

Rapport semestriel (non audité)

Legg Mason
Global Solutions Plc

(une société d'investissement à capital variable et à responsabilité limitée de droit irlandais constituée sous la forme d'un fonds à compartiments avec responsabilité séparée entre ses compartiments)

Pour le semestre clos le 31 décembre 2018

Sommaire

Informations générales	2
Lettre aux Actionnaires	3
Portefeuille d'investissements – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	4
Portefeuille d'investissements – Legg Mason QS Conservative Fund	5
Portefeuille d'investissements – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	6
Portefeuille d'investissements – Legg Mason QS Balanced Fund	7
Portefeuille d'investissements – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	8
Portefeuille d'investissements – Legg Mason QS Growth Fund	9
Portefeuille d'investissements – Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	10
État de la situation financière	16
État du résultat global	20
État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	22
Notes aux états financiers	25
Informations complémentaires – Investissements dans des Organismes de placement collectif	31
État des principales évolutions du portefeuille – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	32
État des principales évolutions du portefeuille – Legg Mason QS Conservative Fund	32
État des principales évolutions du portefeuille – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	33
État des principales évolutions du portefeuille – Legg Mason QS Balanced Fund	33
État des principales évolutions du portefeuille – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	34
État des principales évolutions du portefeuille – Legg Mason QS Growth Fund	34
État des principales évolutions du portefeuille – Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	35

Informations générales

Conseil d'administration

Joseph Carrier (États-Unis)
 Brian Collins (Irlande) (indépendant)
 Fionnuala Doris (Irlande) (indépendante)
 Joseph Keane (Irlande) (indépendant)
 Joseph LaRocque (États-Unis)
 Jane Trust (États-Unis)

Promoteur et Gestionnaire

Legg Mason Investments (Europe) Limited
 201 Bishopsgate,
 Londres EC2M 3AB,
 Royaume-Uni

Gestionnaires délégués

QS Investors, LLC
 880 Third Avenue, 7th Floor,
 New York, NY 10022,
 États-Unis

Western Asset Management Company, LLC
 385 East Colorado Boulevard,
 Pasadena, Californie 91101,
 États-Unis

Dépositaire

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

Conseillers juridiques

Arthur Cox
 Ten Earlsfort Terrace
 Dublin 2, Irlande

Distributeurs et Agents de services aux Actionnaires

Legg Mason Investor Services, LLC
 100 International Drive
 Baltimore, Maryland 21202,
 États-Unis

Legg Mason Investments (Europe) Limited
 201 Bishopsgate,
 Londres EC2M 3AB,
 Royaume-Uni

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

Distributeur

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

Siège social

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

Secrétaire général

Bradwell Limited
 Ten Earlsfort Terrace
 Dublin 2, Irlande

Société d'administration

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

Auditeurs indépendants

PricewaterhouseCoopers
 Comptables agréés et auditeurs légaux
 One Spencer Dock
 North Wall Quay
 Dublin 1, Irlande

Représentant en Suisse

First Independent Fund Services Ltd
 Klausstrasse 33
 CH-8008 Zurich
 Suisse

Agent payeur en Suisse

NPB Neue Privat Bank AG
 Limmatquai 1/am Bellevue
 CH-8024 Zurich
 Suisse

Le prospectus, l'acte constitutif et les Statuts, le DICI, les rapports annuel et semestriel de la Société peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. À l'égard des actions distribuées en et depuis la Suisse à des Investisseurs qualifiés, le lieu d'exécution et le lieu de juridiction se trouvent au siège social du Représentant en Suisse.

Lettre aux Actionnaires

Cher Actionnaire,

Nous avons le plaisir de vous présenter le rapport semestriel de Legg Mason Global Solutions Plc (la « Société ») pour le semestre considéré clos le 31 décembre 2018. Dans ce rapport, nous mettons en évidence les principaux facteurs de performance sur les marchés des obligations et des actions au cours de la période.

Analyse économique mondiale

L'économie mondiale a continué de progresser au cours du semestre clos le 31 décembre 2018, mais à un rythme modéré. Dans sa *Mise à jour sur les perspectives de l'économie mondiale* d'octobre 2018, le Fonds monétaire international (« FMI »)ⁱ écrivait : « La croissance mondiale devrait rester à son niveau de 2017 en 2018-19 mais son rythme est moins soutenu que prévu en avril [2018] et elle est devenue moins équilibrée. Les risques de révision à la baisse de la croissance mondiale ont augmenté au cours des six derniers mois, et les chances de révision à la hausse ont diminué. » En termes de régions, le FMI prévoyait une croissance de 2,0 % en 2018 par rapport au taux de 2,4 % affiché en 2017 pour la zone euro. L'économie japonaise devait se développer de 1,1 % en 2018 en comparaison du taux de 1,7 % enregistré en 2017. Ailleurs, le FMI prévoyait une croissance globale des marchés émergentsⁱⁱ de 4,7 % en 2018, la même que celle générée en 2017.

Analyse de marché – Titres à revenu fixeⁱⁱⁱ

Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont affiché une modeste plus-value au cours de la période considérée. Aux États-Unis, la Réserve fédérale (la « Fed »)^{iv} a relevé ses taux d'intérêt à deux reprises pendant la période considérée, soit un total de quatre hausses pour 2018. Après avoir d'abord augmenté, les rendements tant à court terme qu'à long terme ont reculé en raison d'un déplacement de la demande vers les titres de qualité en fin d'année. Les rendements des titres souverains européens à long terme ont fluctué, mais sont restés relativement faibles au cours de la période considérée. Ailleurs, les obligations d'entreprises^v de qualité « investment grade »^v ont reculé. Les obligations d'entreprises de qualité inférieure ont fléchi elles aussi, en partie sous le poids d'une vente massive observée au quatrième trimestre 2018. Parallèlement, la dette émergente a enregistré une performance médiocre, compte tenu des inquiétudes au sujet d'une éventuelle guerre commerciale mondiale et des signes de modération de la croissance économique mondiale. La classe d'actifs a également été négativement affectée par un raffermissement du dollar américain au cours de la période considérée.

Analyse de marché – Actions mondiales^{vii}

Les actions mondiales ont signé une performance médiocre sur la période considérée. Aux États-Unis, le marché a progressé sur la moitié de la période, soutenu par des bénéfices d'entreprises généralement robustes. Toutefois, ces gains se sont taris au quatrième trimestre 2018 dans un contexte d'inquiétudes portant sur les hausses de taux futures de la Fed, les tensions commerciales mondiales, le plongeon des valeurs technologiques, la chute abrupte des cours du pétrole et la paralysie partielle de l'administration américaine. Hors des États-Unis, les actions ont généré des résultats encore plus faibles sur la période considérée. La modération de la croissance, le moindre soutien monétaire de la part d'un certain nombre de banques centrales, la crainte de voir éclater une guerre commerciale mondiale, les incertitudes entourant le Brexit et plusieurs autres questions géopolitiques ont eu un effet négatif sur la confiance des investisseurs.

Sincères salutations,

Legg Mason Investments (Europe) Limited

Il convient de noter que la valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent sont susceptibles de baisser ou d'augmenter. L'investissement implique des risques, y compris la perte éventuelle du montant investi. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Les informations et les données contenues dans ce document ont été préparées à partir de sources jugées fiables, mais ne sont garanties en aucune façon par Legg Mason Investments (Europe) Limited ni par Legg Mason, Inc. ou une de ses sociétés affiliées (collectivement « Legg Mason »). Aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude de ces informations à tout moment postérieur à la date du présent document.

Les opinions exprimées sont susceptibles d'être modifiées sans notification préalable et elles ne tiennent pas compte des objectifs d'investissement, de la situation financière ou des besoins particuliers des investisseurs.

Le présent document n'est pas destiné à toute personne ou tout usage dans des circonstances contraires à la législation ou la réglementation locale en vigueur. Legg Mason n'est pas responsable et n'assume aucune responsabilité quant à la transmission ultérieure du présent document à tout tiers.

Publié et approuvé par Legg Mason Investments (Europe) Limited, dont le siège social est sis 201 Bishopsgate, Londres, EC2M 3AB. Société immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles, sous le numéro 1732037. Agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.

ⁱ Fonds monétaire international (« FMI ») – est une organisation regroupant 189 pays qui œuvre pour encourager la coopération monétaire au niveau mondial, assurer la stabilité financière, faciliter les échanges internationaux, promouvoir un emploi élevé et une croissance économique durable et réduire la pauvreté dans le monde.

ⁱⁱ Marchés émergents – en termes d'investissement, les pays dont les marchés financiers sont moins développés et où la protection des investisseurs et l'infrastructure de marché sont souvent plus faibles que dans les marchés développés tels que le Royaume-Uni.

ⁱⁱⁱ Titres à revenu fixe – obligations.

^{iv} Réserve fédérale américaine (« Fed ») – est responsable de la formulation des politiques américaines visant à promouvoir la croissance économique, le plein-emploi, la stabilité des prix ainsi qu'un modèle d'échanges et de paiements internationaux durable.

^v Investment grade – une notation de crédit qui désigne une obligation d'État ou d'entreprises présentant un risque de défaillance relativement faible.

^{vi} Obligation d'entreprises – une obligation émise par une société en vue de lever des fonds efficacement pour développer ses activités.

