,100 %, fällig am 04.10.2022	1.616	0,35
Mexiko – 1,25 %			
MXN	114.510 Mexikanische Bonos, Series M, 6,500 %, fällig am 09.06.2022	5.812	1,25
Marokko – 0,50 %			
	2.200 Internationale Anleihe der Regierung von Marokko, 4,250 %, fällig am 11.12.2022	2.296	0,50
Nigeria – 2,04 %			
NGN	1.345.790 Staatsanleihe von Nigeria, 14,500 %, fällig am 15.07.2021	3.745	0,81
	5.550 Internationale Anleihe der Regierung von Nigeria, 5,625 %, fällig am 27.06.2022	5.733	1,23
		9.478	2,04
Oman – 1,47 %			
	6.970 Internationale Anleihe der Regierung von Oman, 144A, 3,875 %, fällig am 08.03.2022	6.847	1,47
Russland – 1,32 %			
RUB	382.250 Russische Bundesanleihe – OFZ, Series 6209, 7,600 %, fällig am 20.07.2022	6.126	1,32
Senegal – 1,48 %			
	6.300 Internationale Anleihe der Regierung von Senegal, 8,750 %, fällig am 13.05.2021	6.867	1,48
Südafrika – 2,95 %			
ZAR	78.020 Staatsanleihe von Südafrika, Series R208, 6,750 %, fällig am 31.03.2021	5.570	1,20
	7.590 Internationale Anleihe der Republik Südafrika, 5,875 %, fällig am 30.05.2022	8.130	1,75
		13.700	2,95
Sri Lanka – 1,70 %			
	7.880 Internationale Anleihe der Regierung von Sri Lanka, 5,875 %, fällig am 25.07.2022	7.906	1,70
Türkei – 2,77 %			
	6.000 Export Credit Bank of Turkey, 144A, 4,250 %, fällig am 18.09.2022	5.615	1,21
	5.840 Internationale Anleihe der Regierung von Türkei, 5,125 %, fällig am 25.03.2022	5.753	1,24
	1.470 Internationale Anleihe der Regierung von Türkei, 5,625 %, fällig am 30.03.2021	1.490	0,32
		12.858	2,77
Ukraine – 0,86 %			
	3.790 Internationale Anleihe der Regierung von Ukraine, 7,750 %, fällig am 01.09.2022	4.004	0,86
Summe Staatsanleihen und Schuldverschreibungen (Kosten USD 136.924)		138.782	29,88
Organismen für gemeinsame Anlagen – 0,15 % β			
Irland – 0,15 %			
	707 Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US-Dollar Liquidity Fund – Klasse WA (ausschüttend)	707	0,15
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen (Kosten USD 707)		707	0,15
Summe der erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen Investitionen (Kosten USD 449.603)		457.207	98,49
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten – 0,04 %		189	0,04
Summe der erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen Finanzanlagen		457.396	98,49
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten – 0,00 %		(3)	–
Summe der erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen finanzielle Verbindlichkeiten		(3)	–
Sonstige das Vermögen übersteigende Verbindlichkeiten		7.009	1,51
Summe des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens		464.402	100,00

β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.

– Als „–“ angegebene Beträge belaufen sich entweder auf USD 0, weniger als USD 1.000, weniger als 1.000 Anteile oder weniger als 0,01 %.

144A Wertpapiere, die gemäß Rule 144A des Securities Act von 1933, in jeweils geltenden Fassung, von der Registrierung befreit sind. Diese Wertpapiere dürfen nur bei von einer Registrierung befreiten Transaktionen an qualifizierte institutionelle Anleger weiterverkauft werden. Zum 30. Juni 2019 beliefen sich diese Wertpapiere auf USD 50.276.000 oder 10,83 % des Nettovermögens.

* Wertpapier mit variablem Zinssatz. Der angegebene Zinssatz spiegelt den am 30. Juni 2019 geltenden Zinssatz wider.

BRL – Brasilianischer Real

EGP – Ägyptisches Pfund

GHS – Ghanaischer Cedi

IDR – Indonesische Rupiah

INR – Indische Rupie

MXN – Mexikanischer Peso

NGN – Nigerianischer Naira

RUB – Russischer Rubel

ZAR – Südafrikanischer Rand

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 – (Fortsetzung)

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	98,29
Finanzderivate	0,04
Sonstige Vermögenswerte	1,67
Gesamtvermögen	100,00

Aufstellung der Devisenterminkontrakte

Fälligkeitstermin	Gegenpartei	Währungskauf (in Tsd.)				Währungsverkauf (in Tsd.)		Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Kontrakten (in Tsd.)
07.12.2019	BNY Mellon	Kauf	SGD	813	Verkauf	USD	597	\$ 5
07.12.2019	BNY Mellon	Kauf	HKD	4.725	Verkauf	USD	605	–
07.12.2019	BNY Mellon	Kauf	HKD	370.531	Verkauf	USD	47.266	169
07.12.2019	BNY Mellon	Kauf	GBP	915	Verkauf	USD	1.166	(3)
07.12.2019	BNY Mellon	Kauf	EUR	3.971	Verkauf	USD	4.505	15
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten								189
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten								(3)
Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten								\$ 186

Der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 nahm seine Geschäftstätigkeit am 3. Oktober 2018 auf. Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) USD	% des Netto- inventar- werts
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen – 8,53 %		
Australien – 0,16 %		
972 FMG Resources August 2006 Pty Ltd, 5,125 %, fällig am 15.05.2024	1.016	0,16
Brasilien – 0,88 %		
5.200 Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands, 5,500 %, fällig am 31.01.2023	5.444	0,88
China – 0,91 %		
5.500 Baidu Inc, 3,500 %, fällig am 28.11.2022	5.627	0,91
Israel – 1,57 %		
3.747 Israel Electric Corp Ltd, 6,875 %, fällig am 21.06.2023	4.258	0,68
5.800 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,000 %, fällig am 15.04.2024	5.532	0,89
	9.790	1,57
Italien – 0,93 %		
5.500 Telecom Italia SpA/Milano, 144A, 5,303 %, fällig am 30.05.2024	5.754	0,93
Mexiko – 0,97 %		
6.000 Petroleos Mexicanos, 4,875 %, fällig am 24.01.2022	6.015	0,97
Vereinigtes Königreich – 0,81 %		
4.825 Avon International Operations Inc, 144A, 7,875 %, fällig am 15.08.2022	5.042	0,81
USA – 2,30 %		
3.000 CommScope Inc, 144A, 5,500 %, fällig am 15.06.2024	2.872	0,46
11.000 Owl Rock Capital Corp, 5,250 %, fällig am 15.04.2024	11.378	1,84
	14.250	2,30
Summe Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen (Kosten USD 52.832)	52.938	8,53
Staatsanleihen und Schuldverschreibungen – 5,95 %		
Kolumbien – 0,89 %		
5.500 Internationale Anleihe der Regierung von Kolumbien, 2,625 %, fällig am 15.03.2023	5.493	0,89
Indonesien – 1,65 %		
10.000 Internationale Anleihe der Regierung von Indonesien, 3,750 %, fällig am 25.04.2022	10.271	1,65
Mexiko – 0,96 %		
5.700 Internationale Anleihe der Regierung von Mexiko, 4,000 %, fällig am 02.10.2023	5.952	0,96
Saudi-Arabien – 2,45 %		
15.000 Internationale Anleihe der Regierung von Saudi-Arabien, 2,875 %, fällig am 04.03.2023	15.232	2,45
Summe Staatsanleihen und Schuldverschreibungen (Kosten USD 36.965)	36.948	5,95
Summe der erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen Finanzanlagen	89.886	14,48
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten – (0,01 %)	(66)	(0,01)
Summe der erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen finanzielle Verbindlichkeiten	(66)	(0,01)
Sonstige das Vermögen übersteigende Verbindlichkeiten	530.886	85,53
Summe des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	620.706	100,00

– Als „–“ angegebene Beträge belaufen sich entweder auf USD 0, weniger als USD 1.000, weniger als 1.000 Anteile oder weniger als 0,01 %.

144A Wertpapiere, die gemäß Rule 144A des Securities Act von 1933, in jeweils geltenden Fassung, von der Registrierung befreit sind. Diese Wertpapiere dürfen nur bei von einer Registrierung befreiten Transaktionen an qualifizierte institutionelle Anleger weiterverkauft werden. Zum 30. Juni 2019 beliefen sich diese Wertpapiere auf USD 13.668.000 oder 2,20 % des Nettovermögens.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	12,63
Sonstige Vermögenswerte	87,37
Gesamtvermögen	100,00

Aufstellung der Devisenterminkontrakte

Fälligkeitstermin	Gegenpartei	Währungskauf (in Tsd.)	Währungsverkauf (in Tsd.)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Kontrakten (in Tsd.)
07.12.2019	BNY Mellon	Kauf	USD 26.313	\$ (42)
07.12.2019	BNY Mellon	Kauf	USD 913	(2)
07.12.2019	BNY Mellon	Kauf	EUR 2.741	(22)
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten				–
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten				(66)
Nettowertminderung aus Devisenterminkontrakten				\$ (66)

Der Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 nahm seine Geschäftstätigkeit am 27. Juni 2019 auf.

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

[Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen]

Bilanz

	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Conservative Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund		Legg Mason QS Balanced Fund	
	Zum 30. Juni 2019	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2019	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2019	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2019	Zum 30. Juni 2018
(in Tsd.)								
UMLAUFVERMÖGEN								
Barmittel (Erläuterung 9)	€ 300	€ 176	\$ 196	\$ 146	€ 292	€ 358	\$ 190	\$ 18
Erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesene Finanzanlagen (Erläuterung 2)	14.246	11.381	11.053	6.791	15.518	17.462	28.309	17.261
Anlagen								
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermin- kontrakten	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen aus Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2)	–	–	–	–	–	–	–	185
Forderungen aus verkauften rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen	12	–	–	10	4	–	13	256
Dividenden- und Zinsforderungen	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen aus Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	–	–	–	21	–	–	–	9
Sonstige Vermögenswerte	–	–	–	–	–	1	–	–
Gesamtumlaufvermögen	14.558	11.557	11.249	6.968	15.814	17.821	28.512	17.729
KURZFRISTIGE PASSIVA								
Überziehung (Barmittel) (Erläuterung 9)	–	–	–	–	–	–	–	86
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten (Erläuterung 2)								
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermin- kontrakten	–	–	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	10	3	–	–	12	11	20	–
Verbindlichkeiten aus Informationsstellengebühren (Erläuterung 5)	2	2	–	–	3	3	–	–
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren (Erläuterung 5)	–	1	–	1	–	1	–	1
Verbindlichkeiten aus eingelösten rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen	–	–	69	–	3	33	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen (Erläuterung 2)	–	–	–	51	–	–	–	30
Verbindlichkeiten für Prüfungsgebühren (Erläuterung 5)	10	10	11	11	10	10	11	12
Aufgelaufene Passiva und sonstige Verbindlichkeiten	28	41	26	25	34	57	53	49
Verbindlichkeiten (ohne das auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)	50	57	106	88	62	115	84	178
Summe des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	€ 14.508	€ 11.500	\$ 11.143	\$ 6.880	€ 15.752	€ 17.706	\$ 28.428	\$ 17.551

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

Die Angaben in Euro für Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund wurden im Gesamtbetrag für Legg Mason Global Solutions Plc für das Jahr zum 30. Juni 2019 mit dem USD/EUR-Satz von 0,8794 (30. Juni 2018: 0,8563) in US-Dollar umgerechnet.

Der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 nahm seine Geschäftstätigkeit am 3. Oktober 2018 auf.

Der Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 nahm seine Geschäftstätigkeit am 27. Juni 2019 auf.

Im Namen des Verwaltungsrats

Fionnuala Doris
11. Oktober 2019

Joseph Keane

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason QS Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 [#]		Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 ^{##}		Legg Mason Global Solutions Plc	
Zum 30. Juni 2019	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2019	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2019	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2019	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2019	Zum 30. Juni 2018
€ 187	€ 139	\$ 903	\$ 363	\$ 196	\$ –	\$ 15.851	\$ –	\$ 18.222	\$ 1.313
17.591	15.531	43.926	19.664	457.207	–	89.886	–	684.229	95.536
–	–	–	–	189	–	–	–	189	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–	185
23	–	–	1.813	–	–	604.889	–	604.946	2.079
–	–	1	–	7.570	–	977	–	8.548	–
–	–	–	23	–	–	–	–	–	53
–	1	–	–	–	–	–	–	–	2
17.801	15.671	44.830	21.863	465.162	–	711.603	–	1.316.134	99.168
–	–	–	–	–	–	16	–	16	86
–	–	–	–	3	–	66	–	69	–
13	1	34	–	242	–	23	–	359	18
3	1	4	–	–	–	–	–	13	7
–	1	–	1	23	–	4	–	27	6
3	5	319	–	278	–	–	–	673	44
–	–	–	343	–	–	90.775	–	90.775	424
10	10	11	12	24	–	10	–	101	70
32	49	51	43	190	–	3	–	430	289
61	67	419	399	760	–	90.897	–	92.463	944
€ 17.740	€ 15.604	\$ 44.411	\$ 21.464	\$ 464.402	\$ –	\$ 620.706	\$ –	\$ 1.223.671	\$ 98.224

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

Bilanz – (Fortsetzung)

	30. Juni 2019			30. Juni 2018			30. Juni 2017		
	NIW insgesamt (in Tsd.)	Anz. Anteile (in Tsd.)	NIW/Anteil	NIW insgesamt (in Tsd.)	Anz. Anteile (in Tsd.)	NIW/Anteil	NIW insgesamt (in Tsd.)	Anz. Anteile (in Tsd.)	NIW/Anteil
Legg Mason QS Investors Multi Asset									
Euro Conservative Fund									
Klasse A EUR thesaurierend	€ 9.156	85	108,25	€ 5.906	58	102,26	€ 6.947	68	102,25
Klasse A EUR ausschüttend (A)	3.618	33	108,13	3.669	36	102,14	4.198	41	102,13
Klasse E EUR thesaurierend	953	9	104,78	994	10	99,72	1.322	13	100,46
Klasse E EUR ausschüttend (A)	781	7	104,51	931	9	99,46	1.717	17	100,20
Legg Mason QS Conservative Fund									
Klasse A USD thesaurierend	\$ 10.834	98	110,65	\$ 6.553	61	106,74	\$ 3.184	30	105,83
Klasse A USD ausschüttend (A)	171	2	110,53	166	2	106,63	165	2	105,72
Klasse E USD thesaurierend	138	1	106,73	161	2	103,99	161	2	103,98
Legg Mason QS Investors Multi Asset									
Euro Balanced Fund									
Klasse A EUR thesaurierend	€ 8.102	74	110,16	€ 8.563	83	103,59	€ 9.727	95	102,86
Klasse A EUR ausschüttend (A)	4.450	40	110,12	4.869	47	103,55	5.030	49	102,82
Klasse E EUR thesaurierend	1.317	12	106,63	1.393	14	101,02	2.199	22	101,06
Klasse E EUR ausschüttend (A)	1.883	18	105,39	2.881	29	99,85	5.859	59	99,89
Legg Mason QS Balanced Fund									
Klasse A USD thesaurierend	\$ 28.373	254	111,81	\$ 17.495	162	108,18	\$ 7.268	69	105,54
Klasse A USD ausschüttend (A)	46	–	111,81	47	–	108,18	46	–	105,54
Klasse E USD thesaurierend	9	–	107,88	9	–	105,43	145	1	103,70
Legg Mason QS Investors Multi Asset									
Euro Performance Fund									
Klasse A EUR thesaurierend	€ 13.829	124	111,97	€ 11.723	112	104,81	€ 13.193	128	103,41
Klasse A EUR ausschüttend (A)	3.089	28	111,76	3.094	30	104,61	3.320	32	103,21
Klasse E EUR thesaurierend	414	4	108,32	242	2	102,17	462	5	101,60
Klasse E EUR ausschüttend (A)	408	4	107,31	545	5	101,22	758	8	100,66
Legg Mason QS Growth Fund									
Klasse A USD thesaurierend	\$ 44.066	382	115,49	\$ 21.128	188	112,34	\$ 2.015	19	107,02
Klasse A USD ausschüttend (A)	310	3	115,49	301	3	112,34	287	3	107,02
Klasse E USD thesaurierend	35	–	111,39	35	–	109,44	69	1	105,14
Legg Mason Western Asset Diversified									
Global Credit Fixed Maturity Bond									
Fund 2022 #									
Klasse A USD thesaurierend	\$ 42.914	407	105,32	\$ –	–	–	\$ –	–	–
Klasse A USD ausschüttend (Q)	235.649	2.296	102,66	–	–	–	–	–	–
Klasse A EUR thesaurierend (abgesichert)	3.985	34	104,31	–	–	–	–	–	–
Klasse A EUR ausschüttend (Q) (abgesichert)	537	5	100,42	–	–	–	–	–	–
Klasse A HKD thesaurierend (abgesichert)	663	50	103,51	–	–	–	–	–	–
Klasse A HKD ausschüttend (Q) (abgesichert)	47.489	3.640	101,93	–	–	–	–	–	–
Klasse A SGD ausschüttend (Q) (abgesichert)	602	795	1,03	–	–	–	–	–	–
Klasse X USD thesaurierend	44.633	421	106,09	–	–	–	–	–	–
Klasse X USD ausschüttend (Q)	86.766	842	103,09	–	–	–	–	–	–
Klasse X GBP thesaurierend (abgesichert)	395	3	105,30	–	–	–	–	–	–
Klasse X GBP ausschüttend (Q) (abgesichert)	769	6	100,98	–	–	–	–	–	–
Legg Mason Diversified Global Credit									
Fixed Maturity Bond Fund 2023 ##									
Klasse A USD thesaurierend	\$ 33.841	338	100,01	\$ –	–	–	\$ –	–	–
Klasse A USD ausschüttend (Q)	486.365	4.863	100,01	–	–	–	–	–	–
Klasse A EUR ausschüttend (Q) (abgesichert)	3.094	27	100,02	–	–	–	–	–	–
Klasse A HKD ausschüttend (Q)	54.506	4.260	99,98	–	–	–	–	–	–
Klasse A SGD ausschüttend (Q) (abgesichert)	26.268	35.614	1,00	–	–	–	–	–	–
Klasse X USD ausschüttend (Q)	15.722	157	100,01	–	–	–	–	–	–
Klasse X GBP ausschüttend (Q) (abgesichert)	910	7	100,02	–	–	–	–	–	–

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

Der NIW je Anteil beinhaltet rücknahme- und gewinnberechtignte Anteile, die auf die jeweilige Währung jeder relevanten Anteilsklasse lauten.