^{vii} Actions – participation dans une société sous forme d'actions ordinaires ou d'actions privilégiées.

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2018

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) EUR	% de la valeur liquidative
Organismes de placement collectif — 99,19 % (30 juin 2018 : 98,96 %) β		
France — 13,60 % (30 juin 2018 : 12,24 %)		
2 Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	176	1,63
17 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	160	1,47
10 Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	1 140	10,50
	1 476	13,60
Irlande — 78,29 % (30 juin 2018 : 77,68 %)		
USD 13 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	488	4,49
15 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	1 836	16,92
GBP 11 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	1 832	16,87
GBP 6 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	541	4,98
USD 9 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	794	7,32
11 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	1 102	10,15
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	99	0,91
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class Euro Accumulating	221	2,04
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	74	0,68
5 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	549	5,06
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	148	1,36
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	172	1,59
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	642	5,92
	8 498	78,29
Luxembourg — 7,30 % (30 juin 2018 : 9,04 %)		
3 Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	651	5,99
GBP 2 Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	79	0,73
1 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	63	0,58
	793	7,30
Total des organismes de placement collectif (Coût 10 564 EUR)	10 767	99,19
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	10 767	99,19
Excédent d'actif par rapport aux autres éléments du passif	87	0,81
Total de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	10 854	100,00
β Tous les organismes de placement collectif sont des OPCVM.		
– Les montants désignés par « – » sont égaux à 0 EUR ou inférieurs à 1 000 EUR, 1 000 actions ou 0,01 %.		
GBP – Livre sterling		
USD – Dollar américain		
Analyse de l'actif total		% de l'actif total
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un marché réglementé		98,75
Autres actifs		1,25
Total de l'actif		100,00

Legg Mason QS Conservative Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2018

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Organismes de placement collectif — 98,88 % (30 juin 2018 : 98,71 %) β		
France — 18,86 % (30 juin 2018 : 14,36 %)		
EUR 6 Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	761	8,96
EUR 15 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	166	1,95
EUR 5 Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	676	7,95
	1 603	18,86
Irlande — 73,71 % (30 juin 2018 : 74,06 %)		
164 Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	1 639	19,29
EUR 2 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	237	2,78
GBP 4 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	430	5,06
4 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	357	4,20
1 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	82	0,96
3 Lazard Global Managed Volatility Fund	382	4,50
5 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Premier Class US\$ Accumulating	606	7,14
5 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	571	6,72
12 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier Class US\$ Accumulating	1 623	19,10
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – LM Class US\$ Accumulating	336	3,95
– SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	1	0,01
	6 264	73,71
Luxembourg — 6,31 % (30 juin 2018 : 10,29 %)		
– First Eagle Amundi – International Fund	322	3,79
GBP 4 Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	211	2,49
EUR – Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	2	0,03
	535	6,31
Total des organismes de placement collectif (Coût 8 864 USD)	8 402	98,88
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	8 402	98,88
Excédent d'actif par rapport aux autres éléments du passif	96	1,12
Total de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	8 498	100,00
β Tous les organismes de placement collectif sont des OPCVM.		
– Les montants désignés par « – » sont égaux à 0 USD ou inférieurs à 1 000 USD, 1 000 actions ou 0,01 %.		
EUR – Euro		
GBP – Livre sterling		
Analyse de l'actif total		% de l'actif total
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un marché réglementé		98,02
Autres actifs		1,98
Total de l'actif		100,00

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2018

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) EUR	% de la valeur liquidative
Organismes de placement collectif — 98,68 % (30 juin 2018 : 98,62 %) β		
France — 21,60 % (30 juin 2018 : 20,26 %)		
2 Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	260	1,66
49 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	463	2,96
24 Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	2 658	16,98
	3 381	21,60
Irlande — 74,80 % (30 juin 2018 : 74,18 %)		
USD 19 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	708	4,52
22 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2 641	16,87
GBP 9 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	1 548	9,89
GBP 9 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	797	5,09
USD 7 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	635	4,06
18 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	1 840	11,75
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	248	1,59
7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class Euro Accumulating	859	5,48
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	184	1,18
7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	792	5,06
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	245	1,56
4 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	492	3,15
7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	720	4,60
	11 709	74,80
Luxembourg — 2,28 % (30 juin 2018 : 4,18 %)		
GBP 3 Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	156	1,00
3 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	201	1,28
	357	2,28
Total des organismes de placement collectif (Coût 14 980 EUR)		98,68
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		98,68
Excédent d'actif par rapport aux autres éléments du passif		1,32
Total de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables		100,00
β Tous les organismes de placement collectif sont des OPCVM.		
– Les montants désignés par « – » sont égaux à 0 EUR ou inférieurs à 1 000 EUR, 1 000 actions ou 0,01 %.		
GBP – Livre sterling		
USD – Dollar américain		
Analyse de l'actif total		% de l'actif total
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un marché réglementé		98,24
Autres actifs		1,76
Total de l'actif		100,00

Legg Mason QS Balanced Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2018

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Organismes de placement collectif — 98,26 % (30 juin 2018 : 98,35 %) β		
France — 23,52 % (30 juin 2018 : 15,99 %)		
EUR 17 Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	2 222	9,69
EUR 42 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	457	1,99
EUR 21 Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	2 714	11,84
	5 393	23,52
Irlande — 62,08 % (30 juin 2018 : 63,78 %)		
67 Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	1 169	5,10
43 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	1 167	5,09
164 Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	1 643	7,17
EUR 4 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	617	2,69
GBP 11 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	1 158	5,05
9 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	963	4,20
2 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	226	0,98
10 Lazard Global Managed Volatility Fund	1 150	5,01
7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating	848	3,70
12 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	1 332	5,81
22 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier Class US\$ Accumulating	3 040	13,26
9 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – LM Class US\$ Accumulating	918	4,00
– SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	3	0,02
	14 234	62,08
Luxembourg — 12,66 % (30 juin 2018 : 18,58 %)		
1 First Eagle Amundi – International Fund	1 314	5,73
46 Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	923	4,03
GBP 12 Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	653	2,85
EUR – Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	11	0,05
	2 901	12,66
Total des organismes de placement collectif (Coût 24 024 USD)	22 528	98,26
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	22 528	98,26
Excédent d'actif par rapport aux autres éléments du passif	399	1,74
Total de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	22 927	100,00
β Tous les organismes de placement collectif sont des OPCVM.		
– Les montants désignés par « – » sont égaux à 0 USD ou inférieurs à 1 000 USD, 1 000 actions ou 0,01 %.		
EUR – Euro		
GBP – Livre sterling		
Analyse de l'actif total		% de l'actif total
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un marché réglementé		97,92
Autres actifs		2,08
Total de l'actif		100,00

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2018

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) EUR	% de la valeur liquidative
Organismes de placement collectif — 99,49 % (30 juin 2018 : 99,53 %) β		
France — 24,98 % (30 juin 2018 : 23,73 %)		
3 Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	335	2,36
68 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	640	4,52
23 Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	2 566	18,10
	3 541	24,98
Irlande — 67,57 % (30 juin 2018 : 66,93 %)		
USD 17 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	618	4,36
18 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	2 223	15,69
GBP 8 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	729	5,14
USD 4 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	369	2,60
18 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	1 846	13,03
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	291	2,05
9 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class Euro Accumulating	1 123	7,92
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	268	1,89
7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	761	5,37
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	298	2,10
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	717	5,06
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	334	2,36
	9 577	67,57
Luxembourg — 6,94 % (30 juin 2018 : 8,87 %)		
10 Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	527	3,72
GBP 3 Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	141	0,99
5 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	316	2,23
	984	6,94
Total des organismes de placement collectif (Coût 13 693 EUR)		99,49
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		99,49
Excédent d'actif par rapport aux autres éléments du passif		0,51
Total de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables		100,00
β Tous les organismes de placement collectif sont des OPCVM.		
– Les montants désignés par « – » sont égaux à 0 EUR ou inférieurs à 1 000 EUR, 1 000 actions ou 0,01 %.		
GBP – Livre sterling		
USD – Dollar américain		
Analyse de l'actif total		% de l'actif total
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un marché réglementé		99,09
Autres actifs		0,91
Total de l'actif		100,00

Legg Mason QS Growth Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2018

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Organismes de placement collectif — 97,50 % (30 juin 2018 : 91,62 %) β		
France — 27,15 % (30 juin 2018 : 18,47 %)		
EUR 28 Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3 615	11,18
EUR 61 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	654	2,02
EUR 35 Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	4 512	13,95
	8 781	27,15
Irlande — 55,15 % (30 juin 2018 : 53,48 %)		
87 Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	1 519	4,70
85 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	2 320	7,17
EUR 6 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	859	2,65
GBP 10 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	1 001	3,09
14 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1 370	4,24
3 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	323	1,00
16 Lazard Global Managed Volatility Fund	1 793	5,54
15 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class US\$ Accumulating	1 316	4,07
9 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating	1 205	3,72
16 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class US\$ Accumulating	2 256	6,97
18 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	1 892	5,85
14 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier Class US\$ Accumulating	1 984	6,13
– SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	5	0,02
	17 843	55,15
Luxembourg — 15,20 % (30 juin 2018 : 19,67 %)		
2 First Eagle Amundi – International Fund	2 645	8,18
65 Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	1 311	4,05
GBP 17 Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	943	2,92
EUR – Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	16	0,05
	4 915	15,20
Total des organismes de placement collectif (Coût 34 491 USD)	31 539	97,50
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	31 539	97,50
Excédent d'actif par rapport aux autres éléments du passif	810	2,50
Total de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	32 349	100,00
β Tous les organismes de placement collectif sont des OPCVM.		
– Les montants désignés par « – » sont égaux à 0 USD ou inférieurs à 1 000 USD, 1 000 actions ou 0,01 %.		
EUR – Euro		
GBP – Livre sterling		
Analyse de l'actif total		% de l'actif total
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un marché réglementé		97,25
Autres actifs		2,75
Total de l'actif		100,00