Der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 nahm seine Geschäftstätigkeit am 3. Oktober 2018 auf.

Der Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 nahm seine Geschäftstätigkeit am 27. Juni 2019 auf.

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

[Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen]

Gesamtergebnisrechnung

	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund				Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund		Legg Mason QS Balanced Fund	
	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Conservative Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund		Legg Mason QS Balanced Fund	
	Für das Jahr zum 30. Juni 2019	Für das Jahr zum 30. Juni 2018	Für das Jahr zum 30. Juni 2019	Für das Jahr zum 30. Juni 2018	Für das Jahr zum 30. Juni 2019	Für das Jahr zum 30. Juni 2018	Für das Jahr zum 30. Juni 2019	Für das Jahr zum 30. Juni 2018
(in Tsd.)								
ANLAGEERTRÄGE								
Bruttodividenden- und Zinserträge (Erläuterung 2)	€ 110	€ 114	\$ 72	\$ 33	€ 182	€ 212	\$ 204	\$ 78
Ausgleich (Erläuterung 2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen Finanzanlagen und -verbindlichkeiten								
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten	199	231	(19)	311	593	438	(230)	855
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten	555	(185)	511	(338)	445	(221)	1.491	(828)
Summe Anlageerträge/(-verluste)	864	160	564	6	1.220	429	1.465	105
AUFWENDUNGEN								
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	120	130	82	38	191	245	232	101
Informationsstellengebühren (Erläuterung 5)	30	31	22	10	41	50	58	25
Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren (Erläuterung 5)	9	9	10	8	9	10	10	9
Anwaltsgebühren	6	4	3	1	9	7	7	3
Prüfungsgebühren (Erläuterung 5)	10	10	11	12	10	10	11	12
Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder (Erläuterung 5)	2	4	1	2	3	7	2	3
Sonstige Aufwendungen	37	5	45	44	45	4	78	44
Aufwendungen insgesamt	214	193	174	115	308	333	398	197
Verzicht auf Spesen/Erstattung/Zurückzahlung von Spesen (Erläuterung 5)	(34)	(8)	(64)	(59)	(34)	(9)	(96)	(56)
Nettogewinn/(-verlust) vor Finanzierungskosten	684	(25)	454	(50)	946	105	1.163	(36)
FINANZIERUNGSKOSTEN								
Ausschüttungen an Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile (Erläuterung 7)	-	-	-	-	-	-	-	-
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr	684	(25)	454	(50)	946	105	1.163	(36)
Quellensteuer auf Dividenden und Zinserträge	-	-	-	-	-	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	€ 684	€ (25)	\$ 454	\$ (50)	€ 946	€ 105	\$ 1.163	\$ (36)

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

Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Es gab keine sonstigen Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die Angaben in Euro für Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund wurden im Gesamtbetrag für Legg Mason Global Solutions Plc für das Jahr zum 30. Juni 2019 mit dem USD/EUR-Satz von 0,8766 (30. Juni 2018: 0,8378) in US-Dollar umgerechnet.

Der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 nahm seine Geschäftstätigkeit am 3. Oktober 2018 auf.

Der Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 nahm seine Geschäftstätigkeit am 27. Juni 2019 auf.

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason QS Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 #		Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 **		Legg Mason Global Solutions Plc	
Für das Jahr zum 30. Juni 2019	Für das Jahr zum 30. Juni 2018	Für das Jahr zum 30. Juni 2019	Für das Jahr zum 30. Juni 2018	Für das Jahr zum 30. Juni 2019	Für das Jahr zum 30. Juni 2018	Für das Jahr zum 30. Juni 2019	Für das Jahr zum 30. Juni 2018	Für das Jahr zum 30. Juni 2019	Für das Jahr zum 30. Juni 2018
€ 165	€ 168	\$ 279	\$ 42	\$ 15.180	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 16.256	\$ 743
-	-	-	-	(13)	-	-	-	(13)	-
442	269	(664)	373	(35)	-	-	-	460	2.658
694	45	2.113	(502)	7.795	-	18	-	13.860	(2.099)
1.301	482	1.728	(87)	22.927	-	18	-	30.563	1.302
171	184	358	70	1.707	-	37	-	2.966	876
39	41	85	17	-	-	-	-	290	198
9	9	10	8	147	-	4	-	212	59
8	5	7	1	23	-	-	-	66	24
10	10	11	12	24	-	10	-	101	72
3	6	3	2	10	-	-	-	25	27
43	29	91	71	329	-	2	-	688	204
283	284	565	181	2.240	-	53	-	4.348	1.460
(35)	(19)	(104)	(87)	(73)	-	(13)	-	(468)	(245)
1.053	217	1.267	(181)	20.760	-	(22)	-	26.683	87
-	-	-	-	(9.667)	-	-	-	(9.667)	-
1.053	217	1.267	(181)	11.093	-	(22)	-	17.016	87
-	-	-	-	(60)	-	-	-	(60)	-
€ 1.053	€ 217	\$ 1.267	\$ (181)	\$ 11.033	\$ -	\$ (22)	\$ -	\$ 16.956	\$ 87

Aufstellung der Veränderung des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens

(in Tsd.)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund				Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund			
	Legg Mason QS Conservative Fund		Legg Mason QS Conservative Fund		Legg Mason QS Balanced Fund		Legg Mason QS Balanced Fund	
	Für das Jahr zum 30. Juni 2019	Für das Jahr zum 30. Juni 2018	Für das Jahr zum 30. Juni 2019	Für das Jahr zum 30. Juni 2018	Für das Jahr zum 30. Juni 2019	Für das Jahr zum 30. Juni 2018	Für das Jahr zum 30. Juni 2019	Für das Jahr zum 30. Juni 2018
Zunahme/(Abnahme) des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	€ 684	€ (25)	\$ 454	\$ (50)	€ 946	€ 105	\$ 1.163	\$ (36)
TRANSAKTIONEN MIT RÜCKNAHME- UND GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN								
Nettoerlöse aus dem Verkauf von Anteilen	3.808	112	4.890	3.903	1.616	718	12.794	11.166
Nettoerlöse aus reinvestierten Ausschüttungen	–	–	–	–	–	–	–	–
Kosten zurückgekaufter Anteile	(1.484)	(2.771)	(1.081)	(483)	(4.516)	(5.932)	(3.080)	(1.038)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Transaktionen mit rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen	2.324	(2.659)	3.809	3.420	(2.900)	(5.214)	9.714	10.128
Zunahme/(Abnahme) des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	3.008	(2.684)	4.263	3.370	(1.954)	(5.109)	10.877	10.092
AUF DIE INHABER RÜCKNAHME- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGEN								
Beginn des Geschäftsjahres	11.500	14.184	6.880	3.510	17.706	22.815	17.551	7.459
Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–	–	–
Ende des Geschäftsjahres	€ 14.508	€ 11.500	\$ 11.143	\$ 6.880	€ 15.752	€ 17.706	\$ 28.428	\$ 17.551

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

Alle Angaben in Euro, mit Ausnahme des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens zu Beginn des Geschäftsjahres für Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund wurden im Gesamtbetrag für Legg Mason Global Solutions Plc für das Jahr zum 30. Juni 2019 mit dem USD/EUR-Satz von 0,8794 (30. Juni 2018: 0,8378) in US-Dollar umgerechnet.

Das auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres für Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund wurden im Gesamtbetrag für Legg Mason Global Solutions Plc mit dem USD/EUR-Satz der Bilanz zum 30. Juni 2018 von 0,8563 (30. Juni 2017: 0,8755) in US-Dollar umgerechnet.

Der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 nahm seine Geschäftstätigkeit am 3. Oktober 2018 auf.

Der Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 nahm seine Geschäftstätigkeit am 27. Juni 2019 auf.

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason QS Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 *		Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 **		Legg Mason Global Solutions Plc	
Für das Jahr zum 30. Juni 2019	Für das Jahr zum 30. Juni 2018	Für das Jahr zum 30. Juni 2019	Für das Jahr zum 30. Juni 2018	Für das Jahr zum 30. Juni 2019	Für das Jahr zum 30. Juni 2018	Für das Jahr zum 30. Juni 2019	Für das Jahr zum 30. Juni 2018	Für das Jahr zum 30. Juni 2019	Für das Jahr zum 30. Juni 2018
€ 1.053	€ 217	\$ 1.267	\$ (181)	\$ 11.033	\$ -	\$ (22)	\$ -	\$ 16.956	\$ 87
3.336	292	26.284	21.000	457.940	-	620.728	-	1.132.629	37.408
-	-	-	-	28	-	-	-	28	-
(2.253)	(2.638)	(4.604)	(1.726)	(4.599)	-	-	-	(22.779)	(16.783)
1.083	(2.346)	21.680	19.274	453.369	-	620.728	-	1.109.878	20.625
2.136	(2.129)	22.947	19.093	464.402	-	620.706	-	1.126.834	20.712
15.604	17.733	21.464	2.371	-	-	-	-	98.224	75.852
-	-	-	-	-	-	-	-	(1.387)	1.660
€ 17.740	€ 15.604	\$ 44.411	\$ 21.464	\$ 464.402	\$ -	\$ 620.706	\$ -	\$ 1.223.671	\$ 98.224

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

Aufstellung der Veränderung des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens – (Fortsetzung)

	Für das Jahr zum			Für das Jahr zum	
	30. Juni 2019	30. Juni 2018		30. Juni 2019	30. Juni 2018
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund					
Klasse A EUR thesaurierend					
Verkauft	64	4			
Zurückgekauft	(37)	(14)			
Nettozunahme/(-abnahme)	27	(10)			
Klasse A EUR ausschüttend (A)					
Verkauft	1	2			
Zurückgekauft	(4)	(7)			
Nettoabnahme	(3)	(5)			
Klasse E EUR thesaurierend					
Verkauft	3	–			
Zurückgekauft	(4)	(3)			
Nettoabnahme	(1)	(3)			
Klasse E EUR ausschüttend (A)					
Verkauft	–	4			
Zurückgekauft	(2)	(12)			
Nettoabnahme	(2)	(8)			
Legg Mason QS Conservative Fund					
Klasse A USD thesaurierend					
Verkauft	47	36			
Zurückgekauft	(10)	(5)			
Nettozunahme	37	31			
Klasse E USD thesaurierend					
Verkauft	1	–			
Zurückgekauft	(2)	–			
Nettoabnahme	(1)	–			
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund					
Klasse A EUR thesaurierend					
Verkauft	46	12			
Zurückgekauft	(55)	(24)			
Nettoabnahme	(9)	(12)			
Klasse A EUR ausschüttend (A)					
Verkauft	4	4			
Zurückgekauft	(11)	(6)			
Nettoabnahme	(7)	(2)			
Klasse E EUR thesaurierend					
Verkauft	4	1			
Zurückgekauft	(6)	(9)			
Nettoabnahme	(2)	(8)			
Klasse E EUR ausschüttend (A)					
Verkauft	–	16			
Zurückgekauft	(11)	(46)			
Nettoabnahme	(11)	(30)			
Legg Mason QS Balanced Fund					
Klasse A USD thesaurierend					
Verkauft	121	101			
Zurückgekauft	(29)	(8)			
Nettozunahme	92	93			
Klasse E USD thesaurierend					
Zurückgekauft	–	(1)			
Nettoabnahme	–	(1)			
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund					
Klasse A EUR thesaurierend					
Verkauft	64	3			
Zurückgekauft	(52)	(19)			
Nettozunahme/(-abnahme)	12	(16)			
Klasse A EUR ausschüttend (A)					
Verkauft	3	1			
Zurückgekauft	(5)	(3)			
Nettoabnahme	(2)	(2)			
Klasse E EUR thesaurierend					
Verkauft	3	–			
Zurückgekauft	(1)	(3)			
Nettozunahme/(-abnahme)	2	(3)			
Klasse E EUR ausschüttend (A)					
Verkauft	1	4			
Zurückgekauft	(2)	(7)			
Nettoabnahme	(1)	(3)			
Legg Mason QS Growth Fund					
Klasse A USD thesaurierend					
Verkauft	237	184			
Zurückgekauft	(43)	(15)			
Nettozunahme	194	169			
Klasse E USD thesaurierend					
Zurückgekauft	–	(1)			
Nettoabnahme	–	(1)			
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 [†]					
Klasse A USD thesaurierend					
Verkauft	409	–			
Zurückgekauft	(2)	–			
Nettozunahme	407	–			
Klasse A USD ausschüttend (Q)					
Verkauft	2.323	–			
Zurückgekauft	(27)	–			
Nettozunahme	2.296	–			
Klasse A EUR thesaurierend (abgesichert)					
Verkauft	34	–			
Nettozunahme	34	–			
Klasse A EUR ausschüttend (Q) (abgesichert)					
Verkauft	5	–			
Nettozunahme	5	–			
Klasse A HKD thesaurierend (abgesichert)					
Verkauft	50	–			
Nettozunahme	50	–			
Klasse A HKD ausschüttend (Q) (abgesichert)					
Verkauft	3.818	–			
Zurückgekauft	(178)	–			
Nettozunahme	3.640	–			
Klasse A SGD ausschüttend (Q) (abgesichert)					
Verkauft	795	–			
Nettozunahme	795	–			
Klasse X USD thesaurierend					
Verkauft	423	–			
Zurückgekauft	(2)	–			
Nettozunahme	421	–			
Klasse X USD ausschüttend (Q)					
Verkauft	845	–			
Zurückgekauft	(3)	–			
Nettozunahme	842	–			
Klasse X GBP thesaurierend (abgesichert)					
Verkauft	3	–			
Nettozunahme	3	–			
Klasse X GBP ausschüttend (Q) (abgesichert)					
Verkauft	6	–			
Nettozunahme	6	–			

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

Aufstellung der Veränderung des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens – (Fortsetzung)

	Für das Jahr zum	
	30. Juni 2019	30. Juni 2018
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 **		
Klasse A USD thesaurierend		
Verkauf	338	–
Nettozunahme	338	–
Klasse A USD ausschüttend (Q)		
Verkauf	4.863	–
Nettozunahme	4.863	–
Klasse A EUR ausschüttend (Q) (abgesichert)		
Verkauf	27	–
Nettozunahme	27	–
Klasse A HKD ausschüttend (Q)		
Verkauf	4.260	–
Nettozunahme	4.260	–
Klasse A SGD ausschüttend (Q) (abgesichert)		
Verkauf	35.614	–
Nettozunahme	35.614	–
Klasse X USD ausschüttend (Q)		
Verkauf	157	–
Nettozunahme	157	–
Klasse X GBP ausschüttend (Q) (abgesichert)		
Verkauf	7	–
Nettozunahme	7	–

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

Der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 nahm seine Geschäftstätigkeit am 3. Oktober 2018 auf.

** Der Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 nahm seine Geschäftstätigkeit am 27. Juni 2019 auf.

Erläuterungen zum Abschluss

1. Allgemeines

Legg Mason Global Solutions Plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach den Gesetzen Irlands als Aktiengesellschaft gemäß dem Companies Act von 2014, den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011, in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Verordnungen“), und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank organisiert ist. Sie wurde am 29. Januar 2014 unter der Registernummer 538674 eingetragen. Ihr Ziel, wie in den Gründungsdokumenten festgelegt, ist die gemeinsame Anlage in übertragbare Wertpapiere und andere liquide Finanzwerte mit in der Öffentlichkeit beschafftem Kapital, die nach dem Prinzip der Risikostreuung tätig ist. Die Gesellschaft besteht in Form eines Umbrellafonds. Die Gründungsdokumente sehen separate Fonds vor, die jeweils die Interessen in einem definierten Portfolio von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten vertreten, die von Zeit zu Zeit mit vorheriger Genehmigung der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) eingerichtet werden können.

Dieser Abschluss bezieht sich auf das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019.

Die Gesellschaft erhielt die Genehmigung der Zentralbank, die Fonds Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund, Legg Mason QS Balanced Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund, Legg Mason QS Growth Fund, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy und Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 zu gründen (einzeln „der Fonds“ oder gemeinsam „die Fonds“). Alle oben genannten Fonds, mit Ausnahme des Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, des Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy und des Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 nahmen am 25. Februar 2015 ihre Geschäftstätigkeit auf. Der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 nahm seine Geschäftstätigkeit am 3. Oktober 2018 auf. Der Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 nahm seine Geschäftstätigkeit am 27. Juni 2019 auf. Der Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy war zum Zeitpunkt dieses Abschlusses noch nicht aufgelegt.

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Im Folgenden sind die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze und Schätzungsverfahren aufgeführt, die bei der Erstellung dieses Abschlusses angewendet wurden:

Übereinstimmungserklärung

Der Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 wurde im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards einschließlich des Financial Reporting Standard („FRS“) 102: „Der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendende Finanzberichterstattungsstandard“ („FRS 102“) und gemäß irischem Recht einschließlich dem Companies Act von 2014, den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank erstellt. Diese Regelungen entsprechen denjenigen, die bei der Erstellung des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 angewendet wurden.

a) Grundlagen

Der Abschluss wurde nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung für die Gesellschaft nach dem Anschaffungskostenprinzip (Historical Cost Convention) erstellt, wobei Finanzanlagen und -verbindlichkeiten über die Ertrags- und Aufwandsrechnung zum Marktwert (Fair Value) ausgewiesen werden.

Das Format und bestimmte Formulierungen im Abschluss wurden von den im Companies Act von 2014 enthaltenen übernommen und so angepasst, dass sie nach Ansicht des Verwaltungsrats die Art des Geschäfts der Gesellschaft als Investmentfonds besser widerspiegeln.

Die Gesellschaft hat von der Ausnahmeregelung, die offenen Investmentfonds gemäß Abschnitt 7 „Kapitalflussrechnung“ von FRS 102 eingeräumt wird, Gebrauch gemacht und keine Kapitalflussrechnung erstellt. Dies basiert darauf, dass im Wesentlichen alle Anlagen der Gesellschaft hochgradig liquide sind und zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen werden und die Gesellschaft eine Aufstellung der Veränderung des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens bereitstellt.