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

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2018

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Obligations et bons d'entreprises — 70,46 %		
Argentine — 1,36 %		
1 220 Genneia SA, 8,750 % arrivant à échéance le 20/01/2022	1 101	0,59
1 450 YPF SA, 8,500 % arrivant à échéance le 23/03/2021	1 432	0,77
	2 533	1,36
Brésil — 5,84 %		
2 140 Braskem Finance Ltd, 5,375 % arrivant à échéance le 02/05/2022	2 177	1,17
780 BRF SA, 5,875 % arrivant à échéance le 06/06/2022	767	0,41
1 490 Centrais Eletricas Brasileiras SA, 5,750 % arrivant à échéance le 27/10/2021	1 499	0,80
960 Cia Brasileira de Aluminio, 6,750 % arrivant à échéance le 05/04/2021	997	0,54
2 150 Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island, 5,500 % arrivant à échéance le 06/08/2022	2 199	1,18
3 160 Petrobras Global Finance BV, 6,125 % arrivant à échéance le 17/01/2022	3 243	1,74
	10 882	5,84
Canada — 1,58 %		
390 Bombardier Inc, 8,750 % arrivant à échéance le 01/12/2021	402	0,22
270 Bombardier Inc, 144A, 8,750 % arrivant à échéance le 01/12/2021	278	0,15
450 Cascades Inc, 5,500 % arrivant à échéance le 15/07/2022	439	0,23
640 Cascades Inc, 144A, 5,500 % arrivant à échéance le 15/07/2022	624	0,33
450 Garda World Security Corp/Old, 7,250 % arrivant à échéance le 15/11/2021	434	0,23
200 Garda World Security Corp/Old, 144A, 7,250 % arrivant à échéance le 15/11/2021	193	0,10
200 GFL Environmental Inc, 144A, 5,625 % arrivant à échéance le 01/05/2022	184	0,10
450 GFL Environmental Inc, 5,625 % arrivant à échéance le 01/05/2022	415	0,22
	2 969	1,58
Chili — 0,23 %		
420 Cencosud SA, 5,500 % arrivant à échéance le 20/01/2021	429	0,23
Chine — 8,73 %		
2 080 China Aoyuan Group Ltd, 7,950 % arrivant à échéance le 07/09/2021	2 101	1,12
2 290 China Overseas Finance Cayman V Ltd, Series A, 3,950 % arrivant à échéance le 15/11/2022	2 277	1,22
1 300 Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,250 % arrivant à échéance le 21/04/2022	1 241	0,66
2 300 CNAC HK Finbridge Co Ltd, 3,500 % arrivant à échéance le 19/07/2022	2 242	1,20
2 460 Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 % arrivant à échéance le 25/07/2022	2 233	1,20
2 200 ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125 % arrivant à échéance le 15/11/2022	2 129	1,14
2 000 Longfor Group Holdings Ltd, 3,875 % arrivant à échéance le 13/07/2022	1 915	1,03
2 350 Yuzhou Properties Co Ltd, 6,000 % arrivant à échéance le 25/01/2022	2 169	1,16
	16 307	8,73
Costa Rica — 1,01 %		
1 970 Banco Nacional de Costa Rica, 5,875 % arrivant à échéance le 25/04/2021	1 890	1,01
Inde — 2,91 %		
1 090 Adani Ports & Special Economic Zone Ltd, 3,500 % arrivant à échéance le 29/07/2020	1 078	0,58
2 210 ICICI Bank Ltd/Dubai, 3,250 % arrivant à échéance le 09/09/2022	2 138	1,14
2 150 Reliance Holding USA Inc, 5,400 % arrivant à échéance le 14/02/2022	2 226	1,19
	5 442	2,91
Indonésie — 4,12 %		
2 900 Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, 5,230 % arrivant à échéance le 15/11/2021	2 938	1,57
200 Pertamina Persero PT, 144A, 4,875 % arrivant à échéance le 03/05/2022	202	0,11
2 540 Pertamina Persero PT, 4,875 % arrivant à échéance le 03/05/2022	2 568	1,38
1 920 Perusahaan Listrik Negara PT, 5,500 % arrivant à échéance le 22/11/2021	1 980	1,06
	7 688	4,12
Irlande — 1,28 %		
750 Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc, 144A, 4,250 % arrivant à échéance le 15/09/2022	714	0,38
380 Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc, 4,250 % arrivant à échéance le 15/09/2022	362	0,19
700 Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 5,250 % arrivant à échéance le 15/08/2022	677	0,36
680 Park Aerospace Holdings Ltd, 5,250 % arrivant à échéance le 15/08/2022	658	0,35
	2 411	1,28
Israël — 1,19 %		
2 510 Teva Pharmaceutical Finance Co BV, 2,950 % arrivant à échéance le 18/12/2022	2 220	1,19
Kazakhstan — 0,99 %		
1 880 KazMunayGas National Co JSC, 3,875 % arrivant à échéance le 19/04/2022	1 848	0,99
Koweït — 1,09 %		
2 110 Equate Petrochemical BV, 3,000 % arrivant à échéance le 03/03/2022	2 036	1,09
Luxembourg — 0,51 %		
1 050 Altice Luxembourg SA, 144A, 7,750 % arrivant à échéance le 15/05/2022	955	0,51

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers

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

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2018 – (suite)

Valeur nominale (en milliers)		Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Obligations et bons d'entreprises — (suite)			
Mexique — 2,59 %			
900	BBVA Bancomer SA/Texas, 6,750 % arrivant à échéance le 30/09/2022	949	0,51
1 630	BBVA Bancomer SA/Texas, 6,500 % arrivant à échéance le 10/03/2021	1 691	0,90
2 260	Petroleos Mexicanos, 4,875 % arrivant à échéance le 24/01/2022	2 200	1,18
		4 840	2,59
Pays-Bas — 0,82 %			
1 410	VEON Holdings BV, 7,504 % arrivant à échéance le 01/03/2022	1 533	0,82
Panama — 0,79 %			
1 550	Banistmo SA, 3,650 % arrivant à échéance le 19/09/2022	1 473	0,79
Russie — 2,42 %			
950	Evraz Group SA, 6,750 % arrivant à échéance le 31/01/2022	988	0,53
2 300	Lukoil International Finance BV, 6,656 % arrivant à échéance le 07/06/2022	2 438	1,30
1 040	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC, 6,625 % arrivant à échéance le 14/10/2022	1 092	0,59
		4 518	2,42
Singapour — 1,04 %			
2 000	BOC Aviation Ltd, 3,000 % arrivant à échéance le 23/05/2022	1 946	1,04
Afrique du Sud — 1,04 %			
2 000	Sasol Financing International Ltd, 4,500 % arrivant à échéance le 14/11/2022	1 936	1,04
Corée du Sud — 0,65 %			
1 250	Hyundai Capital Services Inc, 3,000 % arrivant à échéance le 06/03/2022	1 217	0,65
Supranationales — 3,85 %			
IDR	4 200 000 European Bank for Reconstruction & Development, 8,300 % arrivant à échéance le 02/10/2020	291	0,16
IDR	6 200 000 Inter-American Development Bank, 5,800 % arrivant à échéance le 28/09/2020	410	0,22
IDR	41 700 000 International Bank for Reconstruction & Development, 8,400 % arrivant à échéance le 12/10/2021	2 965	1,59
BRL	13 400 International Finance Corp, 7,500 % arrivant à échéance le 09/05/2022	3 518	1,88
		7 184	3,85
Turquie — 1,09 %			
2 220	TC Ziraat Bankasi AS, 5,125 % arrivant à échéance le 03/05/2022	2 033	1,09
Émirats arabes unis — 1,25 %			
2 440	DAE Funding LLC, 4,500 % arrivant à échéance le 01/08/2022	2 342	1,25
Royaume-Uni — 0,60 %			
910	KCA Deutag UK Finance Plc, 144A, 9,875 % arrivant à échéance le 01/04/2022	746	0,40
450	KCA Deutag UK Finance Plc, 9,875 % arrivant à échéance le 01/04/2022	369	0,20
		1 115	0,60
États-Unis — 22,89 %			
1 280	ADT Security Corp/The, 3,500 % arrivant à échéance le 15/07/2022	1 184	0,63
900	Alliance Data Systems Corp, 144A, 5,375 % arrivant à échéance le 01/08/2022	878	0,47
680	Alliance Data Systems Corp, 5,375 % arrivant à échéance le 01/08/2022	663	0,35
810	Ally Financial Inc, 4,625 % arrivant à échéance le 19/05/2022	797	0,43
590	AMC Entertainment Holdings Inc, 5,875 % arrivant à échéance le 15/02/2022	572	0,31
810	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 144A, 6,125 % arrivant à échéance le 15/11/2022	782	0,42
430	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 6,125 % arrivant à échéance le 15/11/2022	415	0,22
1 250	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp, 5,250 % arrivant à échéance le 30/09/2022	1 239	0,66
1 195	Centene Corp, 4,750 % arrivant à échéance le 15/05/2022	1 180	0,63
240	Cogent Communications Group Inc, 5,375 % arrivant à échéance le 01/03/2022	238	0,13
620	Cogent Communications Group Inc, 144A, 5,375 % arrivant à échéance le 01/03/2022	615	0,33
1 169	CoreCivic Inc, 5,000 % arrivant à échéance le 15/10/2022	1 119	0,60
1 240	DISH DBS Corp, 6,750 % arrivant à échéance le 01/06/2021	1 227	0,66
160	DISH DBS Corp, 5,875 % arrivant à échéance le 15/07/2022	147	0,08
650	Edgewell Personal Care Co, 4,700 % arrivant à échéance le 14/05/2022	626	0,33
1 230	Freemont-McMoRan Inc, 3,550 % arrivant à échéance le 01/03/2022	1 164	0,62
390	GameStop Corp, 144A, 6,750 % arrivant à échéance le 15/03/2021	389	0,21
670	GameStop Corp, 6,750 % arrivant à échéance le 15/03/2021	668	0,36
1 400	General Electric Co, 3,150 % arrivant à échéance le 07/09/2022	1 323	0,71
560	Genworth Holdings Inc, 7,625 % arrivant à échéance le 24/09/2021	553	0,30
895	GEO Group Inc/The, 5,875 % arrivant à échéance le 15/01/2022	872	0,47
460	Griffon Corp, 5,250 % arrivant à échéance le 01/03/2022	416	0,22
1 470	HCA Inc, 7,500 % arrivant à échéance le 15/02/2022	1 562	0,84
1 050	Hertz Corp/The, 5,875 % arrivant à échéance le 15/10/2020	1 019	0,55
640	Immucor Inc, 144A, 11,125 % arrivant à échéance le 15/02/2022	640	0,34
367	Immucor Inc, 11,125 % arrivant à échéance le 15/02/2022	367	0,20
360	International Game Technology Plc, 6,250 % arrivant à échéance le 15/02/2022	361	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers

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

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2018 – (suite)

Valeur nominale (en milliers)		Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Obligations et bons d'entreprises — (suite)			
États-Unis — (suite)			
650 International Game Technology Plc, 144A, 6,250 % arrivant à échéance le 15/02/2022		652	0,35
1 080 iStar Inc, 5,250 % arrivant à échéance le 15/09/2022		1 010	0,54
890 L Brands Inc, 5,625 % arrivant à échéance le 15/02/2022		887	0,47
290 Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp, 144A, 5,250 % arrivant à échéance le 15/03/2022		282	0,15
490 Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp, 5,250 % arrivant à échéance le 15/03/2022		477	0,25
660 Level 3 Financing Inc, 5,375 % arrivant à échéance le 15/08/2022		647	0,35
850 MGM Resorts International, 7,750 % arrivant à échéance le 15/03/2022		904	0,48
1 420 Navient Corp, 6,500 % arrivant à échéance le 15/06/2022		1 324	0,71
360 NCL Corp Ltd, 4,750 % arrivant à échéance le 15/12/2021		357	0,19
570 NCL Corp Ltd, 144A, 4,750 % arrivant à échéance le 15/12/2021		566	0,30
1 350 Netflix Inc, 5,500 % arrivant à échéance le 15/02/2022		1 362	0,73
740 NGPL PipeCo LLC, 144A, 4,375 % arrivant à échéance le 15/08/2022		720	0,39
500 NGPL PipeCo LLC, 4,375 % arrivant à échéance le 15/08/2022		486	0,26
660 Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc, 7,125 % arrivant à échéance le 01/11/2022		652	0,35
940 Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc, 144A, 7,125 % arrivant à échéance le 01/11/2022		928	0,50
680 Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu, 5,936 % arrivant à échéance le 15/07/2021 *		677	0,36
910 Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu, 144A, 5,936 % arrivant à échéance le 15/07/2021 *		907	0,49
750 Scientific Games International Inc, 10,000 % arrivant à échéance le 01/12/2022		761	0,41
690 Service Corp International/US, 8,000 % arrivant à échéance le 15/11/2021		735	0,39
1 110 SESI LLC, 7,125 % arrivant à échéance le 15/12/2021		944	0,50
1 600 Sprint Communications Inc, 6,000 % arrivant à échéance le 15/11/2022		1 570	0,84
790 Starwood Property Trust Inc, 5,000 % arrivant à échéance le 15/12/2021		776	0,42
1 260 Tenet Healthcare Corp, 8,125 % arrivant à échéance le 01/04/2022		1 263	0,68
790 United Continental Holdings Inc, 4,250 % arrivant à échéance le 01/10/2022		762	0,41
1 080 Whiting Petroleum Corp, 5,750 % arrivant à échéance le 15/03/2021		1 026	0,55
1 070 WPX Energy Inc, 6,000 % arrivant à échéance le 15/01/2022		1 041	0,56
		42 732	22,89
Zambie — 0,59 %			
480 First Quantum Minerals Ltd, 7,000 % arrivant à échéance le 15/02/2021		461	0,25
660 First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,000 % arrivant à échéance le 15/02/2021		634	0,34
		1 095	0,59
Total des obligations et bons d'entreprises (Coût 133 210 USD)		131 574	70,46
Obligations et bons d'État — 27,11 %			
Argentine — 3,20 %			
3 440 Argentine Republic Government International Bond, 5,625 % arrivant à échéance le 26/01/2022		2 903	1,55
780 Autonomous City of Buenos Aires Argentina, 8,950 % arrivant à échéance le 19/02/2021		775	0,42
970 Provincia de Buenos Aires/Argentina, 10,875 % arrivant à échéance le 26/01/2021		955	0,51
1 530 Provincia de Cordoba, 7,125 % arrivant à échéance le 10/06/2021		1 346	0,72
		5 979	3,20
Bésil — 0,80 %			
1 460 Brazilian Government International Bond, 4,875 % arrivant à échéance le 22/01/2021		1 493	0,80
République dominicaine — 1,22 %			
2 210 Dominican Republic International Bond, 7,500 % arrivant à échéance le 06/05/2021		2 282	1,22
Équateur — 1,47 %			
2 730 Ecuador Government International Bond, 10,750 % arrivant à échéance le 28/03/2022		2 754	1,47
Égypte — 2,50 %			
2 220 Egypt Government International Bond, 6,125 % arrivant à échéance le 31/01/2022		2 178	1,16
EGP 51 350 Egypt Treasury Bills, zero coupon arrivant à échéance le 01/10/2019		2 498	1,34
		4 676	2,50
Ghana — 0,38 %			
GHS 3 600 Republic of Ghana Government Bonds, 18,000 % arrivant à échéance le 26/07/2021		712	0,38
Guatemala — 1,18 %			
2 130 Guatemala Government Bond, 5,750 % arrivant à échéance le 06/06/2022		2 205	1,18
Honduras — 1,18 %			
2 080 Honduras Government International Bond, 8,750 % arrivant à échéance le 16/12/2020		2 210	1,18
Indonésie — 1,00 %			
200 Indonesia Government International Bond, 144A, 3,750 % arrivant à échéance le 25/04/2022		198	0,11
1 680 Indonesia Government International Bond, 3,750 % arrivant à échéance le 25/04/2022		1 663	0,89
		1 861	1,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers

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

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2018 – (suite)

Valeur nominale (en milliers)		Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Obligations et bons d'État — (suite)			
Liban — 0,42 %			
	900 Lebanon Government International Bond, 6,100 % arrivant à échéance le 04/10/2022	776	0,42
Mexique — 1,54 %			
MXN	60 230 Mexican Bonos, Series M, 6,500 % arrivant à échéance le 09/06/2022	2 876	1,54
Maroc — 0,91 %			
	1 700 Morocco Government International Bond, 4,250 % arrivant à échéance le 11/12/2022	1 704	0,91
Nigéria — 1,89 %			
NGN	306 490 Nigeria Government Bond, 14,500 % arrivant à échéance le 15/07/2021	826	0,44
	2 800 Nigeria Government International Bond, 5,625 % arrivant à échéance le 27/06/2022	2 710	1,45
		3 536	1,89
Russie — 1,77 %			
RUB	175 350 Russian Federal Bond – OFZ, Series 6209, 7,600 % arrivant à échéance le 20/07/2022	2 487	1,33
	800 Russian Foreign Bond – Eurobond, 4,500 % arrivant à échéance le 04/04/2022	809	0,44
		3 296	1,77
Sénégal — 1,50 %			
	2 650 Senegal Government International Bond, 8,750 % arrivant à échéance le 13/05/2021	2 810	1,50
Afrique du Sud — 2,81 %			
ZAR	27 420 Republic of South Africa Government Bond, Series R208, 6,750 % arrivant à échéance le 31/03/2021	1 888	1,01
	3 240 Republic of South Africa Government International Bond, 5,875 % arrivant à échéance le 30/05/2022	3 357	1,80
		5 245	2,81
Sri Lanka — 1,13 %			
	2 250 Sri Lanka Government International Bond, 5,875 % arrivant à échéance le 25/07/2022	2 104	1,13
Turquie — 1,72 %			
	1 990 Turkey Government International Bond, 5,125 % arrivant à échéance le 25/03/2022	1 936	1,04
	1 270 Turkey Government International Bond, 5,625 % arrivant à échéance le 30/03/2021	1 270	0,68
		3 206	1,72
Ukraine — 0,49 %			
	990 Ukraine Government International Bond, 7,750 % arrivant à échéance le 01/09/2022	907	0,49
Total des obligations et bons d'État (Coût 51 360 USD)		50 632	27,11
Organismes de placement collectif — 0,94 % β			
Irlande — 0,94 %			
	1 756 Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Class WA (Distributing)	1 756	0,94
Total des organismes de placement collectif (Coût 1 756 USD)		1 756	0,94
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat (Coût 186 326 USD)		183 962	98,51
Plus-value latente sur les contrats de change à terme — 0,00 %		1	–
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		183 963	98,51
Moins-value latente sur les contrats de change à terme — (0,01 %)		(20)	(0,01)
Total des passifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		(20)	(0,01)
Excédent d'actif par rapport aux autres éléments du passif		2 805	1,50
Total de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables		186 748	100,00

β Tous les organismes de placement collectif sont des OPCVM.