(b) Wichtige rechnungslegungsbezogene Schätzungen und Annahmen

Der Anlageverwalter unternimmt künftige Schätzungen und formuliert entsprechende Annahmen. Die daraus resultierenden rechnungslegungsbezogenen Schätzungen entsprechen naturgemäß nur selten den tatsächlichen Ergebnissen. Die Schätzungen und Annahmen, bei denen ein hohes Risiko besteht, dass sie innerhalb des nächsten Geschäftsjahres wesentliche Berichtigungen der Buchwerte von Aktiva und Passiva erforderlich machen, sind nachfolgend dargelegt.

(c) Wertpapiere des Anlagevermögens zum beizulegenden Zeitwert

Die Gesellschaft hat alle Finanzinstrumente, einschließlich ihrer Anlagen in Schuldverschreibungen und Beteiligungspapieren sowie damit verbundenen Derivaten, als finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewertet. Diese finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden als für Handelszwecke gehalten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten werden hauptsächlich zum kurzfristigen Verkauf oder Rückkauf erworben bzw. ausgegeben.

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

Jedes Wertpapier (außer Anleihen), das an einem geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, wird auf der Grundlage des letzten am Handelstag gehandelten Preises bewertet. Anleihen, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage des Schlusskurses am Handelstag bewertet. Bei nicht börsennotierten Wertpapieren oder Vermögenswerten, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, bei denen jedoch zum Zeitpunkt der Bewertung kein Preis oder keine Notierung zur Verfügung steht, der eine faire Bewertung ermöglichen würde, wird der Wert dieses Vermögenswertes sorgfältig und in gutem Glauben von einer vom Verwaltungsrat ausgewählten und von der Verwahrstelle zu diesem Zweck genehmigten kompetenten Person geschätzt und dieser Wert wird auf der Grundlage des wahrscheinlichen Realisierungswerts der Anlage bestimmt.

Bargeld und andere liquide Vermögenswerte werden zu ihrem Nennwert bewertet, wobei die Zinsen (sofern vorhanden) bis zum Geschäftsschluss am Handelstag anfallen.

Die Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen werden auf der Grundlage des letzten für die Anteile des Organismus für gemeinsame Anlagen verfügbaren Nettoinventarwerts bewertet, der vom Organismus für gemeinsame Anlagen veröffentlicht wird.

Börsengehandelte Finanzderivate („DFI“) werden zum jeweiligen Abrechnungskurs an der betreffenden Börse bewertet. DFI, die nicht an einer Börse gehandelt werden, werden täglich unter Verwendung der Bewertung durch die Gegenpartei bewertet, vorausgesetzt, dass die Bewertung von einer fachkundigen, von der Gegenpartei unabhängigen, vom Verwaltungsrat bestellten und für diesen Zweck von der Verwahrstelle genehmigten Person genehmigt oder überprüft wird, beispielsweise durch einen unabhängigen Kursanbieter. Diese Bewertung wird mindestens wöchentlich mit der Bewertung dieses Instruments durch die Gegenpartei abgestimmt. Devisenterminkontrakte werden gemäß dem Preis bewertet, zu dem ein neuer Terminkontrakt derselben Höhe und Fälligkeit zum Geschäftsschluss des Handelstags abgeschlossen werden könnte.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Verwahrstelle ein systematisches faires Bewertungsmodell verwenden, das von einem unabhängigen Dritten bereitgestellt wird, der von der Verwahrstelle zur Bewertung von Beteiligungspapieren und/oder festverzinslichen Wertpapieren genehmigt wurde, wenn eine solche Anpassung für erforderlich gehalten wird, um den beizulegenden Zeitwert im Kontext von Währung, Marktfähigkeit, Handelskosten und/oder entsprechenden anderen als relevant erachteten Erwägungen zu berücksichtigen, einschließlich der Anpassung an veraltete Preisfestsetzungen, die zwischen dem Handelsschluss der ausländischen Börsen und dem Bewertungszeitpunkt des entsprechenden Handelstags auftreten können.

(d) Ansatz/Ausbuchung

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

(e) Erträge aus Anlagen

Dividenden werden am Tag des Dividendenabschlags in der Gesamtergebnisrechnung verbucht, wenn das jeweilige Wertpapier „ex-Dividende“ notiert. Dividendenerträge werden einschließlich nicht rückerstattungsfähiger Quellensteuern, die getrennt in der Gesamtergebnisrechnung erscheinen, ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze – (Fortsetzung)

(e) Erträge aus Anlagen – (Fortsetzung)

Zinserträge und -aufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung für alle Schuldtitel unter Anwendung der Effektivzinsmethode ausgewiesen. Die Anlageverwalter und Unter-Anlageverwalter überwachen die Forderungen aus Zinserträgen für säumige Zinsforderungen. Die Konten wurden auf säumige Zinsforderungen überprüft und zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 wurden alle Beträge als erzielbar erachtet.

(f) Aufwendungen

Aufwendungen werden periodengerecht abgegrenzt ausgewiesen. Bestimmte Aufwendungen gelten nur für eine bestimmte Anteilsklasse und werden daher direkt dieser Anteilsklasse belastet. Die allgemeinen Aufwendungen des Fonds werden auf der Basis des relativen Nettoinventarwerts zugeordnet.

(g) Nettoinventarwert je rücknahme- und gewinnberechtigtem Anteil

Der Nettoinventarwert je rücknahme- und gewinnberechtigtem Anteil in jedem Fonds wird berechnet, indem die Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten durch die Anzahl der für diesen Fonds im Umlauf befindlichen Anteile dividiert werden.

(h) Währungsumrechnung

- Funktionale und Darstellungswährung: Positionen, die im Abschluss der Gesellschaft berücksichtigt werden, werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds erfasst, in der sie ihre Geschäftstätigkeit ausübt (die „funktionale Währung“ oder die „Basiswährung“). Dies ist der US-Dollar (US\$) für Legg Mason QS Conservative Fund, Legg Mason QS Balanced Fund, Legg Mason QS Growth Fund, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 und Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023; und der Euro (EUR oder €) für Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund. Die Gesellschaft hat die funktionale Währung jedes Fonds als Darstellungswährung für diesen Abschluss übernommen. Der Abschluss der Gesellschaft wird in US-Dollar dargestellt.
- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren sowie Erträge und Aufwendungen werden zu dem Wechselkurs umgerechnet, der am Buchungsdatum der betreffenden Transaktion gilt. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum Wechselkurs zum Ende des Geschäftsjahres umgerechnet. Differenzen zwischen dem verbuchten und dem bezahlten bzw. vereinnahmten Aufwand und Ertrag werden bei ihrer Meldung durch die Depotbank angepasst und in der Gesamtergebnisrechnung als Wechselkursgewinne/-verluste verbucht.

(i) Devisentermin- und Kassadevisengeschäfte

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

(j) Verrechnung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden miteinander saldiert und der Nettobetrag in der Bilanz ausgewiesen, falls es ein einklagbares Recht gibt, die anerkannten Beträge miteinander zu saldieren, und falls die Absicht besteht, auf Nettobasis abzuschließen, oder die Aktiva zu realisieren (verkaufen) und gleichzeitig einen Ausgleich für die Verbindlichkeiten zu finden. Zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 gab es keine zu verrechnenden Finanzinstrumente.

(k) Transaktionskosten

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

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

Transaktionskosten, die auf den Erwerb oder die Veräußerung von Anleihen und anderen derivativen Instrumenten anfallen, sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Diese Kosten können nicht in praktikabler oder zuverlässiger Weise erfasst werden, da sie in den Kosten der Anlage enthalten sind und nicht separat geprüft oder ausgewiesen werden können.

Die Transaktionskosten aus Käufen und Verkäufen von Aktien und Organismen für gemeinsame Anlagen sind in Erläuterung 5 für die einzelnen Fonds angegeben.

(l) Börsengehandelte Fonds

Die Fonds können in börsengehandelte Fonds („ETFs“) investieren. ETFs sind Wertpapiere, die einen Index, einen Rohstoff oder einen Korb von Vermögenswerten, z. B. einen Indexfonds, abbilden, die aber wie eine Aktie an einer Börse gehandelt werden. Diese Wertpapiere unterliegen Marktschwankungen und ihr aktueller Wert wird wie bei anderen Wertpapieren ermittelt.

(m) Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen und Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen

Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen sind Forderungen für verkaufte Wertpapiere, die vertraglich vereinbart, zum Datum der Bilanz jedoch noch nicht abgerechnet oder geliefert waren. Diese Beträge werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert und anschließend zu fortgeführten Anschaffungskosten erfasst.

Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen sind Verbindlichkeiten für gekaufte Wertpapiere, die vertraglich vereinbart, zum Datum der Bilanz jedoch noch nicht abgerechnet oder geliefert waren. Diese Beträge werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert und anschließend zu fortgeführten Anschaffungskosten erfasst.

(n) Ausgleich

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

Eine dem Ausgabepreis des Anteils entsprechende Summe, die die ggf. aufgelaufenen und noch nicht ausgeschütteten Erträge bis zum Datum der Emission darstellt, wird als Ausgleichszahlung angesehen. Sie wird in der ersten Dividende, auf die der Anteilinhaber Anspruch hatte, als vom Anteilinhaber zurückgezahlt behandelt, wenn diese im gleichen Abrechnungszeitraum liegt, in der die Anteile ausgegeben werden.

Eine dem Ausgabepreis des Anteils entsprechende Summe, die den ggf. aufgelaufenen und noch nicht ausgeschütteten Aufwand bis zum Datum der Emission darstellt, wird als Ausgleichsaufwand angesehen. Er wird mit der ersten Dividende, auf die der Anteilinhaber Anspruch hatte, als an den Anteilinhaber zurückgezahlt behandelt, wenn diese im gleichen Abrechnungszeitraum liegt, in der die Anteile ausgegeben werden.

3. Anlageziel und Anlagepolitik

Die wichtigsten Anlageziele und Anlagepolitik aller zum 30. Juni 2019 aktiven Fonds sind auf den folgenden Seiten aufgeführt. Es kann nicht versichert werden, dass ein Fonds sein Ziel erreichen wird, und es gibt keine Garantie dafür, dass eine Anlagestrategie erfolgreich ist oder bestimmte Ergebnisse oder Rentabilitätsniveaus erreicht (Begriffe haben die im Prospekt für den jeweiligen Fonds (der „Prospekt“) definierte Bedeutung). Eine genauere Beschreibung der Anlagepolitik jedes Fonds ist im jeweiligen Prospekt enthalten.

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

3. Anlageziel und Anlagepolitik – (Fortsetzung)

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine Gesamtrendite durch ein ausgewogenes Engagement in Aktien, aktienbezogene und festverzinsliche Anlagen zu erzielen, die auf Euro lauten. Er investiert hierzu in Aktien oder Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich anderer OGAW und mit OGAW gleichwertigen Organismen, und in geschlossene Fonds. Es ist anzumerken, dass der Fonds mehr als 20 % seines Nettoinventarwerts in andere Organismen für gemeinsame Anlagen investieren kann.

Der Fonds ist ein Dachfonds und kann sein gesamtes Vermögen in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne der Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Verordnungen sowie in regulierte (einschließlich ETFs) und unregulierte geschlossene Fonds investieren, die frei übertragbare Wertpapiere sind, und die an in Anhang III des Prospekts aufgeführten geregelten Märkten gehandelt werden. Die Organismen für gemeinsame Anlagen, in die der Fonds investiert, sind als OGAW im Rahmen der Richtlinie in einem EU-Mitgliedstaat errichtet und/oder als OGAW-ähnliche Einrichtung. Anlagen in mit OGAW gleichwertigen Organismen dürfen insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht übersteigen.

Legg Mason QS Conservative Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine Gesamtrendite durch ein ausgewogenes Engagement in Aktien, aktienbezogene und festverzinsliche Anlagen zu erzielen, die auf US-Dollar lauten. Er investiert hierzu in Aktien oder Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich anderer OGAW und mit OGAW gleichwertigen Organismen, und in geschlossene Fonds. Es ist anzumerken, dass der Fonds mehr als 20 % seines Nettoinventarwerts in andere Organismen für gemeinsame Anlagen investieren kann.

Der Fonds ist ein Dachfonds und kann sein gesamtes Vermögen in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne der Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Verordnungen sowie in regulierte (einschließlich ETFs) und unregulierte geschlossene Fonds investieren, die frei übertragbare Wertpapiere sind, und die an in Anhang III des Prospekts aufgeführten geregelten Märkten gehandelt werden (hier gemeinsam als „zugrunde liegende Fonds“ bezeichnet). Die Organismen für gemeinsame Anlagen, in die der Fonds investiert, sind als OGAW im Rahmen der Richtlinie in einem EU-Mitgliedstaat errichtet und/oder als OGAW-ähnliche Einrichtung. Anlagen in mit OGAW gleichwertigen Organismen dürfen insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht übersteigen.

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine Gesamtrendite durch ein ausgewogenes Engagement in Aktien, aktienbezogene und festverzinsliche Anlagen zu erzielen, die auf Euro lauten. Er investiert hierzu in Aktien oder Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich anderer OGAW und mit OGAW gleichwertigen Organismen, und in geschlossene Fonds. Es ist anzumerken, dass der Fonds mehr als 20 % seines Nettoinventarwerts in andere Organismen für gemeinsame Anlagen investieren kann.

Der Fonds ist ein Dachfonds und kann sein gesamtes Vermögen in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne der Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Verordnungen sowie in regulierte (einschließlich ETFs) und unregulierte geschlossene Fonds investieren, die frei übertragbare Wertpapiere sind, und die an in Anhang III des Prospekts aufgeführten geregelten Märkten gehandelt werden (hier gemeinsam als „zugrunde liegende Fonds“ bezeichnet). Die Organismen für gemeinsame Anlagen, in die der Fonds investiert, sind als OGAW im Rahmen der Richtlinie in einem EU-Mitgliedstaat errichtet und/oder als OGAW-ähnliche Einrichtung. Anlagen in mit OGAW gleichwertigen Organismen dürfen insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht übersteigen.

Legg Mason QS Balanced Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine Gesamtrendite durch ein ausgewogenes Engagement in Aktien, aktienbezogene und festverzinsliche Anlagen zu erzielen, die auf US-Dollar lauten. Er investiert hierzu in Aktien oder Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich anderer OGAW und mit OGAW gleichwertigen Organismen, und in geschlossene Fonds. Es ist anzumerken, dass der Fonds mehr als 20 % seines Nettoinventarwerts in andere Organismen für gemeinsame Anlagen investieren kann.

Der Fonds ist ein Dachfonds und kann sein gesamtes Vermögen in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne der Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Verordnungen sowie in regulierte (einschließlich ETFs) und unregulierte geschlossene Fonds investieren, die frei übertragbare Wertpapiere sind, und die an in Anhang III des Prospekts aufgeführten geregelten Märkten gehandelt werden (hier gemeinsam als „zugrunde liegende Fonds“ bezeichnet). Die Organismen für gemeinsame Anlagen, in die der Fonds investiert, sind als OGAW im Rahmen der Richtlinie in einem EU-Mitgliedstaat errichtet und/oder als OGAW-ähnliche Einrichtung. Anlagen in mit OGAW gleichwertigen Organismen dürfen insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht übersteigen.

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs durch ein Engagement in festverzinsliche Anlagen, Aktien und aktienbezogene Anlagen zu erzielen, die auf Euro lauten. Er investiert hierzu in Aktien oder Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich anderer OGAW und mit OGAW gleichwertigen Organismen, und in geschlossene Fonds. Es ist anzumerken, dass der Fonds mehr als 20 % seines Nettoinventarwerts in andere Organismen für gemeinsame Anlagen investieren kann.

Der Fonds ist ein Dachfonds und kann sein gesamtes Vermögen in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne der Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Verordnungen sowie in regulierte (einschließlich ETFs) und unregulierte geschlossene Fonds investieren, die frei übertragbare Wertpapiere sind, und die an in Anhang III des Prospekts aufgeführten geregelten Märkten gehandelt werden (hier gemeinsam als „zugrunde liegende Fonds“ bezeichnet). Die Organismen für gemeinsame Anlagen, in die der Fonds investiert, sind als OGAW im Rahmen der Richtlinie in einem EU-Mitgliedstaat errichtet und/oder als OGAW-ähnliche Einrichtung. Anlagen in mit OGAW gleichwertigen Organismen dürfen insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht übersteigen.

Legg Mason QS Growth Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs durch ein Engagement in festverzinsliche Anlagen, Aktien und aktienbezogene Anlagen zu erzielen, die auf US-Dollar lauten. Er investiert hierzu in Aktien oder Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich anderer OGAW und mit OGAW gleichwertigen Organismen, und in geschlossene Fonds. Es ist anzumerken, dass der Fonds mehr als 20 % seines Nettoinventarwerts in andere Organismen für gemeinsame Anlagen investieren kann.

Der Fonds ist ein Dachfonds und kann sein gesamtes Vermögen in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne der Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Verordnungen sowie in regulierte (einschließlich ETFs) und unregulierte geschlossene Fonds investieren, die frei übertragbare Wertpapiere sind, und die an in Anhang III des Prospekts aufgeführten geregelten Märkten gehandelt werden (hier gemeinsam als „zugrunde liegende Fonds“ bezeichnet). Die Organismen für gemeinsame Anlagen, in die der Fonds investiert, sind als OGAW im Rahmen der Richtlinie in einem EU-Mitgliedstaat errichtet und/oder als OGAW-ähnliche Einrichtung. Anlagen in mit OGAW gleichwertigen Organismen dürfen insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht übersteigen.

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

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, Erträge zu erzielen. Dafür investiert er in ein diversifiziertes Portfolio von festverzinslichen Schuldtiteln aus Industrie- und Schwellenländern, wie frei übertragbare Solawechsel, Obligationen, fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Nullkupon-Anleihen, nicht wandelbare Schuldverschreibungen, kreditgebundene Schuldverschreibungen, Commercial Paper, Einlagezertifikate und Bankerakzeptanzen; und in Pensionsgeschäften, deren Basisinstrumente Schuldtitel sind (ausschließlich zur effizienten Portfolioverwaltung); in STRIPS und indexgebundene Wertpapiere; die auf US-Dollar und verschiedene andere Währungen lauten können, und die von staatlichen, staatsnahen, supranationalen und Unternehmensemittenten ausgegeben werden. Der Fonds hat eine begrenzte Laufzeit und wird am 31. Dezember 2022 fällig.

Die Anlagen des Fonds beschränken sich auf Investitionen, die gemäß den OGAW-Verordnungen zulässig sind. Der Fonds kann unbegrenzt in Anleihen mit einer Bewertung unterhalb von Investment Grade investieren. Der Fonds kauft nur Schuldtitel, die von Standard & Poor's („S&P“) mindestens mit CCC (oder einer gleichwertigen Bewertung einer anderen NRSRO) bewertet wurden, oder die, falls sie ohne Bewertung sind, vom Anlageverwalter als von vergleichbarer Qualität angesehen werden. Der Fonds kann bis zu 10 % seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel investieren, die mit CCC oder einem vergleichbaren Rating bewertet wurden, und bis zu 50 % seines Nettoinventarwerts in kombinierte Schuldtitel, die mit CCC und B oder einem vergleichbaren Rating bewertet wurden. Der Fonds kann in Geldmarktinstrumente investieren, einschließlich Geldmarkt-OGAW oder auf US-Dollar lautende zulässige Organismen für gemeinsame Anlagen. Anlagen in Anteile von OGAW und/oder zulässige Organismen für gemeinsame Anlagen dürfen insgesamt 10 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht überschreiten.

Der Fonds kann in DFI investieren und bestimmte Techniken zum Zweck der Absicherung und der effizienten Portfolioverwaltung anwenden, wie im Abschnitt „Anlagetechniken und -instrumente und derivative Finanzinstrumente“ des Prospekts beschrieben, einschließlich Währungsforwards (einschließlich lieferbarer und nicht lieferbarer Termingeschäfte) und Währungsfutures; er kann Terminkauf-Abwicklungstransaktionen, Pensionsgeschäfte, Zinsswaps, Zinsfutures und Total Return Swaps abschließen und in Höhe von bis zu 10 % seines Nettovermögens auf besicherter oder unbesicherter Basis Barmittel aufnehmen, sofern diese Geldaufnahmen nur vorübergehender Natur sind.

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

3. Anlageziel und Anlagepolitik – (Fortsetzung)

Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, Erträge zu erzielen. Dafür investiert er in ein diversifiziertes Portfolio von festverzinslichen Schuldtiteln aus Industrie- und Schwellenländern, wie frei übertragbare Solawechsel, Obligationen, fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Nullkupon-Anleihen, nicht wandelbare Schuldverschreibungen, kreditgebundene Schuldverschreibungen, Commercial Paper, Einlagenzertifikate und Bankerakzeptanzen; und in Pensionsgeschäfte, deren Basisinstrumente Schuldtitel sind (ausschließlich zur effizienten Portfolioverwaltung); in STRIPS und indexgebundene Wertpapiere; die auf US-Dollar und verschiedene andere Währungen lauten können, und die von staatlichen, staatsnahen, supranationalen und Unternehmensemittenten ausgegeben werden. Der Fonds hat eine begrenzte Laufzeit und wird am oder um den 28. Juni 2023 fällig.

Die Anlagen des Fonds beschränken sich auf Investitionen, die gemäß den OGAW-Verordnungen zulässig sind. Der Teilfonds kann bis zu 70 % seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel investieren, die von Schwellenländern ausgegeben wurden. Der Fonds kann bis zu 30 % seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel investieren, die von S&P bzw. Fitch schlechter als BBB- oder von Moody's schlechter als Baa3 bewertet werden oder, falls keine Bewertung vorhanden ist, vom Anlageverwalter als von vergleichbarer Qualität angesehen werden. Der Fonds kann in Geldmarktinstrumente investieren, einschließlich Geldmarkt-OGAW oder auf US-Dollar lautende zulässige Organismen für gemeinsame Anlagen. Anlagen in Anteile von OGAW und/oder zulässige Organismen für gemeinsame Anlagen dürfen insgesamt 10 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht überschreiten.

Der Fonds kann (sowohl zu Anlagezwecken als auch für eine effiziente Portfolioverwaltung) in bestimmte Arten von DFI investieren, wie im Abschnitt „Anlagetechniken und -instrumente und derivative Finanzinstrumente“ des Prospekts beschrieben, einschließlich Währungsfutures (einschließlich lieferbarer und nicht lieferbarer Termingeschäfte) und Währungsfutures; er kann Terminkauf-Abwicklungstransaktionen, Pensionsgeschäfte, Zinsswaps, Zinsfutures, Credit Default Swaps und TRS abschließen und in Höhe von bis zu 10 % seines Nettovermögens auf besicherter oder unbesicherter Basis Barmittel aufnehmen, sofern diese Geldaufnahmen nur vorübergehender Natur sind.

4. Einsatz von Finanzderivaten und effiziente Portfolioverwaltung

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

Für OGAW, die Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung angewendet haben, sind gemäß den OGAW-Verordnungen Offenlegungen erforderlich. Ein OGAW ist verpflichtet, die Einnahmen aus Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften für das gesamte Berichtsjahr sowie die damit verbundenen direkten und indirekten Betriebskosten und Gebühren offenzulegen.

Details zu offenen Finanzderivaten zum Jahresende werden im Anlageportfolio der Fonds offengelegt. Alle realisierten Gewinne und Verluste aus der Nutzung von derivativen Verträgen für eine effiziente Portfolioverwaltung sind in der Gesamtergebnisrechnung in den Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfasst.

Die Fonds haben in den Geschäftsjahren zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 keine Pensionsgeschäfte oder Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen.

5. Betriebsaufwendungen und andere Transaktionen mit verbundenen Parteien

Verwaltungsgebühren

Gemäß dem Anlageverwaltungsvertrag zwischen der Gesellschaft und Legg Mason Investments (Europe) Limited („LMI Europe“) war LMI Europe berechtigt, für seine Dienstleistungen bis zum 22. März 2019 eine Anlageverwaltungsgebühr zu erhalten, die aus dem Fondsvermögen bezahlt wird. Diese Gebühr ist in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt.

Am 22. März 2019 wurde Legg Mason Investments (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) gemäß dem Verwaltungsvertrag vom 22. März 2019 (der „Verwaltungsvertrag“) zur Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft ernannt. Die Verwaltungsgesellschaft hat für ihre Leistungen als Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Verwaltungsgebühr aus dem Vermögen des jeweiligen Fonds, die an jedem Handelstag anfällt und monatlich nachträglich zu zahlen ist (die „Verwaltungsgebühr“). Die Gesellschaft ist auch für die unverzügliche Zahlung bzw. Erstattung von Provisionen, Übertragungsgebühren, Registrierungsgebühren, Steuern und ähnlichen Verbindlichkeiten, Kosten und Spesen verantwortlich, die der Verwaltungsgesellschaft ordnungsgemäß zu zahlen sind oder ihr entstanden sind.

Die maximale Verwaltungsgebühr zum 30. Juni 2019 (dargestellt als Prozentsatz des dieser Klasse zuzurechnenden Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds) für jede Klasse, einschließlich nicht aufgelegter Klassen, beträgt:

Fondsname	Maximale Verwaltungsgebühr	Fondsname	Maximale Verwaltungsgebühr
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Balanced Fund	
Klasse A	0,900 %	Klasse A	1,000 %
Klasse B	1,450 %	Klasse B	1,550 %
Klasse C	1,550 %	Klasse C	1,650 %
Klasse E	1,650 %	Klasse E	1,750 %
Klasse F	0,600 %	Klasse F	0,700 %
Klasse R	0,550 %	Klasse R	0,600 %
Klasse X	0,450 %	Klasse X	0,500 %
Premier-Klasse	0,450 %	Premier-Klasse	0,500 %
Klasse S	0,350 %	Klasse S	0,400 %
Klasse LM	Keine Angabe	Klasse LM	Keine Angabe
Legg Mason QS Conservative Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	
Klasse A	0,900 %	Klasse A	1,050 %
Klasse B	1,450 %	Klasse B	1,600 %
Klasse C	1,550 %	Klasse C	1,800 %
Klasse E	1,650 %	Klasse E	1,900 %
Klasse F	0,600 %	Klasse F	0,725 %
Klasse R	0,550 %	Klasse R	0,625 %
Klasse X	0,450 %	Klasse X	0,525 %
Premier-Klasse	0,450 %	Premier-Klasse	0,525 %
Klasse S	0,350 %	Klasse S	0,425 %
Klasse LM	Keine Angabe	Klasse LM	Keine Angabe
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund			
Klasse A	1,000 %		
Klasse B	1,550 %		
Klasse C	1,650 %		
Klasse E	1,750 %		
Klasse F	0,700 %		
Klasse R	0,600 %		
Klasse X	0,500 %		
Premier-Klasse	0,500 %		
Klasse S	0,400 %		
Klasse LM	Keine Angabe		

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

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

Verwaltungsgebühren – (Fortsetzung)

Fondsname	Maximale Verwaltungsgebühr	Fondsname	Maximale Verwaltungsgebühr
Legg Mason QS Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	
Klasse A	1,050 %	Klasse A	0,800 %
Klasse B	1,600 %	Klasse X	0,400 %
Klasse C	1,800 %		
Klasse E	1,900 %	Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023	
Klasse F	0,725 %	Klasse A	0,550 %
Klasse R	0,625 %	Klasse X	0,400 %
Klasse X	0,525 %		
Premier-Klasse	0,525 %		
Klasse S	0,425 %		
Klasse LM	Keine Angabe		

In den obigen Tabellen gelten die für jeden Fonds angegebenen Verwaltungsgebühren für jede der in der entsprechenden Spalte aufgeführten Anteilsklasse, die vom Fonds angeboten wird. Nicht alle Anteilsklassen werden von jedem Fonds angeboten, und nicht alle Anteilsklassen waren zum 30. Juni 2019 im Umlauf. Welche Anteilsklassen die einzelnen Fonds anbieten, ist im Prospekt angegeben, der von Zeit zu Zeit geändert oder ersetzt werden kann.

LMI Europe war bis zum 22. März 2019 für die Zahlung der Gebühren und Spesen des entsprechenden Unter-Anlageverwalters aus der eigenen Anlageverwaltungsgebühr verantwortlich. Seit dem 22. März 2019 ist die Verwaltungsgesellschaft gemäß jedem Anlageverwaltungsvertrag für die Zahlung der Gebühren und Spesen des jeweiligen Anlageverwalters verantwortlich. Die Verwaltungsgesellschaft hat separate Vertriebsstellenverträge mit Legg Mason Investor Services, LLC („LMIS“), Legg Mason Asset Management Singapore Pte. Limited („LM Singapore“) und Legg Mason Asset Management Hong Kong Limited („LM Hong Kong“) (die „Vertriebsstellen“) geschlossen, in denen die Verwaltungsgesellschaft bestimmte Verantwortlichkeiten im Zusammenhang mit der Vermarktung und dem Vertrieb der Fonds an die Vertriebsstellen übertragen hat. Die übertragenen Aufgaben in den Vertriebsstellenverträgen umfassen nicht die Bereitstellung von Verwaltungsdienstleistungen für die Fonds durch die Verwaltungsgesellschaft, sondern beschränken sich auf Marketing- und Vertriebsleistungen für die Fonds und die Gesellschaft. Gemäß den oben genannten Verträgen zahlt die Verwaltungsgesellschaft jeder Vertriebsstelle einen Teil ihrer Verwaltungsgebühr, wie in diesen Vertriebsstellenverträgen festgelegt.

LMI Europe hatte sich bis zum 22. März 2019 freiwillig bereit erklärt, auf einen Teil ihrer Gebühren zu verzichten und/oder bestimmte Ausgaben zu erstatten, damit die Gesamtkosten bestimmte freiwillige Ausgabenbeschränkungen, die für die Fonds festgelegt wurden, nicht überschreiten. Ab dem 22. März 2019 hat sich die Verwaltungsgesellschaft freiwillig bereit erklärt, auf einen Teil ihrer Gebühren zu verzichten und/oder bestimmte Ausgaben zu erstatten, damit die Gesamtkosten bestimmte freiwillige Ausgabenbeschränkungen, die für die Fonds festgelegt wurden, nicht überschreiten. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen den freiwilligen Verzicht und/oder die Kostenerstattungen jederzeit ändern oder einstellen. Für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 betragen die verzichteten Verwaltungsgebühren und erstatteten Beträge:

Fondsname	30. Juni 2019 (in Tsd.)		30. Juni 2018 (in Tsd.)	
	Verzichtete Verwaltungsgebühren	Erstattete Verwaltungsgebühren	Verzichtete Verwaltungsgebühren	Erstattete Verwaltungsgebühren
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	€ 10	€ 1	–	€ 8
Legg Mason QS Conservative Fund	\$ 25	\$ 16	USD 10	\$ 41
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	€ 7	€ 2	–	€ 9
Legg Mason QS Balanced Fund	\$ 34	\$ 4	\$ 17	\$ 25
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	€ 7	€ 3	–	€ 15
Legg Mason QS Growth Fund	\$ 23	\$ 3	\$ 18	\$ 54
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	\$ 72	\$ 1	–	–
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	\$ 13	–	–	–

Verbundene Parteien

Joseph LaRocque (bis 1. Juli 2019), Jane Trust und Joseph Carrier waren bzw. sind Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft und waren bzw. sind auch Verwaltungsratsmitglieder und/oder Führungskräfte bestimmter verbundener Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft, der Anlageverwalter, der Vertriebsstellen und der Informationsstellen. Soweit oben nicht bekannt gegeben, ist keiner der Verwaltungsratsmitglieder zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments direkt oder indirekt an einem Vertrag oder einer Vereinbarung beteiligt, der/die in Bezug auf die Geschäfte der Gesellschaft von Bedeutung ist.

Zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 hielten die Fonds in der nachstehenden Tabelle Investitionen in Organismen für gemeinsame Anlagen, die dieselbe Verwaltungsgesellschaft, denselben Anlageverwalter bzw. Unter-Anlageverwalter wie die Fonds ernannt haben oder die eine verbundene Partei dieser Verwaltungsgesellschaft, dieses Anlageverwalters bzw. dieses Unter-Anlageverwalters ernannt haben.

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

Fonds	Zugrunde liegender Organismus für gemeinsame Anlagen	%	30. Juni 2019 Wert (in Tsd.)	%	30. Juni 2018 Wert (in Tsd.)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,27 %	€ 1.421	0,19 %	€ 1.122
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,01 %	€ 145	0,01 %	€ 119
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,18 %	€ 327	0,14 %	€ 261
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,01 %	€ 112	0,01 %	€ 87
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	1,54 %	€ 748	0,92 %	€ 593
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,31 %	€ 224	0,12 %	€ 172
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,00 %	€ 211	0,00 %	€ 171
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,07 %	€ 803	0,08 %	€ 656

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

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

Verbundene Parteien – (Fortsetzung)

Fonds	Zugrunde liegender Organismus für gemeinsame Anlagen	30. Juni 2019		30. Juni 2018		
		%	Wert (in Tsd.)	%	Wert (in Tsd.)	
Legg Mason QS Conservative Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	0,07 %	\$ 768	–	–	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Premier-Klasse US\$ thesaurierend	–	–	0,04 %	\$ 475	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	1,40 %	\$ 772	0,64 %	\$ 480	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	0,17 %	\$ 2.065	–	–	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier-Klasse US\$ thesaurierend	–	–	0,72 %	\$ 1.301	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	0,36 %	\$ 441	0,15 %	\$ 271	
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,34 %	€ 1.770	0,34 %	€ 1.988	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,02 %	€ 279	0,02 %	€ 315	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,53 %	€ 945	0,57 %	€ 1.054	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,02 %	€ 202	0,02 %	€ 217	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	1,67 %	€ 811	1,41 %	€ 913	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,40 %	€ 288	0,22 %	€ 306	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,01 %	€ 458	0,01 %	€ 519	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,06 %	€ 683	0,09 %	€ 785	
	Legg Mason QS Balanced Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	0,57 %	\$ 1.150	0,32 %	\$ 701
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	3,06 %	\$ 1.686	1,36 %	\$ 1.027
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend		0,29 %	\$ 3.599	–	–	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier-Klasse US\$ thesaurierend		–	–	1,25 %	\$ 2.250	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend		0,92 %	\$ 1.125	0,37 %	\$ 684	
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,42 %	€ 2.173	0,33 %	€ 1.929
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,04 %	€ 398	0,02 %	€ 358	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,85 %	€ 1.514	0,72 %	€ 1.335	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,03 %	€ 359	0,03 %	€ 315	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	1,98 %	€ 960	1,31 %	€ 848	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,57 %	€ 412	0,25 %	€ 351	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,01 %	€ 822	0,01 %	€ 736	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	0,04 %	€ 386	0,04 %	€ 348	
	Legg Mason QS Growth Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	0,16 %	\$ 2.004	0,05 %	\$ 904
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	0,87 %	\$ 1.774	0,36 %	\$ 788
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend		0,23 %	\$ 3.357	0,11 %	\$ 1.460	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend		4,72 %	\$ 2.601	1,58 %	\$ 1.192	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend		0,21 %	\$ 2.567	–	–	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier-Klasse US\$ thesaurierend		–	–	0,66 %	\$ 1.190	

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

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

Verbundene Parteien – (Fortsetzung)

Fonds	Zugrunde liegender Organismus für gemeinsame Anlagen	%	30. Juni 2019 Wert (in Tsd.)	%	30. Juni 2018 Wert (in Tsd.)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US-Dollar Liquidity Fund – Klasse WA (ausschüttend)	0,04 %	\$ 707	–	–

Informationsstellengebühr

Gemäß dem Verwaltungsvertrag zwischen der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft vom 22. März 2019 hat die Verwaltungsgesellschaft für ihre Leistungen Anspruch auf eine Informationsstellengebühr aus dem Vermögen des jeweiligen Fonds, die an jedem Handelstag anfällt und monatlich nachträglich zu zahlen ist (die „Informationsstellengebühr“). Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Informationsstellenvereinbarungen (die „Informationsstellenvereinbarungen“) auch bestimmte Informationsstellen ernannt. Gemäß den Informationsstellenvereinbarungen hat jede Informationsstelle für ihre Leistungen als Informationsstelle Anspruch auf eine Informationsstellengebühr von bestimmten Anteilsklassen. Die entsprechende Fondsergänzung zeigt den jährlichen Gesamtbetrag der von jeder Anteilsklasse gezahlten Informationsstellengebühren.