– Les montants désignés par « – » sont égaux à 0 USD ou inférieurs à 1 000 USD, 1 000 actions ou 0,01 %.

144A Titres dispensés d'enregistrement en vertu de la Règle 144A du Securities Act de 1933, tel que modifié. Ces titres peuvent uniquement être revendus, dans le cadre de transactions dispensées d'enregistrement, aux acheteurs institutionnels qualifiés.

* Titre à taux variable. Le taux d'intérêt indiqué reflète le taux en vigueur au 31 décembre 2018.

BRL – Réal brésilien

EGP – Livre égyptienne

GHS – Cédi ghanéen

IDR – Roupie indonésienne

MXN – Peso mexicain

NGN – Naira nigérian

RUB – Rouble russe

ZAR – Rand sud-africain

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

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2018 – (suite)

	% de l'actif total
Analyse de l'actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un marché réglementé	98,39
Instruments financiers dérivés	-
Autres actifs	1,61
Total de l'actif	100,00

Tableau des contrats de change à terme

Date d'échéance	Contrepartie	Devise d'achat (en milliers)			Devise de vente (en milliers)			Plus-value/ (moins-value) latente des contrats (en milliers)
15/01/19	BNY Mellon	Achat	EUR	115	Vente	USD	131	1 USD
15/01/19	BNY Mellon	Achat	GBP	150	Vente	USD	192	(1)
15/01/19	BNY Mellon	Achat	HKD	64 016	Vente	USD	8 198	(19)
Plus-value latente sur les contrats de change à terme								1
Moins-value latente sur les contrats de change à terme								(20)
Moins-value nette sur les contrats de change à terme								(19) USD

Le Compartiment Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 a été lancé le 3 octobre 2018.
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers

[Cette page est intentionnellement laissée vierge.]

État de la situation financière

(en milliers)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Conservative Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	
	Au 31 décembre 2018	Au 30 juin 2018	Au 31 décembre 2018	Au 30 juin 2018	Au 31 décembre 2018	Au 30 juin 2018
	ACTIF COURANT					
Liquidités (Note 8)	136 EUR	176 EUR	136 USD	146 USD	276 EUR	358 EUR
Actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat (Note 2)	10 767	11 381	8 402	6 791	15 447	17 462
Investissements						
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	–	–	–
Montants à recevoir pour les investissements vendus	–	–	–	–	–	–
Montants à recevoir pour les actions participatives rachetables vendues	–	–	4	10	–	–
Dividende et intérêts à recevoir	–	–	–	–	–	–
Montants à recevoir du Gestionnaire d'investissement	–	–	30	21	–	–
Autres actifs	–	–	–	–	1	1
Total de l'actif courant	10 903	11 557	8 572	6 968	15 724	17 821
PASSIF COURANT						
Découvert bancaire (Note 8)	2	–	27	–	4	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	–	–	–
Commissions de gestion d'investissements à payer (Note 4)	2	3	–	–	9	11
Commissions d'agent de services aux actionnaires à payer (Note 4)	–	2	–	–	–	3
Commissions de la Société d'administration et du Dépositaire à payer (Note 4)	2	1	2	1	1	1
Montants à payer pour les actions participatives rachetables rachetées	2	–	1	–	2	33
Montants à payer pour les investissements achetés	–	–	15	51	–	–
Frais d'audit à payer	5	10	6	11	5	10
Charges à payer et autres passifs	36	41	23	25	50	57
Passif (hors actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables)	49	57	74	88	71	115
Total de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	10 854 EUR	11 500 EUR	8 498 USD	6 880 USD	15 653 EUR	17 706 EUR

Les montants désignés par « – » sont égaux à 0 USD/0 EUR ou inférieurs à 1 000 USD/1000 EUR.

Les chiffres en euros pour les Compartiments Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund et Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund ont été convertis en dollars US pour le chiffre total donné pour Legg Mason Global Solutions Plc pour la période close le 31 décembre 2018 en appliquant le taux de change USD/EUR de 0,8728 (30 juin 2018 : 0,8563).

Le Compartiment Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 a été lancé le 3 octobre 2018.

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 Global Solutions Plc	
Au 31 décembre 2018	Au 30 juin 2018	Au 31 décembre 2018	Au 30 juin 2018	Au 31 décembre 2018	Au 30 juin 2018	Au 31 décembre 2018	Au 30 juin 2018	Au 31 décembre 2018	Au 30 juin 2018
298 USD	18 USD	129 EUR	139 EUR	405 USD	363 USD	83 USD	–	1 542 USD	1 313 USD
22 528	17 261	14 102	15 531	31 539	19 664	183 962	–	292 623	95 536
–	–	–	–	–	–	1	–	1	–
–	185	–	–	–	–	–	–	–	185
178	256	–	–	477	1 813	–	–	659	2 079
–	–	–	–	–	–	2 917	–	2 917	–
3	9	–	–	9	23	–	–	42	53
–	–	1	1	–	–	–	–	2	2
23 007	17 729	14 232	15 671	32 430	21 863	186 963	–	297 786	99 168
5	86	3	–	5	–	16	–	63	86
–	–	–	–	–	–	20	–	20	–
–	–	–	1	–	–	106	–	119	18
–	–	–	1	–	–	–	–	–	7
2	1	1	1	2	1	16	–	27	6
9	–	5	5	–	–	–	–	20	44
10	30	–	–	20	343	–	–	45	424
6	12	5	10	6	12	8	–	43	70
48	49	44	49	48	43	49	–	317	289
80	178	58	67	81	399	215	–	654	944
22 927 USD	17 551 USD	14 174 EUR	15 604 EUR	32 349 USD	21 464 USD	186 748 USD	–	297 132 USD	98 224 USD

État de la situation financière – (suite)

	31 décembre 2018			30 juin 2018			30 juin 2017		
	Total VL (en milliers)	Nombre d'actions (en milliers)	VL/Action	Total VL (en milliers)	Nombre d'actions (en milliers)	VL/Action	Total VL (en milliers)	Nombre d'actions (en milliers)	VL/Action
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund									
Actions de Capitalisation en EUR de Classe A	5 609 EUR	56	99,95	5 906 EUR	58	102,26	6 947 EUR	68	102,25
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe A	3 417	34	99,84	3 669	36	102,14	4 198	41	102,13
Actions de Capitalisation en EUR de Classe E	921	9	97,10	994	10	99,72	1 322	13	100,46
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe E	907	9	96,85	931	9	99,46	1 717	17	100,20
Legg Mason QS Conservative Fund									
Actions de Capitalisation en USD de Classe A	8 188 USD	80	102,14	6 553 USD	61	106,74	3 184 USD	30	105,83
Actions de Distribution (A) en USD de Classe A	157	2	102,04	166	2	106,63	165	2	105,72
Actions de Capitalisation en USD de Classe E	153	2	99,02	161	2	103,99	161	2	103,98
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund									
Actions de Capitalisation en EUR de Classe A	7 836 EUR	78	100,09	8 563 EUR	83	103,59	9 727 EUR	95	102,86
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe A	4 515	45	100,06	4 869	47	103,55	5 030	49	102,82
Actions de Capitalisation en EUR de Classe E	999	10	97,24	1 393	14	101,02	2 199	22	101,06
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe E	2 303	24	96,11	2 881	29	99,85	5 859	59	99,89
Legg Mason QS Balanced Fund									
Actions de Capitalisation en USD de Classe A	22 841 USD	225	101,40	17 495 USD	162	108,18	7 268 USD	69	105,54
Actions de Distribution (A) en USD de Classe A	78	1	101,40	47	–	108,18	46	–	105,54
Actions de Capitalisation en USD de Classe E	8	–	98,33	9	–	105,43	145	1	103,70
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund									
Actions de Capitalisation en EUR de Classe A	10 667 EUR	106	100,23	11 723 EUR	112	104,81	13 193 EUR	128	103,41
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe A	2 896	29	100,04	3 094	30	104,61	3 320	32	103,21
Actions de Capitalisation en EUR de Classe E	200	2	97,33	242	2	102,17	462	5	101,60
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe E	411	4	96,43	545	5	101,22	758	8	100,66
Legg Mason QS Growth Fund									
Actions de Capitalisation en USD de Classe A	32 041 USD	310	103,30	21 128 USD	188	112,34	2 015 USD	19	107,02
Actions de Distribution (A) en USD de Classe A	277	3	103,30	301	3	112,34	287	3	107,02
Actions de Capitalisation en USD de Classe E	31	–	100,13	35	–	109,44	69	1	105,14
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022#									
Actions de Capitalisation en USD de Classe A	14 612 USD	147	99,21	– USD	–	–	– USD	–	–
Actions de Distribution (Q) en USD de Classe A	126 847	1 279	99,21	–	–	–	–	–	–
Actions de Capitalisation en EUR de Classe A (couvertes)	132	1	99,79	–	–	–	–	–	–
Actions de Distribution (Q) en HKD de Classe A (couvertes)	8 166	646	99,03	–	–	–	–	–	–
Actions de Capitalisation en USD de Classe X	9 264	93	99,74	–	–	–	–	–	–
Actions de Distribution (Q) en USD de Classe X	27 536	276	99,66	–	–	–	–	–	–
Actions de Capitalisation en GBP de Classe X (couvertes)	191	2	99,96	–	–	–	–	–	–

Les montants désignés par « – » sont égaux à 0 USD/0 EUR, ou inférieurs à 1 000 USD/1 000 EUR ou 1 000 actions.

Les informations sur la VL par action représentent des Actions participatives rachetables libellées dans la devise respective de chaque classe d'actions.

Le Compartiment Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 a été lancé le 3 octobre 2018.

[Cette page est intentionnellement laissée vierge.]

État du résultat global

(en milliers)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Conservative Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	
	Pour la période close le	Pour la période close le	Pour la période close le	Pour la période close le	Pour la période close le	Pour la période close le
	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2018	31 décembre 2017
REVENU DES INVESTISSEMENTS						
Revenu brut des dividendes et intérêts (Note 2)	74 EUR	79 EUR	43 USD	19 USD	143 EUR	166 EUR
Péréquation	-	-	-	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette sur les actifs et les passifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat						
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction	126	101	(3)	50	287	180
(Moins-value)/Plus-value nette latente sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction	(369)	(86)	(338)	93	(855)	(47)
Total des (pertes)/revenus d'investissements	(169)	94	(298)	162	(425)	299
CHARGES						
Commissions de gestion d'investissements (Note 5)	58	69	36	16	100	133
Commissions d'agent de services aux actionnaires (Note 5)	14	16	10	5	21	27
Commissions de la Société d'administration et du Dépositaire (Note 5)	5	5	5	3	4	6
Frais juridiques	3	1	1	-	5	2
Frais d'audit (Note 5)	5	5	6	6	5	4
Rémunération des Administrateurs (Note 5)	1	1	1	1	2	3
Autres dépenses	27	5	20	5	36	9
Total des charges	113	102	79	36	173	184
Dérogations et remboursements de frais/recoupement	(23)	(1)	(31)	(10)	(26)	(2)
(Perte)/Bénéfice net(te) avant coûts financiers	(259)	(7)	(346)	136	(572)	117
Coûts financiers						
Distributions aux détenteurs d'actions participatives rachetables (Note 7)	-	-	-	-	-	-
(Perte)/Bénéfice pour la période	(259)	(7)	(346)	136	(572)	117
Retenues à la source sur les dividendes et revenus d'intérêt	-	(1)	-	-	-	(3)
(Baisse)/Hausse de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	(259) EUR	(8) EUR	(346) USD	136 USD	(572) EUR	114 EUR

Les montants désignés par « - » sont égaux à 0 USD/0 EUR ou inférieurs à 1 000 USD/1 000 EUR.

Les gains et pertes proviennent uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes que ceux présentés dans l'État du résultat global.

Les chiffres en euros pour les Compartiments Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund et Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund ont été convertis en dollars US pour le chiffre total donné pour Legg Mason Global Solutions Plc pour la période close le 31 décembre 2018 en appliquant le taux de change USD/EUR de 0,8684 (31 décembre 2017 : 0,8494).

Le Compartiment Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 a été lancé le 3 octobre 2018.

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 Global Solutions Plc	
Pour la période close le 31 décembre 2018	Pour la période close le 31 décembre 2017	Pour la période close le 31 décembre 2018	Pour la période close le 31 décembre 2017	Pour la période close le 31 décembre 2018	Pour la période close le 31 décembre 2017	Pour la période close le 31 décembre 2018	Pour la période close le 31 décembre 2017	Pour la période close le 31 décembre 2018	Pour la période close le 31 décembre 2017
131 USD	42 USD	132 EUR	135 EUR	192 USD	14 USD	2 078 USD 365	- USD	2 846 USD 365	522 USD
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(38)	66	301	93	(198)	46	(45)	-	538	602
(1 281)	326	(962)	125	(2 698)	105	(2 383)	-	(9 217)	515
(1 188)	434	(529)	353	(2 704)	165	15	-	(5 468)	1 639
101	38	83	96	153	13	265	-	832	418
25	10	19	21	36	3	-	-	133	93
5	4	4	5	5	3	21	-	51	29
3	1	4	2	4	-	4	-	26	7
6	4	5	5	6	5	8	-	43	31
2	1	2	3	2	-	3	-	14	10
37	1	33	6	47	7	67	-	282	37
179	59	150	138	253	31	368	-	1 381	625
(48)	(1)	(25)	(2)	(57)	(11)	(32)	-	(253)	(28)
(1 319)	376	(654)	217	(2 900)	145	(321)	-	(6 596)	1 042
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1 319)	376	(654)	217	(2 900)	145	(321)	-	(6 596)	1 042
-	(1)	-	(3)	-	-	(33)	-	(33)	(9)
(1 319) USD	375 USD	(654) EUR	214 EUR	(2 900) USD	145 USD	(354) USD	- USD	(6 629) USD	1 033 USD

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables

(en milliers)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Conservative Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	
	Pour la période close le	Pour la période close le	Pour la période close le	Pour la période close le	Pour la période close le	Pour la période close le
	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2018	31 décembre 2017
(Baisse)/Hausse de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	(259) EUR	(8) EUR	(346) USD	136 USD	(572) EUR	114 EUR
TRANSACTIONS SUR ACTIONS PARTICIPATIVES RACHETABLES						
Produit net des ventes d'actions	180	85	2 073	5	370	345
Coût des actions rachetées	(567)	(1 751)	(109)	(415)	(1 851)	(3 597)
(Baisse)/Hausse de l'actif net en provenance des transactions sur actions participatives rachetables	(387)	(1 666)	1 964	(410)	(1 481)	(3 252)
(Baisse)/Hausse de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	(646)	(1 674)	1 618	(274)	(2 053)	(3 138)
ACTIF NET IMPUTABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS PARTICIPATIVES RACHETABLES						
Début de période	11 500	14 184	6 880	3 510	17 706	22 815
Écart de conversion	-	-	-	-	-	-
Fin de période	10 854 EUR	12 510 EUR	8 498 USD	3 236 USD	15 653 EUR	19 677 EUR

Les montants désignés par « - » sont égaux à 0 USD/0 EUR ou inférieurs à 1 000 USD/1 000 EUR.

Les chiffres en euros, à l'exception de l'actif net du début de la période imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables, pour les Compartiments Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund et Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund ont été convertis en dollars US pour le chiffre total donné pour Legg Mason Global Solutions Plc pour la période close le 31 décembre 2018 en appliquant le taux de change USD/EUR de 0,8684 (31 décembre 2017 : 0,8494).

L'actif net du début de la période imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour les Compartiments Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund et Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund ont été convertis en dollars US pour le chiffre total donné pour Legg Mason Global Solutions Plc en appliquant le taux de change USD/EUR de l'État de la situation financière au 30 juin 2018 de 0,8563 (30 juin 2017 : 0,8755).

Le Compartiment Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 a été lancé le 3 octobre 2018.