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

Die maximale Informationsstellengebühren zum 30. Juni 2019 (dargestellt als Prozentsatz des dieser Klasse zuzurechnenden Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds) für jede Klasse, einschließlich nicht aufgelegter Klassen, beträgt:

- (i) 0,25 % für die Klassen A, B, C, E, R und X der Fonds Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund, Legg Mason QS Balanced Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund und Legg Mason QS Growth Fund.
- (ii) Die Informationsstellengebühr gilt nicht für die Klassen F, Premier, S und LM der Fonds Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund, Legg Mason QS Balanced Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund und Legg Mason QS Growth Fund, und sie gilt auch nicht für die Klassen A und X der Fonds Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 und Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023.

In den Geschäftsjahren zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 wurde auf Informationsstellengebühren in folgender Höhe verzichtet:

Fondsname	30. Juni 2019 (in Tsd.)	30. Juni 2018 (in Tsd.)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	€ 23	–
Legg Mason QS Conservative Fund	\$ 23	\$ 8
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	€ 25	–
Legg Mason QS Balanced Fund	\$ 58	\$ 14
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	€ 25	€ 4
Legg Mason QS Growth Fund	\$ 78	\$ 15
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	\$ 0	Keine Angabe
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	\$ 0	Keine Angabe

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe von Aktien und Organismen für gemeinsame Anlagen für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 sind in der folgenden Tabelle aufgeführt:

Fondsname	30. Juni 2019 (in Tsd.)	30. Juni 2018 (in Tsd.)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	€ 3	€ 1
Legg Mason QS Conservative Fund	\$ 5	USD 2
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	€ 4	€ 2
Legg Mason QS Balanced Fund	\$ 15	\$ 7
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	€ 4	€ 1
Legg Mason QS Growth Fund	\$ 22	\$ 8
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	\$ 0	Keine Angabe
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	\$ 0	Keine Angabe

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

Verwaltungsstelle und Verwahrstelle

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) fungiert als Verwahrstelle und BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (die „Verwaltungsstelle“) als Verwaltungsstelle der Gesellschaft. Die Verwaltungsstelle und die Verwahrstelle haben Anspruch auf eine kombinierte Verwaltungs- und Verwahrstellengebühr von den Fonds, die bis zu 0,15 % des Nettovermögens der Fonds betragen kann.

Die Verwaltungsstelle und die Verwahrstelle sind für bestimmte Kategorien ihrer Spesen verantwortlich, die in einer Vereinbarung mit der Gesellschaft festgelegt sind. Die Gesellschaft ist dafür verantwortlich der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle andere Spesen zu erstatten. Die Gesellschaft erstattet der Verwahrstelle auch die Gebühren von Unterdepotbanken, die zu handelsüblichen Sätzen berechnet werden.

Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Die erfolgswirksam in der Gesamtergebnisrechnung erfassten Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder und angefallenen Spesen, die sich auf das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 beziehen, betragen 25.000 USD (30. Juni 2018: 27.000 USD).

An Jane Trust und Joseph Carrier, die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, des Anlageverwalters oder ihrer verbundenen Unternehmen sind, ist keine Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder zu zahlen. An Joseph LaRocque, der bis zum 30. Juni 2019 Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, des Anlageverwalters oder seiner verbundenen Unternehmen war, ist ab dem 1. Juli 2019 eine Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder zu zahlen.

Prüfungskosten

An die Abschlussprüfer, PricewaterhouseCoopers, für Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 gezahlte Gebühren in Höhe von € 71.600 (ohne MwSt.) (30. Juni 2018: € 46.800) beziehen sich auf die gesetzlich vorgeschriebene Prüfung des Abschlusses der Gesellschaft. Für nicht prüfungsbezogene Leistungen wurden keine Gebühren gezahlt (30. Juni 2018: keine).

Die den Abschlussprüfern erstatteten Spesen betragen € 1.230 (30. Juni 2018: € 1.581) (ohne MwSt.).

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

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

Andere Transaktionen mit verbundenen Parteien

Nachstehend finden Sie eine Tabelle, die das prozentuale Eigentum der bedeutenden Anteilshaber anzeigt, die mehr als 20 % des ausgegebenen Grundkapitals der Fonds besitzen:

Fonds	Beteiligung in % 30. Juni 2019	Beteiligung in % 30. Juni 2018
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	–	25,05
Legg Mason QS Conservative Fund	73,22	54,95
Legg Mason QS Balanced Fund	78,79	62,32
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	–	21,26
Legg Mason QS Growth Fund	94,55	89,02
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	38,56	–
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	20,44	–
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	65,38	–
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	24,15	–

6. Grundkapital sowie rücknahme- und gewinnberechtigte Anteile

Grundkapital

Die Gesellschaft wurde mit einem anfänglichen Grundkapital in Höhe von € 2 gegründet und durch 2 Zeichneranteile ohne Nennwert repräsentiert. Zeichneranteile berechtigen die Inhaber zur Teilnahme und Ausübung ihres Stimmrechts auf allen Hauptversammlungen der Gesellschaft, jedoch nicht zum Bezug einer Dividende oder zur Beteiligung am Nettovermögen eines Fonds oder der Gesellschaft.

Rücknahme- und gewinnberechtigte Anteile

Das Grundkapital der Gesellschaft entspricht zu jeder Zeit dem Nettoinventarwert. Der Verwaltungsrat ist grundsätzlich und bedingungslos befugt, alle Befugnisse der Gesellschaft auszuüben, um Anteile an der Gesellschaft gemäß dem Companies Act von 2014 Aktien auszugeben und er ist befugt, gemäß von ihm als angemessen erachteten Bedingungen bis zu fünfhundert Milliarden nennwertlose Anteile an der Gesellschaft zum Nettoinventarwert zu begeben. Bei der Emission von Anteilen an der Gesellschaft besteht kein Vorkaufsrecht.

Jeder Anteil berechtigt den Anteilshaber, anteilig an den Dividenden und dem Nettovermögen des Fonds, für den sie ausgegeben werden, teilzuhaben, außer bei den Dividenden, die erklärt wurden, bevor die Person Anteilshaber wurde.

Der Erlös aus der Ausgabe von Anteilen wird in den Büchern der Gesellschaft dem entsprechenden Fonds zugeordnet und beim Erwerb im Namen des entsprechenden Fondsvermögens verwendet, in das der Fonds investieren kann. Die Unterlagen und Bücher der einzelnen Fonds werden getrennt geführt.

Jeder Anteil gewährt dem Inhaber das Recht auf Teilnahme und Stimmabgabe auf den Hauptversammlungen der Gesellschaft und des Fonds, der durch diese Anteile repräsentiert wird. Beschlüsse zur Änderung der mit Anteilen verbundenen Rechte bedürfen der Zustimmung einer Mehrheit von drei Viertel der Inhaber der Anteile, die auf einer ordnungsgemäß nach Maßgabe der Satzung der Gesellschaft einberufenen Hauptversammlung vertreten oder anwesend sind und abstimmen.

Die Satzung der Gesellschaft ermächtigt den Verwaltungsrat, Anteilsbruchteile an der Gesellschaft auszugeben. Anteilsbruchteile können zum nächsten Tausendstel eines ausgegeben werden, gewähren jedoch keine Stimmrechte auf der Hauptversammlung der Gesellschaft oder einzelner Fonds, und der Nettoinventarwert eines Anteilsbruchteils entspricht anteilig dem Nettoinventarwert des gesamten Anteils.

Einzelheiten zu aktiven Anteilsklassen zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 sind in der Bilanz dargelegt.

7. Ausschüttungen an Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile

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

Ausschüttend

Bei den ausschüttenden Anteilsklassen der Fonds findet zum Zeitpunkt der Dividendenfestsetzung Folgendes statt: (1) etwaige Nettoerträge werden ganz oder teilweise als Dividende erklärt; und (2) realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne können abzüglich der realisierten und nicht realisierten Kapitalverluste ganz oder teilweise als Dividende festgesetzt werden, wobei dies nicht zwingend ist.

Ausschüttend Plus (e)

Für jede ausschüttende Anteilsklasse Plus (e) der Fonds findet Folgendes statt: (1) etwaige Nettoerträge werden ganz oder teilweise zum Zeitpunkt der Dividendenerklärung als Dividende erklärt; und (2) realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne können abzüglich der realisierten und nicht realisierten Kapitalverluste ganz oder teilweise zum Zeitpunkt der Dividendenerklärung als Dividende festgesetzt werden, wobei dies nicht zwingend ist; und (3) bestimmte Gebühren und Ausgaben können dem Kapital statt dem Einkommen belastet werden.

Die Erklärung von Ausschüttungen in den ausschüttenden Anteilsklassen Plus (e), die bestimmte Gebühren und Ausgaben für das Kapital und nicht für das Einkommen erheben können, könnte zur Erosion des Kapitals der Anleger in diesen ausschüttenden Anteilsklassen Plus (e) führen, und höhere Erträge für Anteilshaber werden durch den Verzicht auf ein gewisses Potenzial für zukünftiges Kapitalwachstum erreicht.

Zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 gab es keine ausschüttenden Anteilsklassen Plus (e).

Ausschüttend Plus

Bei den ausschüttenden Anteilsklassen Plus der Fonds findet zum Zeitpunkt der Dividendenfestsetzung Folgendes statt: (1) etwaige Nettoerträge werden ganz oder teilweise als Dividende erklärt; und (2) realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne können abzüglich der realisierten und nicht realisierten Kapitalverluste ganz oder teilweise als Dividende festgesetzt werden, wobei dies nicht zwingend ist; und (3) ein Teil des Kapitals kann als Dividende erklärt werden, wobei dies nicht zwingend ist.

Die Erklärung von Ausschüttungen in den ausschüttenden Anteilsklassen Plus, die Kapital ausschütten können, könnte zu einer Erosion des Kapitals für Anleger in diesen ausschüttenden Anteilsklassen Plus führen und dazu, dass die Ausschüttungen durch Verzicht auf das Potenzial für zukünftiges Kapitalwachstum der Investitionen der Anleger der ausschüttenden Anteilsklassen Plus erreicht werden. Der Wert der zukünftigen Renditen kann ebenfalls beeinträchtigt werden. Dieser Zyklus kann sich fortsetzen, bis das gesamte Kapital verbraucht ist.

Zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 gab es keine ausschüttenden Anteilsklassen Plus.

Ausschüttungen für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen (30. Juni 2018: keine).

Thesaurierende Anteilsklassen

Im Hinblick auf thesaurierende Anteilsklassen ist vorgesehen, dass im normalen Geschäftsverlauf keine Ausschüttungen erklärt werden und dass alle Nettoeinnahmen und Nettogewinne der thesaurierenden Anteilsklassen täglich im Nettoinventarwert je Anteil der betreffenden Klasse kumuliert werden.

8. Besteuerung

Gemäß aktuellem Recht und aktueller Praxis in Irland erfüllt die Gesellschaft die Voraussetzungen für einen Investmentfonds gemäß Section 739B des Taxes Consolidation Act 1997 (in seiner jeweils aktuellen Fassung). Auf dieser Grundlage haftet die Gesellschaft generell nicht für irische Steuern in Bezug auf ihre Erträge und Gewinne, außer bei Eintreten eines Steuertatbestandes. Zu einem Steuertatbestand gehören im Allgemeinen alle Ausschüttungen, Rücknahmen, Rückkäufe, Stornierungen oder Übertragungen von Anteilen oder der Ablauf eines „relevanten Zeitraums“. Der „relevante Zeitraum“ ist definiert als ein Zeitraum von acht Jahren, der mit dem Erwerb eines Anteils durch einen Anteilshaber beginnt, und jeden nachfolgenden achtjährigen Zeitraum, der sich unmittelbar an den vorherigen relevanten Zeitraum anschließt.

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

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

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

8. Besteuerung – (Fortsetzung)

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

In Ermangelung einer angemessenen Erklärung unterliegt die Gesellschaft beim Eintritt eines Steuertatbestands in Irland der Besteuerung. Im Berichtsjahr gab es keine Steuertatbestände.

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

9. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Barguthaben der einzelnen Fonds werden bei der BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited und den einzelnen Unterdepotbanken geführt. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden zu ihrem Nennwert, gegebenenfalls zuzüglich aufgelaufener Zinsen, bewertet.

10. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Zum 30. Juni 2019 oder 30. Juni 2018 gab es keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

11. Soft-Commission-Vereinbarungen

Für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2019 oder 30. Juni 2018 wurden keine Soft Commissions (Vermittlungsprovisionen) gezahlt.

12. Wechselkurse

Folgende Wechselkurse wurden in diesen Abschlüssen zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 verwendet:

	Währung	Wechselkurse zum 30. Juni 2019	Wechselkurse zum 30. Juni 2018
Auf USD lautende Fonds	Brasilianischer Real	3,8400	–
	Britisches Pfund	0,7874	0,7577
	Ägyptisches Pfund	16,6950	–
	Euro	0,8794	0,8563
	Ghanaischer Cedi	5,4300	–
	Hongkong-Dollar	7,8117	–
	Indische Rupie	69,0275	–
	Indonesische Rupiah	14.127,5000	–
	Mexikanischer Peso	19,1938	–
	Nigerianischer Naira	360,4800	–
	Russischer Rubel	63,2363	–
	Singapur-Dollar	1,3530	–
	Südafrikanischer Rand	14,0850	–
Auf EUR lautende Fonds	Währung	Wechselkurse zum 30. Juni 2019	Wechselkurse zum 30. Juni 2018
	Britisches Pfund	0,8954	0,8849
	US-Dollar	1,1371	1,1678

13. Risiko und Risikomanagement

LMI Europe war bis zum Datum der Ernennung von Legg Mason Investments (Ireland) Limited am 22. März 2019 als Anlageverwalter des Fonds als OGAW-Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft tätig. Ihr oblagen dabei gemäß den OGAW-Verordnungen die Verwaltung der Gesellschaft und die Zuständigkeit für bestimmte Anlageverwaltungs-, Verwaltungs- und Vertriebsfunktionen in Bezug auf die Gesellschaft. Die Verwaltungsgesellschaft hat die Entscheidung getroffen, einige, aber nicht alle Anlageverwaltungsaktivitäten an die zuständigen Anlageverwalter und/oder Unter-Anlageverwalter zu delegieren, vorausgesetzt, die Verwaltungsgesellschaft bleibt den Fonds gegenüber für die Erfüllung ihrer vereinbarten Verpflichtungen verantwortlich (auf den Seiten „Allgemeine Informationen“ ist die überarbeitete Aufstellung der Anlageverwalter unter gegebenenfalls Unter-Anlageverwalter für jeden Fonds aufgeführt, gemäß den aktualisierten Prospekten vom 22. März 2019 und 28. Mai 2019). Die Verwaltungsgesellschaft ist dafür verantwortlich, die Vermögenswerte der Fonds gemäß den festgelegten Anlagezielen, der Anlagepolitik und den Beschränkungen des Fonds zu verwalten. Das tägliche Risikomanagement der von den Fonds gehaltenen Finanzinstrumente (einschließlich derivativer Finanzinstrumente) liegt in der Verantwortung des jeweiligen Anlageverwalters oder der Unter-Anlageverwalter.

Die Gesellschaft hat in Zusammenarbeit mit der Verwaltungsgesellschaft und den Anlageverwaltern festgestellt, dass seine wesentlichen Risiken Marktrisiken, Kreditrisiken und Liquiditätsrisiken sind. Weitere Details zu diesen und anderen Risiken sind nachfolgend und im Prospekt der Gesellschaft im Abschnitt „Risikofaktoren“ aufgeführt.

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

Das Marktpreisrisiko bezeichnet das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert künftiger Kapitalströme eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen der Kurse am Markt schwanken wird. Das maximale Preisrisiko, das sich aus dem Eigentum an Finanzinstrumenten (außer Derivaten) ergibt, bestimmt sich aus dem beizulegenden Zeitwert der Finanzinstrumente. Die Anlageverwalter bzw. Unter-Anlageverwalter können die Vermögensverteilung des Portfolios berücksichtigen, um das mit bestimmten Ländern, Branchen oder Wertpapieren verbundene Risiko zu minimieren und gleichzeitig die Anlageziele des Fonds, wie in Erläuterung 3 zu diesem Abschluss dargelegt, zu befolgen. Das Risiko wird vom jeweiligen Anlageverwalter bzw. Unter-Anlageverwalter durch eine sorgfältige Auswahl der Wertpapiere und anderer Finanzinstrumente innerhalb der im Prospekt und den Anlagemandaten festgelegten Grenzen gesteuert. Nähere Angaben zur Anlagepolitik der Fonds entnehmen Sie bitte Erläuterung 3 zu diesem Abschluss. Einzelheiten zu den finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der Fonds sind in der Bilanz aufgeführt.

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

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der Wert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktzinsen schwankt. Die von QS Investors, LLC („QS Investors“) verwalteten Fonds investieren in der Regel nicht in verzinsliche Wertpapiere, außer in von der Verwahrstelle gehaltene Barbestände. Barvermögen und Überziehungspositionen, die über die Verwahrstelle gehalten werden, können Zinserträge erbringen oder Zinsaufwendungen verursachen, deren Höhe sich nach der vorherrschenden Höhe der Marktzinsen ändert. Die von Western Asset Management Company, LLC („Western Asset“) und Brandywine Global Investment Management LLC („Brandywine“) verwalteten Fonds, die festverzinsliche Schuldtitel halten, sind einem Zinsrisiko ausgesetzt, bei dem der Wert dieser Wertpapiere infolge einer Zinsänderung schwanken kann. Beteiligungen an fest- oder variabel verzinslichen Wertpapieren können ebenfalls einem Zinsrisiko unterliegen, wenn auch in geringerem Maße.

Die von QS Investors verwalteten Fonds investieren nicht direkt in verzinsliche finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten. Diese Fonds können jedoch Risiken ausgesetzt sein, die mit den Auswirkungen von Schwankungen der aktuellen Marktzinssätze auf ihre Finanzlage und Cashflows verbunden sind, durch Investitionen in Organismen für gemeinsame Anlagen, die verzinsliche finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten enthalten. Die von Western Asset und Brandywine verwalteten Fonds investieren in der Regel in verzinsliche finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, wodurch die Fonds dem Risiko ausgesetzt sind, dass sich Schwankungen der aktuellen Marktzinssätze auf die Finanzlage und Cashflows der Fonds auswirken. Der Wert von Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren kann aufgrund von Zinsänderungen Preisschwankungen unterliegen. Schwankungen der Marktzinssätze werden sich auf die Höhe der Zinsen auswirken, die ein Fonds erhält. Eine Erhöhung der Zinssätze führt bei den aufgelegten und umlaufenden Schuldtiteln in der Regel zu einer Wertminderung, während eine Senkung der Zinssätze bei den aufgelegten und umlaufenden Schuldtiteln generell zu einer Wertsteigerung führt. Das Ausmaß dieser Kursschwankungen ist umso größer, je länger die Laufzeit der umlaufenden Wertpapiere ist. Wenn sich der Wert von Wertpapieren, die in einem Fonds gehalten werden, aufgrund von Zinssatzänderungen verändert, bedeutet das, dass der Nettoinventarwert je Anteil eines Fonds aufgrund der Auswirkung auf den Wert des Portfolios von Schuldtiteln des Fonds steigen oder fallen kann.