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 Global Solutions Plc Total	
Pour la période close le	Pour la période close le	Pour la période close le	Pour la période close le	Pour la période close le	Pour la période close le	Pour la période close le	Pour la période close le	Pour la période close le	Pour la période close le
31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2018	31 décembre 2017
(1 319) USD	375 USD	(654) EUR	214 EUR	(2 900) USD	145 USD	(354) USD	- USD	(6 629) USD	1 033 USD
8 324 (1 629)	31 (324)	427 (1 203)	253 (1 429)	16 415 (2 630)	28 (59)	187 102 -	- -	215 039 (8 538)	868 (8 775)
6 695	(293)	(776)	(1 176)	13 785	(31)	187 102	-	206 501	(7 907)
5 376	82	(1 430)	(962)	10 885	114	186 748	-	199 872	(6 874)
17 551 -	7 459 -	15 604 -	17 733 -	21 464 -	2 371 -	- -	- -	98 224 (964)	75 852 3 026
22 927 USD	7 541 USD	14 174 EUR	16 771 EUR	32 349 USD	2 485 USD	186 748 USD	- USD	297 132 USD	72 004 USD

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables – (suite)

	Pour la période close le	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		
Actions de Capitalisation en EUR de Classe A		
Vendues	22	3
Rachetées	(24)	(10)
Baisse nette	(2)	(7)
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe A		
Vendues	1	-
Rachetées	(3)	(2)
Baisse nette	(2)	(2)
Actions de Capitalisation en EUR de Classe E		
Rachetées	(1)	(3)
Baisse nette	(1)	(3)
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe E		
Vendues	-	3
Rachetées	-	(8)
Baisse nette	-	(5)
Legg Mason QS Conservative Fund		
Actions de Capitalisation en USD de Classe A		
Vendues	20	-
Rachetées	(1)	(4)
Hausse/(baisse) nette	19	(4)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund		
Actions de Capitalisation en EUR de Classe A		
Vendues	25	4
Rachetées	(30)	(9)
Baisse nette	(5)	(5)
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe A		
Vendues	3	2
Rachetées	(5)	(4)
Baisse nette	(2)	(2)
Actions de Capitalisation en EUR de Classe E		
Vendues	-	1
Rachetées	(4)	(7)
Baisse nette	(4)	(6)
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe E		
Vendues	-	15
Rachetées	(5)	(35)
Baisse nette	(5)	(20)
Legg Mason QS Balanced Fund		
Actions de Capitalisation en USD de Classe A		
Vendues	80	-
Rachetées	(17)	(2)
Hausse/(baisse) nette	63	(2)
Actions de Distribution (A) en USD de Classe A		
Vendues	1	-
Hausse nette	1	-
Actions de Capitalisation en USD de Classe E		
Rachetées	-	(1)
Baisse nette	-	(1)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		
Actions de Capitalisation en EUR de Classe A		
Vendues	17	2
Rachetées	(23)	(12)
Baisse nette	(6)	(10)
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe A		
Vendues	1	1
Rachetées	(2)	(2)
Baisse nette	(1)	(1)
Actions de Capitalisation en EUR de Classe E		
Rachetées	-	(1)
Baisse nette	-	(1)
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe E		
Vendues	-	3
Rachetées	(1)	(4)
Baisse nette	(1)	(1)

	Pour la période close le	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Legg Mason QS Growth Fund		
Actions de Capitalisation en USD de Classe A		
Vendues	148	-
Rachetées	(26)	-
Hausse nette	122	-
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022#		
Actions de Capitalisation en USD de Classe A		
Vendues	147	-
Hausse nette	147	-
Actions de Distribution (Q) en USD de Classe A		
Vendues	1 279	-
Hausse nette	1 279	-
Actions de Capitalisation en EUR de Classe A (couvertes)		
Vendues	1	-
Hausse nette	1	-
Actions de Distribution (Q) en HKD de Classe A (couvertes)		
Vendues	646	-
Hausse nette	646	-
Actions de Capitalisation en USD de Classe X		
Vendues	93	-
Hausse nette	93	-
Actions de Distribution (Q) en USD de Classe X		
Vendues	276	-
Hausse nette	276	-
Actions de Capitalisation en GBP de Classe X (couvertes)		
Vendues	2	-
Hausse nette	2	-

- Les montants désignés par « - » sont égaux à 0 ou inférieurs à 1 000.

Le Compartiment Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 a été lancé le 3 octobre 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers

Notes aux états financiers

1. Généralités

Legg Mason Global Solutions Plc (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable organisée en société anonyme (public limited company) conformément aux lois irlandaises. Elle a été constituée le 29 janvier 2014 sous le numéro d'immatriculation 538674. Son objet, tel qu'il est établi dans ses documents constitutifs, est le placement collectif en valeurs mobilières et autres actifs financiers liquides des capitaux levés auprès du public, et son fonctionnement est soumis au principe de la répartition des risques. La Société est divisée en compartiments. Les documents constitutifs prévoient des Compartiments séparés, représentant chacun une participation dans un portefeuille déterminé composé d'actifs et de passifs qui pourront être créés de temps à autre après obtention de l'autorisation de la Banque centrale.

Les présents états financiers concernent la période close le 31 décembre 2018.

La Société a obtenu l'autorisation de la Banque centrale d'Irlande en vue de la constitution des Compartiments 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 et Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 (individuellement un « Compartiment » ou collectivement les « Compartiments »). Tous les Compartiments susmentionnés, à l'exception du Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, ont commencé leur activité le 25 février 2015. Le Compartiment Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 a commencé son activité le 3 octobre 2018.

2. Principales règles et méthodes comptables

Les principales règles comptables et techniques d'estimation utilisées pour la préparation des présents états financiers sont conformes à celles adoptées par la Société pour les états financiers annuels de l'exercice clos le 30 juin 2018.

Déclaration de conformité

Les états financiers condensés pour la période close le 31 décembre 2018 ont été préparés conformément à la norme FRS 104 : « Information financière intermédiaire », la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, telle que modifiée (la « Réglementation sur les OPCVM ») et la Réglementation de 2015 relative à la Loi de 2013 (Section 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de la Banque centrale (supervision et surveillance) (telle que modifiée) (les « Règlements de la Banque centrale »). Les états financiers condensés doivent être lus conjointement avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 30 juin 2018 qui ont été préparés conformément à la norme FRS 102 : « La norme d'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande » (« FRS 102 »).

Base d'élaboration

Les états financiers ont été établis selon le principe de la continuité de l'exploitation, conformément à la convention du coût historique, compte tenu de la réévaluation des éléments d'actif et de passif financiers détenus à leur juste valeur par le biais du compte de résultat.

Le format et certaines formulations des états financiers ont été adaptés à partir de la législation irlandaise, de telle sorte que, de l'avis du Conseil d'administration, ils correspondent plus précisément à la nature de l'activité de fonds de placement de la Société.

La Société fait usage de l'exemption prévue pour les fonds communs de placement à la Section 7 de la norme FRS 102 « État des flux de trésorerie », qui la dispense de préparer un tableau de ses flux de trésorerie, compte tenu du fait que pratiquement tous ses placements sont hautement liquides et comptabilisés à leur juste valeur ; elle présente un état des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables.

3. Utilisation des Instruments financiers dérivés (« IFD ») et gestion efficace de portefeuille

Chaque Compartiment peut effectuer des transactions à base d'instruments financiers dérivés (« les IFD »), que ce soit afin d'assurer une gestion efficace de portefeuille (c'est-à-dire, couvrir, réduire les risques ou les coûts, ou augmenter le capital ou le revenu) ou à des fins d'investissement, sous réserve des conditions et dans les limites périodiquement fixées par la Banque centrale et sauf indication contraire énoncée dans l'objectif et les politiques d'investissement d'un Compartiment dans le supplément y afférent. Une liste des Marchés réglementés sur lesquels les IFD peuvent être cotés ou négociés figure à l'Annexe II du Prospectus. Un Compartiment peut investir en IFD en vertu des conditions et des critères spécifiés dans le Prospectus de la Société et dans ses suppléments.

Pour les OPCVM qui appliquent des techniques de gestion efficace de portefeuille, des informations supplémentaires doivent être fournies en vertu de la Réglementation sur les OPCVM. Tout OPCVM doit déclarer les produits issus des contrats de pension et opérations de prêt de titres pour la période close le 31 décembre 2018, ainsi que les coûts et frais opérationnels directs et indirects engagés.

Les Compartiments n'ont pas conclu de contrats de pension ni d'opérations de prêt de titres au cours de la période close le 31 décembre 2018.

4. Frais d'exploitation et autres transactions des parties liées

Commissions de gestion d'investissements

En vertu de la convention de gestion d'investissements conclue entre la Société et Legg Mason Investments (Europe) Limited (le « Gestionnaire d'investissement »), le Gestionnaire d'investissement est en droit de recevoir une commission de gestion d'investissements prélevée sur les actifs des Compartiments au titre de ses services. Les commissions de gestion d'investissements maximales facturées pour chaque classe d'actions, y compris les classes d'actions qui ne sont pas en circulation, au 31 décembre 2018 (commissions exprimées sous forme de pourcentage de la valeur liquidative du Compartiment concerné imputable à une telle classe) sont les suivantes :

Nom du Compartiment	Commission de gestion d'investissements maximale	Nom du Compartiment	Commission de gestion d'investissements maximale
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	
Classe A	0,900 %	Classe A	1,000 %
Classe B	1,450 %	Classe B	1,550 %
Classe C	1,550 %	Classe C	1,650 %
Classe E	1,650 %	Classe E	1,750 %
Classe F	0,600 %	Classe F	0,700 %
Classe R	0,550 %	Classe R	0,600 %
Classe X	0,450 %	Classe X	0,500 %
Classe Premier	0,450 %	Classe Premier	0,500 %
Classe S	0,350 %	Classe S	0,400 %
Classe LM	S/O	Classe LM	S/O
Legg Mason QS Conservative Fund		Legg Mason QS Balanced Fund	
Classe A	0,900 %	Classe A	1,000 %
Classe B	1,450 %	Classe B	1,550 %
Classe C	1,550 %	Classe C	1,650 %
Classe E	1,650 %	Classe E	1,750 %
Classe F	0,600 %	Classe F	0,700 %
Classe R	0,550 %	Classe R	0,600 %
Classe X	0,450 %	Classe X	0,500 %
Classe Premier	0,450 %	Classe Premier	0,500 %
Classe S	0,350 %	Classe S	0,400 %
Classe LM	S/O	Classe LM	S/O

Notes aux états financiers – (suite)

4. Frais d'exploitation et autres transactions des parties liées – (suite)

Commissions de gestion d'investissements – (suite)

Nom du Compartiment	Commission de gestion d'investissements maximale	Nom du Compartiment	Commission de gestion d'investissements maximale
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason QS Growth Fund	
Classe A	1,050 %	Classe A	1,050 %
Classe B	1,600 %	Classe B	1,600 %
Classe C	1,800 %	Classe C	1,800 %
Classe E	1,900 %	Classe E	1,900 %
Classe F	0,725 %	Classe F	0,725 %
Classe R	0,625 %	Classe R	0,625 %
Classe X	0,525 %	Classe X	0,525 %
Classe Premier	0,525 %	Classe Premier	0,525 %
Classe S	0,425 %	Classe S	0,425 %
Classe LM	S/O	Classe LM	S/O
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022			
Classe A	0,800 %		
Classe X	0,400 %		

La Commission de gestion d'investissements s'accumule chaque jour d'évaluation et est payable mensuellement à terme échu. Le Gestionnaire d'investissement est également en droit de se voir rembourser par la Société l'ensemble des frais et débours raisonnables justifiés qu'il a encourus au bénéfice de la Société dans le cadre de l'exécution de ses fonctions de gestion et de distribution des actions en vertu de la convention de gestion d'investissements.

Dans les tableaux ci-dessus, la commission de gestion d'investissements pour chaque Compartiment s'applique à toutes les classes d'actions offertes par les Compartiments énumérées dans les colonnes pertinentes. Toutes les classes d'actions ne sont pas offertes par chacun des Compartiments et toutes les classes d'actions n'étaient pas en circulation au 31 décembre 2018. Le Prospectus, tel qu'il peut être modifié ou complété de temps à autre, indique les classes d'actions proposées par chaque Compartiment.

Le Gestionnaire d'investissement a volontairement accepté de renoncer à une partie de ses frais et/ou au remboursement de certaines dépenses afin que les dépenses totales ne dépassent pas certaines limites de dépenses volontairement établies pour les Compartiments. Le Gestionnaire d'investissement peut, à son unique discrétion et à tout moment, réviser ou supprimer les exonérations et/ou remboursements de frais volontaires. Pour la période close le 31 décembre 2018, les commissions de gestion d'investissements ayant fait l'objet d'une renonciation et d'un remboursement se sont établies comme suit :

Nom du Compartiment	31 décembre 2018 (en milliers)	
	Commissions de gestion d'investissements abandonnées	Commissions de gestion d'investissements remboursées
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	9 EUR	–
Legg Mason QS Conservative Fund	11 USD	10 USD
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	6 EUR	–
Legg Mason QS Balanced Fund	21 USD	2 USD
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	7 EUR	–
Legg Mason QS Growth Fund	20 USD	–
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	32 USD	–

Le Gestionnaire d'investissement sera responsable du paiement des commissions et débours des Gestionnaires d'investissement délégués, lesquels seront prélevés sur sa propre Commission de gestion d'investissements. Le Gestionnaire d'investissement a conclu des contrats de distribution indépendants avec les Distributeurs en vertu desquels le Gestionnaire d'investissement a délégué certaines responsabilités liées à la commercialisation et la distribution des Compartiments aux Distributeurs. Les fonctions déléguées dans les contrats de distribution n'incluent pas la prestation, par le Gestionnaire d'investissement, de services de gestion d'investissements aux Compartiments, mais se limitent aux services de commercialisation et de distribution fournis aux Compartiments et à la Société. Conformément aux contrats susmentionnés, le Gestionnaire d'investissement doit payer à chaque Distributeur une partie de sa Commission de gestion d'investissements, conformément aux dispositions desdits contrats de distribution.

Parties liées

Joseph LaRocque, Jane Trust et Joseph Carrier sont des Administrateurs de la Société et sont également administrateurs et/ou directeurs exécutifs de certaines sociétés affiliées du Gestionnaire d'investissement d'investissement.

Au 31 décembre 2018, les Compartiments figurant dans le tableau ci-dessous détenaient des placements dans des organismes de placement collectif ayant nommé un même Gestionnaire d'investissement, ou Gestionnaire d'investissement délégué que le Compartiment, ou une partie liée dudit Gestionnaire d'investissement ou Gestionnaire d'investissement délégué.

Le tableau ci-dessous présente les pourcentages de participation relatifs aux organismes de placement collectif détenus par la Société :

Compartiment	Organisme de placement collectif sous-jacent	31 décembre 2018	
		%	Valeur (en milliers)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	0,19 %	1 102 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	0,01 %	99 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class Euro Accumulating	0,13 %	221 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	0,01 %	74 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	1,12 %	549 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	0,20 %	148 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	0,00 %	172 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	0,08 %	642 EUR

Notes aux états financiers – (suite)

4. Frais d'exploitation et autres transactions des parties liées – (suite)

Parties liées – (suite)

Compartiment	Organisme de placement collectif sous-jacent	31 décembre 2018	
		%	Valeur (en milliers)
Legg Mason QS Conservative Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Premier Class US\$ Accumulating	0,05 %	606 USD
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	1,02 %	571 USD
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier Class US\$ Accumulating	0,74 %	1 623 USD
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – LM Class US\$ Accumulating	0,31 %	336 USD
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	0,32 %	1 840 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	0,02 %	248 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class Euro Accumulating	0,51 %	859 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	0,02 %	184 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	1,62 %	792 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	0,33 %	245 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	0,01 %	492 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	0,09 %	720 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating	0,44 %	848 USD
Legg Mason QS Balanced Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	2,37 %	1 332 USD
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier Class US\$ Accumulating	1,39 %	3 040 USD
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – LM Class US\$ Accumulating	0,85 %	918 USD
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating	0,44 %	848 USD
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	0,32 %	1 846 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	0,02 %	291 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class Euro Accumulating	0,66 %	1 123 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	0,02 %	268 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	1,55 %	761 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	0,40 %	298 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	0,01 %	717 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	0,04 %	334 EUR
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class US\$ Accumulating	0,09 %	1 316 USD
Legg Mason QS Growth Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating	0,62 %	1 205 USD
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class US\$ Accumulating	0,16 %	2 256 USD
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	3,37 %	1 892 USD
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier Class US\$ Accumulating	0,91 %	1 984 USD
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class US\$ Accumulating	0,91 %	1 984 USD
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Class WA (Distributing)	0,10 %	1 756 USD

Commission d'Agent de services aux Actionnaires

Selon les Contrats de services aux Actionnaires signés par la Société, chaque Agent de services aux Actionnaires sera en droit de recevoir une commission d'Agent de services aux Actionnaires de la part de certaines classes d'actions en échange de ses services d'Agent de services aux Actionnaires.

Les commissions d'Agent de services aux Actionnaires sont payables mensuellement à terme échu et s'accumulent chaque jour de négociation. Chaque Agent de services aux Actionnaires sera chargé de prélever les commissions de tout agent de vente ou de tout agent de services aux actionnaires qui fournit des services à certains actionnaires,

Notes aux états financiers – (suite)

4. Frais d'exploitation et autres transactions des parties liées – (suite)

Commission d'agent de service aux actionnaires – (suite)

y compris des agents de vente que l'Agent de services aux Actionnaires (en sa capacité de Distributeur) a nommé pour commercialiser et distribuer les Compartiments. Le niveau maximal des commissions d'Agent de services aux Actionnaires facturées pour chaque classe d'actions, y compris les classes d'actions qui ne sont pas en circulation, au 31 décembre 2018 (commissions exprimées sous forme de pourcentage de la valeur liquidative du Compartiment concerné imputable à une telle classe) est le suivant :

- (i) 0,25 % sur la Classe A, la Classe B, la Classe C, la Classe E, la Classe R et la Classe X de Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund, Legg Mason QS Balanced Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund et Legg Mason QS Growth Fund.
- (ii) La Commission d'Agent de services aux Actionnaires n'est pas applicable sur la Classe F, la Classe Premier, la Classe S et la Classe LM des Compartiments 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 et Legg Mason QS Growth Fund, ni sur la Classe A et la Classe X du Compartiment Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022.

Au cours de la période close le 31 décembre 2018, les commissions d'Agent de services aux Actionnaires ayant fait l'objet d'une renonciation se sont établies comme suit :

Nom du Compartiment	31 décembre 2018 (en milliers)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	14 EUR
Legg Mason QS Conservative Fund	10 USD
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	20 EUR
Legg Mason QS Balanced Fund	25 USD
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	18 EUR
Legg Mason QS Growth Fund	37 USD
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	S/O

Société d'administration et Dépositaire

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (le « Dépositaire ») agit en qualité de dépositaire et BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (la « Société d'administration ») agit en qualité de société d'administration de la Société. La Société d'administration et le Dépositaire sont en droit de recevoir de la part des Compartiments une commission d'administration et de dépositaire combinée pouvant atteindre un taux annuel de 0,15 % de la valeur liquidative des Compartiments.

La Société d'administration et le Dépositaire prennent à leur charge certaines de leurs dépenses, spécifiées dans le contrat avec la Société. Cette dernière devra rembourser la Société d'administration et le Dépositaire pour leurs autres frais. La Société remboursera également au Dépositaire les commissions des dépositaires délégués. Ces commissions seront facturées à des conditions commerciales normales.

Rémunération des Administrateurs