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

13. Risiko und Risikomanagement – (Fortsetzung)

Zu den Risiken bei der Anlage in Wertpapiere gehören neben Zinsrisiko, Kreditrisiko und Marktrisiko wechselnde wirtschaftliche Bedingungen, Branchen- und Unternehmensbedingungen und die Wertpapierauswahl. Darüber hinaus können internationale Wertpapiere, einschließlich den von den zugrunde liegenden Fonds gehaltenen, sich ändernden Wechselkursen und in einigen Fällen – je nach Land – weniger liquiden Märkten und politischer sowie wirtschaftlicher Instabilität unterliegen. Die Entwicklungsländer unterliegen denselben Risiken, die jedoch in höherem Maße auftreten können.

Investitionen in Wertpapiere, die von anderen Investmentgesellschaften oder ETFs ausgegeben werden, beinhalten Risiken, die denen einer direkten Anlage in die von der Investmentgesellschaft oder ETF gehaltenen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte ähneln. Darüber hinaus würde ein Fonds zusammen mit den übrigen Anteilhabern seinen Anteil an den Kosten anderer Organismen für gemeinsame Anlagen einschließlich der Verwaltungs- und/oder sonstigen Gebühren tragen. Diese Gebühren würden zusätzlich zu den Verwaltungsgebühren und sonstigen Aufwendungen anfallen, die ein Fonds direkt in Verbindung mit seiner Geschäftstätigkeit trägt.

Bei Legg Mason wurde der europäische Anlageausschuss (der „Ausschuss“) gegründet, dessen Aufgabe in der Überwachung der Übertragung von Vermögensverwaltungsaufgaben für alle Fonds besteht. Dieser Ausschuss besteht aus Personen, die als Gruppe über Erfahrungen und spezielles Know-how in Bereichen wie Vermögensverwaltung; Wertpapieranalyse und Reporting; Risikomanagement; sowie Compliance verfügen. Der Ausschuss ist im Namen der Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, zu überwachen, dass die Fonds in Übereinstimmung mit den im Prospekt und den OGAW-Verordnungen enthaltenen Bestimmungen zu Anlagerichtlinien und -beschränkungen für die Fonds sowie gemäß den internen Anlagerichtlinien und -beschränkungen des Anlageverwalters bzw. der Unter-Anlageverwalter verwaltet werden. Im Allgemeinen kommt der Ausschuss einmal monatlich zusammen, um zu überwachen, dass die Fonds in Übereinstimmung mit diesen Beschränkungen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften verwaltet werden.

Jeder Fonds, der Finanzderivate einsetzt, ist bestrebt, das Marktrisiko und die durch den Einsatz von Derivaten erzeugte Hebelung zu begrenzen, indem der Commitment-Ansatz angewendet wird, der die Hebelung berechnet, indem der Marktwert der zugrunde liegenden Derivatebestände im Verhältnis zum Nettoinventarwert des jeweiligen Fonds gemessen wird. Der zuständige Anlageverwalter bzw. die zuständigen Unter-Anlageverwalter jedes Fonds, der DFI einsetzt, verwenden einen Risikomanagementprozess, um die mit DFI-Positionen verbundenen Risiken genau zu messen, zu überwachen und zu steuern. Die Hebelung der Fonds darf 100 % ihres Nettoinventarwerts nicht überschreiten. Die Long-Positionen (einschließlich Derivaten) von Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 und Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 können sich auf bis zu 200 % ihres Nettoinventarwerts belaufen, und diese Fonds gehen möglicherweise Short-Derivatepositionen in Höhe von bis zu 100 % ihres Nettoinventarwerts ein. Diese Zahlen werden anhand des Commitment-Ansatzes berechnet. Gemäß diesen Grenzwerten ist von einem Netto-Long-Engagement der Fonds auszugehen.

13.1 Marktrisiko

(a) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko der folgenden Fonds wird im Vergleich zu einem Index überwacht, aber nicht gemanagt. Die folgende Tabelle legt für jeden Fonds einen Index fest und quantifiziert die wahrscheinliche Auswirkung auf den Nettoinventarwert jedes Fonds, auf der Grundlage positiver und negativer Veränderungen im Index.

Zum 30. Juni 2019:

Fonds	Index	Währung	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert aufgrund von Veränderungen im Index (Tsd.)	
			Positiv 5 % ¹	Negativ 5 % ¹
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	LM Multi Euro Conservative Benchmark ²	EUR	763	(763)
Legg Mason QS Conservative Fund	LM QS Conservative Benchmark ³	USD	569	(569)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	LM Multi Euro Balanced Benchmark ⁴	EUR	809	(809)
Legg Mason QS Balanced Fund	LM QS Balanced Benchmark ⁵	USD	1.351	(1.351)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	LM Multi Euro Performance Benchmark ⁶	EUR	926	(926)
Legg Mason QS Growth Fund	LM QS Growth Benchmark ⁷	USD	2.080	(2.080)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	Benchmark nicht verfügbar ⁸	Keine	Keine	Keine Angabe
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	Benchmark nicht verfügbar ⁸	Keine	Keine	Keine Angabe
		USD	Angabe	Keine Angabe
		USD	Angabe	Keine Angabe

Zum 30. Juni 2018:

Fonds	Index	Währung	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert aufgrund von Veränderungen im Index (Tsd.)	
			Positiv 5 % ¹	Negativ 5 % ¹
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	LM Multi Euro Conservative Benchmark ²	EUR	464	(464)
Legg Mason QS Conservative Fund	LM QS Conservative Benchmark ³	USD	353	(353)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	LM Multi Euro Balanced Benchmark ⁴	EUR	757	(757)
Legg Mason QS Balanced Fund	LM QS Balanced Benchmark ⁵	USD	829	(829)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	LM Multi Euro Performance Benchmark ⁶	EUR	700	(700)
Legg Mason QS Growth Fund	LM QS Growth Benchmark ⁷	USD	939	(939)

1 Das am meisten wahrscheinliche Ergebnis beruht auf einer um 5 % über- oder unterdurchschnittlichen Performance gegenüber der tatsächlichen Performance der Benchmark im laufenden Jahr.

2 Zusammensetzung des LM Multi Euro Conservative Benchmark Index: 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) – (am 1. April 2016 überarbeitet).

3 Der Fonds hat keinen Index als Benchmark, deshalb wurde ein Ersatz-Index als Indikator für die Beta-Berechnung verwendet. Zusammensetzung des LM QS Conservative Benchmark Index: 65 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Index und 35 % MSCI All Country World Index (Net Dividends) Index (im Februar 2018 überarbeitet).

4 Zusammensetzung des LM Multi Euro Balanced Benchmark Index: 26,75 % FTSE Euro Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 8,75 % FTSE US Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 14,50 % FTSE World Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 5,00 % J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Plus (EUR); 26,00 % MSCI Europe (Net Dividends) Index (EUR); 14,00 % MSCI USA (Net Dividends) Index (EUR); 2,00 % MSCI Pacific (Net Dividends) Index (EUR); 3,00 % MSCI Emerging Markets (Net Dividends) Index (EUR) – (am 1. April 2016 überarbeitet).

5 Der Fonds hat keinen Index als Benchmark, deshalb wurde ein Ersatz-Index als Indikator für die Beta-Berechnung verwendet. Zusammensetzung des LM QS Balanced Benchmark Index: 40 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Index und 60 % MSCI All Country World Index (Net Dividends) Index (im Februar 2018 überarbeitet).

6 Zusammensetzung des LM Multi Euro Performance Benchmark Index: 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) – (am 1. April 2016 überarbeitet).

7 Der Fonds hat keinen Index als Benchmark, deshalb wurde ein Ersatz-Index als Indikator für die Beta-Berechnung verwendet. Zusammensetzung des LM QS Growth Benchmark Index: 20 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Index und 80 % MSCI All Country World Index (Net Dividends) Index (im Februar 2018 überarbeitet).

8 Es ist keine Benchmark verfügbar, daher sind auch keine historischen Beta-Werte für den Fonds verfügbar.

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

13. Risiko und Risikomanagement – (Fortsetzung)

13.1 Marktrisiko – (Fortsetzung)

(a) Marktpreisrisiko – (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Auswirkungen, die sich aus der Bewegung des beizulegenden Zeitwerts von Investitionen auf den Nettoinventarwert der jeweiligen Fonds ergeben, für die keine Benchmark zur Verfügung steht:

Zum 30. Juni 2019:

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

(b) Fremdwährungsrisiko

Die finanziellen Vermögenswerte der Fonds lauten teilweise auf eine andere Währung als den US-Dollar und den Euro (die funktionalen bzw. Basiswährungen der Fonds), so dass sich Wechselkursschwankungen erheblich auf die Bilanz und die Gesamterträge auswirken können.

Wechselkursänderungen zwischen Währungen oder die Umrechnung von einer Währung in eine andere können dazu führen, dass der Wert der Kapitalanlagen eines Fonds steigt oder fällt. Wechselkurse können ganz kurzfristig schwanken. Sie werden im Allgemeinen von Angebot und Nachfrage auf den Devisenmärkten und dem relativen Wert der Investitionen in verschiedenen Ländern, tatsächlichen oder wahrgenommenen Änderungen der Zinssätze und anderen komplexen Faktoren bestimmt. Wechselkurse können unvorhersehbar durch das Eingreifen (oder Nichteingreifen) von Regierungen oder Zentralbanken oder durch Währungskontrollen oder politische Entwicklungen beeinflusst werden.

Wenn die Währung der Portfolio-Anlage eines Fonds gegenüber der Basiswährung des Fonds an Wert gewinnt, steigt der Wert des Wertpapiers in der Basiswährung. Umgekehrt wirkt sich ein Rückgang des Wechselkurses der Währung nachteilig auf den Wert des Wertpapiers in der Basiswährung des Fonds aus.

Bestimmte Fonds (wie in der entsprechenden Fondsergänzung angegeben) können Techniken und Instrumente einsetzen, die einen Schutz vor Wechselkursrisiken im Rahmen der Verwaltung von Aktiva und Passiva (d. h. Währungsabsicherungen) bieten sollen, indem sie sich einer oder mehreren Fremdwährungen aussetzen oder anderweitig die Währungsausgabeneigenschaften von Wertpapieren eines Fonds ändern (d. h. aktive Währungspositionen). Bestimmte Fonds (wie in der entsprechenden Fondsergänzung angegeben) können solche Techniken und Instrumente auch einsetzen, um die Rendite des Fonds zu verbessern. Die Fonds können (sofern in der entsprechenden Ergänzung nicht anders angegeben) Währungsabsicherungsstrategien implementieren, indem sie Kassa- und Devisentermingeschäfte und Währungsfutures, Optionen und Swap-Verträge verwenden.

Für jeden Fonds, der auf eine andere Währung als die Basiswährung des jeweiligen Fonds lautet und kein „(abgesichert)“ in seinem Namen trägt, verwendet der zuständige Anlageverwalter keine Techniken, um das Risiko dieser Anteilsklasse gegenüber Wechselkursänderungen zwischen der Basiswährung und der Währung der Anteilsklasse abzusichern. Daher kann der Nettoinventarwert je Anteil und die Anlageperformance dieser Anteilsklasse positiv oder negativ durch Änderungen des Werts der Basiswährung im Verhältnis zum Wert der Währung beeinflusst werden, auf die die jeweilige Anteilsklasse lauten soll. Ebenso kann die Performance einer Anteilsklasse stark von Wechselkursschwankungen beeinflusst werden, da die von einem Fonds gehaltenen Währungspositionen womöglich nicht mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapierpositionen übereinstimmen. Die Währungsumrechnung erfolgt auf Zeichnungen, Rücknahmen, Umtäusche und Ausschüttungen zu den jeweils geltenden Wechselkursen.

In den folgenden Tabellen ist das Nettoengagement der Fonds im Fremdwährungsrisiko angegeben.

Anlagen in nicht verzinsliche Wertpapiere bestehen aus Organismen für gemeinsame Anlagen.

Zum 30. Juni 2019:

	Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere (in Tsd.)	Anlagen in variabel verzinsliche Wertpapiere (in Tsd.)	Anlagen in nicht verzinsliche Wertpapiere (in Tsd.)	Devisenterminkontrakte (in Tsd.)	Netto Sonstige Aktiva/ (Passiva) (in Tsd.)	Nettoinventarwert insgesamt (in Tsd.)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund						
Britisches Pfund	€ –	€ –	€ 3.090	€ –	€ –	€ 3.090
Euro	–	–	9.628	–	233	9.861
US-Dollar	–	–	1.528	–	29	1.557
Summe	€ –	€ –	€ 14.246	€ –	€ 262	€ 14.508
Legg Mason QS Conservative Fund						
Britisches Pfund	\$ –	\$ –	\$ 687	\$ –	\$ –	\$ 687
Euro	–	–	2.722	–	8	2.730
US-Dollar	–	–	7.644	–	82	7.726
Summe	\$ –	\$ –	\$ 11.053	\$ –	\$ 90	\$ 11.143
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund						
Britisches Pfund	€ –	€ –	€ 2.331	€ –	€ 1	€ 2.332
Euro	–	–	12.021	–	206	12.227
US-Dollar	–	–	1.166	–	27	1.193
Summe	€ –	€ –	€ 15.518	€ –	€ 234	€ 15.752
Legg Mason QS Balanced Fund						
Britisches Pfund	\$ –	\$ –	\$ 1.645	\$ –	\$ –	\$ 1.645
Euro	–	–	8.235	–	9	8.244
US-Dollar	–	–	18.429	–	110	18.539
Summe	\$ –	\$ –	\$ 28.309	\$ –	\$ 119	\$ 28.428

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

13. Risiko und Risikomanagement – (Fortsetzung)

13.1 Marktrisiko – (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko – (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung):

	Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere (in Tsd.)	Anlagen in variabel verzinsliche Wertpapiere (in Tsd.)	Anlagen in nicht verzinsliche Wertpapiere (in Tsd.)	Devisen- termin- kontrakte (in Tsd.)	Netto Sonstige Aktiva/ (Passiva) (in Tsd.)	Nettoinventarwert insgesamt (in Tsd.)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund						
Britisches Pfund	€ –	€ –	€ 975	€ –	€ –	€ 975
Euro	–	–	15.596	–	124	15.720
US-Dollar	–	–	1.020	–	25	1.045
Summe	€ –	€ –	€ 17.591	€ –	€ 149	€ 17.740
Legg Mason QS Growth Fund						
Britisches Pfund	\$ –	\$ –	\$ 1.610	\$ –	\$ –	\$ 1.610
Euro	–	–	14.585	–	10	14.595
US-Dollar	–	–	27.731	–	475	28.206
Summe	\$ –	\$ –	\$ 43.926	\$ –	\$ 485	\$ 44.411
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022						
Brasilianischer Real	\$ 8.539	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 89	\$ 8.628
Britisches Pfund	–	–	–	1.163	–	1.163
Ägyptisches Pfund	6.642	–	–	–	–	6.642
Euro	–	–	–	4.520	–	4.520
Ghanaischer Cedi	2.180	–	–	–	199	2.379
Hongkong-Dollar	–	–	–	48.041	–	48.041
Indische Rupie	4.930	–	–	–	43	4.973
Indonesische Rupiah	9.143	–	–	–	542	9.685
Mexikanischer Peso	5.812	–	–	–	213	6.025
Nigerianischer Naira	3.745	–	–	–	248	3.993
Russischer Rubel	6.126	–	–	–	198	6.324
Singapur-Dollar	–	–	–	601	–	601
Südafrikanischer Rand	5.570	–	–	–	94	5.664
US-Dollar	401.832	1.981	707	(54.139)	5.383	355.764
Summe	\$ 454.519	\$ 1.981	\$ 707	\$ 186	\$ 7.009	\$ 464.402
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023						
Britisches Pfund	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 911	\$ (910)	\$ 1
Euro	–	–	–	3.097	(3.094)	3
Hongkong-Dollar	–	–	–	–	(54.518)	(54.518)
Singapur-Dollar	–	–	–	26.271	(26.266)	5
US-Dollar	89.886	–	–	(30.345)	615.674	675.215
Summe	\$ 89.886	\$ –	\$ –	\$ (66)	\$ 530.886	\$ 620.706

Zum 30. Juni 2018:

	Anlagen in nicht verzinsliche Wertpapiere (in Tsd.)	Netto Sonstige Aktiva/ (Passiva) (in Tsd.)	Nettoinventarwert insgesamt (in Tsd.)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund			
Britisches Pfund	€ 2.528	€ –	€ 2.528
Euro	7.478	93	7.571
US-Dollar	1.375	26	1.401
Summe	€ 11.381	€ 119	€ 11.500
Legg Mason QS Conservative Fund			
Britisches Pfund	\$ 481	\$ –	\$ 481
Euro	1.602	7	1.609
US-Dollar	4.708	82	4.790
Summe	\$ 6.791	\$ 89	\$ 6.880

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

13. Risiko und Risikomanagement – (Fortsetzung)

13.1 Marktrisiko – (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko – (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung):

	Anlagen in nicht verzinsliche Wertpapiere (in Tsd.)	Netto Sonstige Aktiva/ (Passiva) (in Tsd.)	Nettoinventarwert insgesamt (in Tsd.)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund			
Britisches Pfund	€ 2.717	€ –	€ 2.717
Euro	13.206	211	13.417
US-Dollar	1.539	33	1.572
Summe	€ 17.462	€ 244	€ 17.706
Legg Mason QS Balanced Fund			
Britisches Pfund	\$ 1.206	\$ –	\$ 1.206
Euro	4.782	18	4.800
US-Dollar	11.273	272	11.545
Summe	\$ 17.261	\$ 290	\$ 17.551
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund			
Britisches Pfund	€ 884	€ 1	€ 885
Euro	13.565	47	13.612
US-Dollar	1.082	25	1.107
Summe	€ 15.531	€ 73	€ 15.604
Legg Mason QS Growth Fund			
Britisches Pfund	\$ 1.006	\$ –	\$ 1.006
Euro	6.259	18	6.277
US-Dollar	12.399	1.782	14.181
Summe	\$ 19.664	\$ 1.800	\$ 21.464

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Sensitivitätsanalyse in Bezug auf das Fremdwährungsrisiko und dessen Auswirkung auf den Nettoinventarwert der Fonds, sofern das Fremdwährungsrisiko als erheblich eingestuft wird. Ein Auszug der zugrunde liegenden Positionen wurde am 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 für alle Fonds erstellt. Die Wechselkurse wurden um +/- 5 % erhöht/gesenkt (aufgrund der Beschaffenheit der Märkte, in denen die Fonds anlegen, wurde eine 5%ige Erhöhung/Senkung vorgenommen); es wurde eine Schätzung der entsprechenden Auswirkung auf den Gesamtnettoinventarwert vorgenommen. Des Weiteren wird angenommen, dass auch alle anderen Marktparameter unverändert bleiben.

Auswirkungen auf den Nettoinventarwert aufgrund von Veränderungen der Wechselkurse* (Betrag in der Basiswährung des Fonds) (in Tsd.)					
Fonds	Währung	30. Juni 2019		30. Juni 2018	
		Positiv 5 %	Negativ 5 %	Positiv 5 %	Negativ 5 %
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	Britisches Pfund	–	–	133	(120)
	US-Dollar	82	(74)	74	(67)
Legg Mason QS Conservative Fund	Euro	144	(130)	85	(77)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	Britisches Pfund	123	(111)	143	(129)
Legg Mason QS Balanced Fund	Euro	434	(393)	253	(229)
Legg Mason QS Growth Fund	Euro	768	(695)	330	(299)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	Hongkong-Dollar	2.528	(2.288)	–	–

* Die Analyse wird angezeigt, wenn ein erhebliches Fremdwährungsengagement im Fonds gehalten wird. Als erheblich gilt ein Engagement, wenn es 10 % des Nettovermögens übersteigt. Veränderungen sämtlicher Wechselkurse werden sich direkt auf den Nettoinventarwert auswirken. Die Wechselkurse zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 sind in Erläuterung 12 aufgeführt. Diese Sensitivitätsanalyse sollte nicht als Vorhersage zukünftiger Performance verwendet werden.

(c) Zinsrisiko

Für die Fonds mit Vermögenswerten, die überwiegend nicht verzinslich sind, wurde keine Sensitivitätsanalyse erstellt, da das Risiko als nicht ausreichend groß erachtet wird. Zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 werden alle von den Fonds gehaltenen Barmittel- und Überziehungspositionen bei der Verwahrstelle gehalten und haben das Potenzial, Zinserträge zu erwirtschaften oder Zinsaufwendungen zu verursachen, deren Höhe sich nach dem vorherrschenden Niveau der Marktzinsen ändert.

Die Analyse fest-, variabel und nicht verzinslicher Wertpapiere wird in der obigen Erläuterung 13.1(b) offengelegt.

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

13. Risiko und Risikomanagement – (Fortsetzung)

13.1 Marktrisiko – (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko – (Fortsetzung)

Die gewichtete durchschnittliche Rendite und die gewichteten durchschnittlichen Laufzeiten bis zur Fälligkeit der festverzinslichen Instrumente jedes Fonds nach Währung stellten sich zum 30. Juni 2019 (30. Juni 2018: n. z.) wie folgt dar:

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

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

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

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

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

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

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

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

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

Die Gesellschaft nimmt die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts (Marktwerts) gemäß einer Marktwerthierarchie vor, die die Bedeutung der bei der Bewertung verwendeten Inputfaktoren widerspiegelt. Die Marktwerthierarchie kennt folgende Stufen:

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

13. Risiko und Risikomanagement – (Fortsetzung)

13.1 Marktrisiko – (Fortsetzung)

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

Die folgende Tabelle schlüsselt zum 30. Juni 2019 die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds gemäß der Marktwerthierarchie auf:

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

Die folgende Tabelle schlüsselt zum 30. Juni 2018 die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte der Fonds gemäß der Marktwerthierarchie auf:

	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund zum 30. Juni 2018 (in Tsd.)		Legg Mason QS Asset Euro Balanced Fund zum 30. Juni 2018 (in Tsd.)		Legg Mason QS Asset Euro Performance Fund zum 30. Juni 2018 (in Tsd.)		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Growth Fund zum 30. Juni 2018 (in Tsd.)					
Stufe 1												
Eigenkapitalinstrumente	€	8.200	\$	2.420	€	11.365	\$	6.949	€	9.311	\$	8.315
		8.200		2.420		11.365		6.949		9.311		8.315
Stufe 2												
Eigenkapitalinstrumente	€	3.181	\$	4.371	€	6.097	\$	10.312	€	6.220	\$	11.349
		3.181		4.371		6.097		10.312		6.220		11.349
Stufe 3												
Eigenkapitalinstrumente	€	–	\$	–	€	–	\$	–	€	–	\$	–
		–		–		–		–		–		–
Anlagen insgesamt	€	11.381	\$	6.791	€	17.462	\$	17.261	€	15.531	\$	19.664

13.2 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko bezeichnet das Risiko, dass eine Gegenpartei oder der Emittent eines Finanzinstruments eine mit den Fonds eingegangene Verpflichtung oder Verbindlichkeit nicht erfüllt. Die Gesellschaft ist bei den Parteien, mit denen sie Geschäfte abschließt, dem Kreditrisiko ausgesetzt und trägt darüber hinaus das Risiko des Zahlungsausfalls.

Die Anlageverwalter und Unter-Anlageverwalter streuen ihre Kreditrisiken, indem sie ihre Geschäfte an anerkannten und seriösen Börsen mit einer großen Anzahl von Maklern und Kontrahenten tätigen. Alle Transaktionen mit börsennotierten Wertpapieren und Wertpapieren auf einem geregelten Markt werden bei Lieferung über anerkannte Makler abgewickelt bzw. bezahlt. Die Anlageverwalter führen eine Liste der zugelassenen Makler. Das Risiko eines Zahlungsausfalls gilt als äußerst gering, da die verkauften Wertpapiere erst ausgehändigt werden, wenn die Zahlung beim Makler eingegangen ist. Bei einem Kauf werden die Wertpapiere erst bezahlt, wenn sie beim Makler eingetroffen sind. Erfüllt eine Partei ihre Verpflichtungen nicht, kommt das Geschäft nicht zustande.

Im Wesentlichen werden alle Barmittel und Wertpapiere der Fonds über die Verwahrstelle verwaltet. Die Rechte der Fonds an den von der Verwahrstelle gehaltenen Barmitteln können durch Konkurs oder Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle verzögert oder eingeschränkt werden. Die Bonität der Verwahrstelle wird von renommierten Ratingagenturen als erstklassig eingestuft. Sollte sich die Bonität oder finanzielle Lage der Verwahrstelle erheblich verschlechtern, wird die Gesellschaft den Barmittel- und Wertpapierbestand auf eine andere Bank übertragen. Die Verwahrstelle delegiert die alltägliche Verantwortung an ihre globale Unterverwahrstelle, die Bank of New York Mellon SA/NV, deren langfristige Einlagenbewertung durch S&P bei AA- liegt (30. Juni 2017: AA-).

Die folgende Tabelle enthält eine Zusammenfassung des Kreditrisikos, das auf der Bonität der im jeweiligen Fonds gehaltenen Schuldtitel basiert:

	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022			Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023		
Rating	30. Juni 2019	30. Juni 2018	Rating	30. Juni 2019	30. Juni 2018	
AAA	4,90	–	AAA	85,31	–	
AA	–	–	AA	–	–	
A	4,28	–	A	3,40	–	
BBB	26,42	–	BBB	7,09	–	
BB	36,46	–	BB	3,70	–	
B	25,58	–	B	0,5	–	
CCC und niedriger	0,60	–	CCC und niedriger	–	–	
Ohne Rating	1,76	–	Ohne Rating	–	–	
	100,00 %	–		100,00 %	–	

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

13. Risiko und Risikomanagement – (Fortsetzung)

13.3 Liquiditätsrisiko

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

Die Anteilnehmer können ihre Beteiligung teilweise oder vollständig zurückgeben. Dabei gilt: wenn durch einen solchen Antrag eine Beteiligung unter den oben genannten Wert für Mindestanlagen fallen würde, so kann ein solcher Antrag als Antrag auf Rücknahme der gesamten Beteiligung behandelt werden, es sei denn, die Gesellschaft oder die Verwaltungsstelle legen etwas anderes fest. Rücknahmeanträge, die die Verwaltungsstelle vor dem Bewertungspunkt an einem Handelstag erhalten hat, werden, wenn sie angenommen werden, zu dem an diesem Handelstag berechneten Rücknahmepreis bearbeitet.

Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen und mit Zustimmung des rückgebenden Anteilnehmers Vermögenswerte der Gesellschaft an einen Anteilnehmer übertragen, um die für die Rücknahme der Anteile fälligen Rücknahmegelder zu tilgen, vorausgesetzt, dass im Falle eines Rücknahmeantrags für Anteile, die 5 % oder mehr des Grundkapitals der Gesellschaft oder eines Fonds ausmachen, Vermögenswerte ausschließlich nach Ermessen der Gesellschaft und ohne Zustimmung des Anteilnehmers übertragen werden können. Die Aufteilung dieser Vermögenswerte unterliegt der Genehmigung durch die Verwahrstelle. Auf Antrag des Anteilnehmers, der einen solchen Rücknahmeantrag stellt, können diese Vermögenswerte von der Gesellschaft verkauft und der Verkaufserlös an den Anteilnehmer übermittelt werden.

Wenn die Rücknahmeanträge an einem Handelstag 10 % der ausgegebenen Anteile in Bezug auf einen Fonds übersteigen, kann die Gesellschaft die überschüssigen Rücknahmeanträge auf nachfolgende Handelstage verschieben und diese Aktien nacheinander zurücknehmen. Die Rücknahmeanträge werden so behandelt, als ob sie jeweils am folgenden Handelstag eingegangen wären, bis alle Anteile, auf die sich die ursprünglichen Rücknahmeanträge bezogen, zurückgenommen wurden.

Die Anlageverwalter und Unter-Anlageverwalter setzen im Auftrag der Gesellschaft ein geeignetes Liquiditätsmanagementsystem ein und haben dokumentierte Verfahren eingeführt, mit denen sie das Liquiditätsrisiko der Fonds überwachen und sicherstellen können, dass das Liquiditätsprofil der Fondsinvestitionen die Gesellschaft in die Lage versetzt, Rücknahmeanträge unter normalen Umständen zu erfüllen. Weiterhin bestehen Verfahren zur Verwaltung der Liquidität der Gesellschaft unter außergewöhnlichen Umständen. Die Liquiditätsmanagementverfahren der Anlageverwalter und Unter-Anlageverwalter für die Gesellschaft werden mindestens jährlich überprüft.

Stresstests werden auf fortlaufender Basis unter normalen und außergewöhnlichen Liquiditätsbedingungen durchgeführt, wobei verschiedene Aspekte berücksichtigt werden, darunter die Anlagestrategien der einzelnen Fonds. Zusätzlich zu den vorgenannten Bestimmungen wird die Liquidität der Fonds, die in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren, durch Investitionen in zugrunde liegende ETFs aufrechterhalten.

Nachfolgend eine Auflistung der vertraglichen Fälligkeiten der finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds:

Verbindlichkeiten (in Tsd.)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Conservative Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund		Legg Mason QS Balanced Fund	
	Zum 30. Juni 2019	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2019	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2019	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2019	Zum 30. Juni 2018
	€	€	\$	\$	€	€	\$	\$
Weniger als 1 Monat								
Überziehung (Barmittel)	–	–	–	–	–	–	–	86
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten	–	–	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	10	3	–	–	12	11	20	–
Verbindlichkeiten aus Informationsstellengebühren	2	2	–	–	3	3	–	–
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren	–	1	–	1	–	1	–	1
Verbindlichkeiten aus eingelösten rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen	–	–	69	–	3	33	–	–
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen	–	–	–	51	–	–	–	30
Rücknahme- und gewinnberechtigte Anteile	14.508	11.500	11.143	6.880	15.752	17.706	28.428	17.551
Über 3 Monate								
Aufgelaufene Passiva und sonstige Verbindlichkeiten	38	51	37	36	44	67	64	61
Finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	€ 14.558	€ 11.557	\$ 11.249	\$ 6.968	€ 15.814	€ 17.821	\$ 28.512	\$ 17.729

Verbindlichkeiten (in Tsd.)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason QS Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022		Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	
	Zum 30. Juni 2019	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2019	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2019	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2019	Zum 30. Juni 2018
	€	€	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Weniger als 1 Monat								
Überziehung (Barmittel)	–	–	–	–	–	–	16	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten	–	–	–	–	3	–	66	–
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	13	1	34	–	242	–	23	–
Verbindlichkeiten aus Informationsstellengebühren	3	1	4	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren	–	1	–	1	23	–	4	–
Verbindlichkeiten aus eingelösten rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen	3	5	319	–	278	–	–	–
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen	–	–	–	343	–	–	90.775	–
Rücknahme- und gewinnberechtigte Anteile	17.740	15.604	44.411	21.464	464.402	–	620.706	–
Über 3 Monate								
Aufgelaufene Passiva und sonstige Verbindlichkeiten	42	59	62	55	214	–	13	–
Finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	€ 17.801	€ 15.671	\$ 44.830	\$ 21.863	\$ 465.162	\$ –	\$ 711.603	\$ –

14. Bedeutende Ereignisse

Am 12. Juli 2018 wurde von der Gesellschaft ein aktualisierter Prospekt herausgegeben und von der Zentralbank genehmigt. Die bedeutendsten Änderungen sind:

- Aufnahme eines neuen Fonds: Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022.

Am 22. März 2019 wurde von der Gesellschaft ein aktualisierter Prospekt herausgegeben und von der Zentralbank genehmigt. Die bedeutendsten Änderungen sind:

- Aufnahme eines neuen Fonds: Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy.

Am 28. Mai 2019 wurde von der Gesellschaft ein aktualisierter Prospekt herausgegeben und von der Zentralbank genehmigt. Die bedeutendsten Änderungen sind:

- Aufnahme eines neuen Fonds: Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023.

Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

14. Bedeutende Ereignisse – (Fortsetzung)

Die folgenden Verträge wurden im Laufe des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2019 geschlossen und sind oder können wesentlich sein:

- ein Rahmenvertrag zur Währungsverwaltung mit der Bank of New York Mellon vom 16. Juli 2018;
- ein neuer Vertriebsstellenvertrag zur Ernennung von Legg Mason Asset Management Hong Kong Limited vom 21. August 2018;
- ein neuer Verwaltungsvertrag vom 22. März 2019 zwischen der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft, in der Legg Mason Investments (Ireland) Limited mit sofortiger Wirkung zur Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft ernannt wird;
- ein neuer Anlageverwaltungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und QS Investors, LLC vom 22. März 2019 und ein neuer Anlageverwaltungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und Western Asset Management Company, LLC vom 22. März 2019;
- ein neuer Unter-Anlageverwaltungsvertrag vom 22. März 2019 zwischen der Verwaltungsgesellschaft, Western Asset Management Company, LLC und Western Asset Management Company Pte. Ltd, auf deren Grundlage Letzterer zum Unter-Anlageverwalter des Fonds ernannt wurde;
- ein neuer Unter-Anlageverwaltungsvertrag vom 22. März 2019 zwischen der Verwaltungsgesellschaft, Western Asset Management Company, LLC und Western Asset Management Company Limited, auf deren Grundlage Letzterer zum Unter-Anlageverwalter des Fonds ernannt wurde;
- ein neuer Informationsstellenvertrag vom 22. März 2019 zwischen der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und Legg Mason Investor Services, LLC; und ein neuer Informationsstellenvertrag vom 22. März 2019 zwischen der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und Legg Mason Asset Management Singapore Pte. Limited;
- ein neuer Verwaltungsstellenvertrag vom 22. März 2019 zwischen der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle; sowie ein neuer Verwaltungsvertrag vom 22. März 2019 zwischen der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwaltungsstelle;
- ein neuer Anlageverwaltungsvertrag vom 28. Mai 2019 zwischen der Verwaltungsgesellschaft und Brandywine Global Investment Management LLC.

Der Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 nahm seine Geschäftstätigkeit am 3. Oktober 2018 auf.

Brian Collins trat am 21. Juni 2019 als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Der Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 nahm seine Geschäftstätigkeit am 27. Juni 2019 auf.

Weitere bedeutende Ereignisse gab es im Jahr zum 30. Juni 2019 nicht.

15. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

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

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

Zum 19. September 2019 wurden Jaspal Sagger und Victoria Rock als Directors in das Board of Directors der Gesellschaft berufen.

Vom 30. Juni 2019 bis zum 11. Oktober 2019 gab es keine weiteren Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die sich auf den Abschluss der Gesellschaft auswirken.

16. Getrennte Haftung

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

17. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

18. Genehmigung des Berichts

Der Verwaltungsrat genehmigte den Jahresbericht am 11. Oktober 2019.

Ergänzende Informationen – Investitionen in Organismen für gemeinsame Anlagen

Verwaltungsgebühren werden den zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen von ihren jeweiligen Verwaltern berechnet. In der folgenden Tabelle sind die Brutto-Verwaltungsgebühren aufgeführt, die die Verwalter der zugrunde liegenden Organismen für gemeinsam Anlagen jeweils berechnen:

Organismus für gemeinsame Anlagen	Verwaltungsgebührensatz
Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	0,820 %
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	0,710 %
Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	0,600 %
First Eagle Amundi – First Eagle Amundi International Fund	1,000 %
Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	1,000 %
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	keine*
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	0,250 %
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF EUR Dist	keine*
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	0,450 %
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	0,250 %
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	0,500 %
Lazard Global Managed Volatility Fund	0,650 %
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	keine*
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	0,450 %
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	0,550 %
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	0,250 %
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	0,300 %
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US-Dollar Liquidity Fund – Klasse WA (ausschüttend)	keine*
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	0,050 %
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	0,150 %
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	0,300 %
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	0,855 %

* Für diese Anteilsklassen der zugrunde liegenden Fonds wird keine Brutto-Verwaltungsgebühr erhoben.

Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft)

Für das Jahr zum 30. Juni 2019

Gemäß den OGAW-Verordnungen wird eine Aufstellung der wesentlichen Änderungen der Zusammensetzung des Anlageportfolios jedes Fonds während des Berichtsjahres bereitgestellt, um sicherzustellen, dass die Anteilhaber Änderungen bei den von jedem Fonds gehaltenen Anlagen identifizieren können. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe und -verkäufe einer Investition, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe und Verkäufe für das Jahr übersteigt. Es werden mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe aufgeführt. Wenn ein Fonds im Berichtsjahr weniger als zwanzig Käufe oder Verkäufe getätigt hat, werden alle Transaktionen angezeigt.

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund

WICHTIGE KÄUFE	KOSTEN (in Tsd. EUR)	WICHTIGE VERKÄUFE	ERLÖSE (in Tsd. EUR)
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.358	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.998
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	817	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	555
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	702	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	474
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF EUR Dist	587	Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	450
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	516	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	211
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	315	iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF EUR Dist	203
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	218	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	113
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	197	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	110
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	160	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	85
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	150	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	81
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	136	Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	80
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	130	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	50
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	101	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	46
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	80	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	35
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	70	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	15
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	53	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	15
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	40	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	15
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	30	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	15
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	25	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	8

Legg Mason QS Conservative Fund

WICHTIGE KÄUFE	KOSTEN (in Tsd. USD)	WICHTIGE VERKÄUFE	ERLÖSE (in Tsd. USD)
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	2.150	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier-Klasse US\$ thesaurierend	1.970
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	1.526	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	856
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	900	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	808
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	867	Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	775
Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	835	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Premier-Klasse US\$ thesaurierend	732
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	792	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	648
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	680	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	604
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier-Klasse US\$ thesaurierend	605	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	311
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	573	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	179
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	536	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	155
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	305	Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	130
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Premier-Klasse US\$ thesaurierend	250	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	50
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	207	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	45
Lazard Global Managed Volatility Fund	190	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	31
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	175	Lazard Global Managed Volatility Fund	20
First Eagle Amundi – First Eagle Amundi International Fund	175	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	15
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	168	First Eagle Amundi – First Eagle Amundi International Fund	15
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	110		
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	81		

Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft) – (Fortsetzung)

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund

WICHTIGE KÄUFE	KOSTEN (in Tsd. EUR)	WICHTIGE VERKÄUFE	ERLÖSE (in Tsd. EUR)
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	1.116	Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	1.052
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	723	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	933
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	553	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	862
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	307	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	815
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	296	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	505
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF EUR Dist	206	iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF EUR Dist	487
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	145	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	395
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	132	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	346
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	115	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	262
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	85	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	225
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	68	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	212
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	65	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	180
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	60	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	178
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	40	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	145
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	39	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	116
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	35	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	110
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	20	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	100
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	15	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	70

Legg Mason QS Balanced Fund

WICHTIGE KÄUFE	KOSTEN (in Tsd. USD)	WICHTIGE VERKÄUFE	ERLÖSE (in Tsd. USD)
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	5.312	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier-Klasse US\$ thesaurierend	3.582
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	3.717	Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	3.553
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	2.747	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	2.103
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	2.209	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	2.097
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.794	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.747
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	1.699	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	1.316
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier-Klasse US\$ thesaurierend	1.215	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.005
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.180	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	670
Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	855	Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	250
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	775	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	240
First Eagle Amundi – First Eagle Amundi International Fund	730	Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	135
Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	665	First Eagle Amundi – First Eagle Amundi International Fund	130
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	655	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	120
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	602	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	118
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	577	Lazard Global Managed Volatility Fund	115
Lazard Global Managed Volatility Fund	573	Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	100
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	546	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	95
Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	510	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	82
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	420	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	80
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	400	Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	75

Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft) – (Fortsetzung)

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund

WICHTIGE KÄUFE	KOSTEN (in Tsd. EUR)	WICHTIGE VERKÄUFE	ERLÖSE (in Tsd. EUR)
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.769	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.693
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	1.112	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	743
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	800	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	723
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	563	Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	486
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	415	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	325
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	281	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	275
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	220	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	272
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	203	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	170
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	170	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	139
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	150	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	119
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	149	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	113
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	139	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	106
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	122	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	88
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	100	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	70
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	90	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	65
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	90	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	60
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	60	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	55
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	50	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM EUR thesaurierend	50

Legg Mason QS Growth Fund

WICHTIGE KÄUFE	KOSTEN (in Tsd. USD)	WICHTIGE VERKÄUFE	ERLÖSE (in Tsd. USD)
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	8.697	Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	5.463
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	4.924	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	3.084
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	3.481	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier-Klasse US\$ thesaurierend	2.586
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3.031	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	2.583
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	2.633	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	2.458
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	2.541	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	1.564
First Eagle Amundi – First Eagle Amundi International Fund	2.315	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.193
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	1.950	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	945
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.736	First Eagle Amundi – First Eagle Amundi International Fund	360
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	1.685	Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	235
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	1.510	Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	220
Lazard Global Managed Volatility Fund	1.412	Lazard Global Managed Volatility Fund	180
Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	1.360	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	170
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier-Klasse US\$ thesaurierend	1.320	Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	160
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	1.160	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	116
Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	1.135	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	115
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	905	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	90
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	840	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	60
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	745	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM US\$ thesaurierend	45
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	630	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	35
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	471		

Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft) – (Fortsetzung)

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

WICHTIGE KÄUFE	KOSTEN (in Tsd. USD)	WICHTIGE VERKÄUFE	ERLÖSE (in Tsd. USD)
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US-Dollar Liquidity Fund – Klasse WA (ausschüttend)	112.062	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US-Dollar Liquidity Fund – Klasse WA (ausschüttend)	111.355
Petrobras Global Finance BV, 6,125 %, fällig am 17.01.2022	9.257	Banco Nacional de Costa Rica, 5,875 %, fällig am 25.04.2021	4.466
International Finance Corp, 7,500 %, fällig am 09.05.2022	8.463	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu, 144A, 5,936 %, fällig am 15.07.2021	3.403
Internationale Anleihe der Regierung von Argentinien, 5,625 %, fällig am 26.01.2022	8.146	Hertz Corp/The, 5,875 %, fällig am 15.10.2020	3.252
Banco Nacional de Costa Rica, 5,875 %, fällig am 25.04.2021	8.111	AMC Entertainment Holdings Inc, 5,875 %, fällig am 15.02.2022	2.699
Internationale Anleihe der Regierung von Südafrika, 5,875 %, fällig am 30.05.2022	7.909	Altice Luxembourg SA, 7,750 %, fällig am 15.05.2022	2.667
Internationale Anleihe der Regierung von Sri Lanka, 5,875 %, fällig am 25.07.2022	7.751	Vale Overseas Ltd, 4,375 %, fällig am 11.01.2022	2.518
Internationale Anleihe der Regierung von Ägypten, 6,125 %, fällig am 31.01.2022	7.257	Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, 7,500 %, fällig am 15.12.2021	2.249
Lukoil International Finance BV, 6,656 %, fällig am 07.06.2022	7.004	Internationale Anleihe der Regierung von Brasilien, 4,875 %, fällig am 22.01.2021	2.020
Autonomous City of Buenos Aires Argentina, 8,950 %, fällig am 19.02.2021	6.944	Scientific Games International Inc, 10,000 %, fällig am 01.12.2022	1.665
Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island, 5,500 %, fällig am 06.08.2022	6.891	VEON Holdings BV, 7,504 %, fällig am 01.03.2022	1.553
Sprint Communications Inc, 6,000 %, fällig am 15.11.2022	6.879	Autonomous City of Buenos Aires Argentina, 8,950 %, fällig am 19.02.2021	1.511
Internationale Anleihe der Regierung von Ecuador, 10,750 %, fällig am 28.03.2022	6.826	General Electric Co, 3,150 %, fällig am 07.09.2022	1.390
Internationale Anleihe der Regierung von Senegal, 8,750 %, fällig am 13.05.2021	6.812	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik, 7,500 %, fällig am 06.05.2021	1.253
Braskem Finance Ltd, 5,375 %, fällig am 02.05.2022	6.787	Internationale Anleihe der Regierung von Argentinien, 6,875 %, fällig am 22.04.2021	1.179
Internationale Anleihe der Regierung von Oman, 3,875 %, fällig am 08.03.2022	6.707	Whiting Petroleum Corp, 5,750 %, fällig am 15.03.2021	1.104
CNAC HK Finbridge Co Ltd, 3,500 %, fällig am 19.07.2022	6.551	SESI LLC, 7,125 %, fällig am 15.12.2021	1.085
BBVA Bancomer SA/Texas, 6,750 %, fällig am 30.09.2022	6.406	First Quantum Minerals Ltd, 7,000 %, fällig am 15.02.2021	962
Teva Pharmaceutical Finance Co BV, 2,950 %, fällig am 18.12.2022	5.926	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp, 8,125 %, fällig am 15.06.2021	844
Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 5,250 %, fällig am 15.08.2022	5.878	Russian Foreign Bond – Eurobond, 4,500 %, fällig am 04.04.2022	826

Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023

WICHTIGE KÄUFE	KOSTEN (in Tsd. USD)	WICHTIGE VERKÄUFE	ERLÖSE (in Tsd. USD)
Internationale Anleihe der Regierung von Saudi-Arabien, 2,875 %, fällig am 04.03.2023	15.219	Keine	
Owl Rock Capital Corp, 5,250 %, fällig am 15.04.2024	11.414		
Internationale Anleihe der Regierung von Indonesien, 3,750 %, fällig am 25.04.2022	10.285		
Petroleos Mexicanos, 4,875 %, fällig am 24.01.2022	5.994		
Internationale Anleihe der Regierung von Mexiko, 4,000 %, fällig am 02.10.2023	5.970		
Telecom Italia SpA/Milano, 144A, 5,303 %, fällig am 30.05.2024	5.706		
Baidu Inc, 3,500 %, fällig am 28.11.2022	5.633		
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,000 %, fällig am 15.04.2024	5.496		
Internationale Anleihe der Regierung von Kolumbien, 2,625 %, fällig am 15.03.2023	5.491		
Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands, 5,500 %, fällig am 31.01.2023	5.415		
Avon International Operations Inc, 144A, 7,875 %, fällig am 15.08.2022	5.030		
Israel Electric Corp Ltd, 6,875 %, fällig am 21.06.2023	4.270		
CommScope Inc, 144A, 5,500 %, fällig am 15.06.2024	2.865		
FMG Resources August 2006 Pty Ltd, 5,125 %, fällig am 15.05.2024	1.011		

Vergütungspolitik gemäß OGAW-V (ungeprüft)

Legg Mason Investments (Ireland) Limited Vergütungspolitik

1. Zusammenfassung

- 1.1 Legg Mason Investments (Ireland) Limited („**LMI(I)L**“) ist in Irland als OGAW-Verwaltungsgesellschaft („**OGAW-Verwaltungsgesellschaft**“) und Verwalter alternativer Investmentfonds („**AIFM**“) für seine in Irland ansässigen OGAW und alternativen Investmentfonds („**AIF**“) (zusammen die „**Fonds**“) zugelassen.
- 1.2 LMI(I)L überträgt die Portfolioverwaltung seiner Fonds auf verbundene Anlageverwalter (zusammen die „**verbundenen Unternehmen**“).
- 1.3 Diese Vergütungspolitik (die „**Politik**“) unterstützt LMI(I)L bei der Einhaltung der folgenden geltenden Vergütungsanforderungen:
 - I. Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds („**AIFMD**“);
 - II. Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („**OGAW**“);
 - III. Die ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (zusammen die „**Vergütungsanforderungen**“).
- 1.4 Diese Politik soll mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar sein und dieses fördern. Sie ermutigt nicht zur Übernahme von Risiken, die mit dem Risikoprofil von LMI(I)L und den von ihm verwalteten Fonds nicht vereinbar sind.

2. Zusammenfassung

- 2.1 Sofern nicht ausdrücklich in diesem Dokument anderweitig festgelegt, haben alle Begriffe die gleiche Bedeutung wie in den Vergütungsanforderungen und im Business Plan von LMI(I)L.

3. Beauftragte

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

4. Anwendung

- 4.1 Die Kriterien von LMI(I)L zur Bestimmung der identifizierten Mitarbeiter sind:
 - I. Oberste Führungsebene. Diese Mitarbeiter haben erheblichen Einfluss auf LMI(I)L und sein Risikoprofil. Zum Beispiel Inhaber von vorab genehmigten kontrollierten Funktionen, Unternehmens- und Funktionsleitern.
 - II. Mitarbeiter, die als wichtige Risikoträger identifiziert werden. Diese Mitarbeiter haben durch ihre berufliche Tätigkeit die Möglichkeit, das Risikoprofil von LMI(I)L zu beeinflussen.
 - III. Ein Mitarbeiter kann auch dann zu den identifizierten Mitarbeitern gehören, wenn seine Vergütung der obersten Führungsebene entspricht und seine beruflichen Tätigkeiten wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil von LMI(I)L haben. Derzeit fallen keine Mitarbeiter in diese Kategorie.
- 4.2 Es wird eine Liste der identifizierten Mitarbeiter geführt. Identifizierte Mitarbeiter werden jährlich von der Personalabteilung („HR“) kontaktiert, um sie darüber zu informieren, dass sie den Vergütungsanforderungen unterliegen.
- 4.3 Die Liste der identifizierten Mitarbeiter wird mindestens jährlich vom Verwaltungsrat von LMI(I)L (der „Verwaltungsrat“) mit der Unterstützung von HR genehmigt.
- 4.4 HR informiert die Mitarbeiter, wenn sie als identifizierte Mitarbeiter beurteilt wurden und welchen Vergütungsanforderungen sie unterliegen.
- 4.5 Der Verwaltungsrat besteht aus drei unabhängigen, in Irland ansässigen Verwaltungsratsmitgliedern (die „unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder“). Diese Politik gilt nicht für die unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder, da sie jeweils eine feste jährliche Gebühr für ihre Dienste erhalten.

5. Vergütung

- 5.1 Die Vergütung besteht aus allen Arten von Zahlungen oder Zusatzleistungen, die direkt von LMI(I)L oder indirekt, jedoch im Namen von LMI(I)L, für professionelle Dienstleistungen von LMI(I)L erbracht werden. Die beiden Vergütungsarten sind:
 - I. Feste Vergütung (Zahlungen oder Zusatzleistungen, die ohne Berücksichtigung von Leistungskriterien geleistet werden, d. h. vertragliche Gehaltszahlung); und
 - II. Variable Vergütung (zusätzliche Zahlungen oder Zusatzleistungen unter Berücksichtigung von Leistungskriterien oder, in sehr begrenzten Fällen, vertraglichen Kriterien, d. h. Geldbonus).
 - III. Gemeinsam die „**Gesamtvergütung**“.

Feste Vergütung

- 5.2 Das Budget für die Gesamtvergütung wird am Ende des Geschäftsjahres vom globalen Vergütungsausschuss festgelegt und berücksichtigt folgende Faktoren:
 - I. Die allgemeine Leistung von Legg Mason Inc;
 - II. Verhältnis der Gesamtvergütung der Gruppe zum Umsatz;
 - III. Betriebsmarge der Gruppe; und
 - IV. Marktdaten zu wettbewerbsfähiger fester und Gesamtvergütung.

Variable Vergütung

- 5.3 LMI(I)L garantiert den Mitarbeitern keine variable Vergütung. Im Rahmen des Einstellungsprozesses kann LMI(I)L jedoch eine erste garantierte Zahlung anbieten, wenn sie notwendig ist, um eine Neueinstellung zu sichern. Dies wird das erste Dienstjahr nicht überschreiten, und der Arbeitsvertrag dokumentiert die Bedingungen, unter denen eine solche Zahlung fällig ist.
- 5.4 Bei einer Gesamtvergütung von mehr als USD 100.000 erhält der Arbeitnehmer mindestens 5 % seiner variablen Vergütung in Form gesperrter Aktien von Legg Mason, die in 25%-Schritten pro Jahr über 4 Jahre ausübbar werden. Die Menge der Aktien als Prozentsatz steigt mit der Erhöhung der Gesamtvergütung, auf maximal 40 %.

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

5. Vergütung (Fortsetzung)

5.5 Damit die Aktien von Legg Mason ausübbar werden, gibt es für den Mitarbeiter folgende Voraussetzungen:

- I. er muss zum Zeitpunkt der ersten Ausübungsmöglichkeit angestellt sein; und
- II. er darf keine Kündigung eingereicht haben (bzw. ihm darf nicht gekündigt worden sein).

Verhältnismäßigkeit

5.6 LMI(I)L hat einen verhältnismäßigen Ansatz in Bezug auf die Vergütungsanforderungen gewählt.

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

6. Prüfung

6.1 LMI(I)L stellt sicher, dass Vergütungs- und Gehaltsüberprüfungen Mitarbeiter nicht dazu ermutigen, unnötige Risiken einzugehen oder in einer Weise zu handeln, die mit dem besten Interesse des Kunden oder Fonds in Konflikt steht.

6.2 OGAW-Verwaltungsgesellschaften und AIFM, die hinsichtlich ihrer Größe oder der Größe der von ihnen verwalteten Fonds, ihrer internen Organisation und Art, Umfang und Komplexität ihrer Aktivitäten von Bedeutung sind, sind zur Gründung eines Vergütungsausschusses verpflichtet. Angesichts der begrenzten Größe der Fonds und des nicht komplexen Charakters der internen Struktur und Aktivitäten von LMI(I)L wird es für LMI(I)L nicht als angemessen angesehen, einen Vergütungsausschuss einzurichten.

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

Die Gesamtvergütung, die den Verwaltungsratsmitgliedern von Legg Mason Global Solutions plc (die „Gesellschaft“) im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 gezahlt wurde, setzte sich wie folgt zusammen:

Art der Vergütung

Feste Vergütung	\$ 25.000
Variable Vergütung	–
Gesamtvergütung	\$ 25.000

Anzahl der Begünstigten

3

Die Gesellschaft hat keine Vergütung an Mitarbeiter von Beauftragten gezahlt, auf die Anlageverwaltungsfunktionen des OGAW übertragen wurden. Stattdessen zahlt der OGAW gemäß Erläuterung 5 zu diesem Abschluss dem zuständigen Beauftragten eine Verwaltungsgebühr.

LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT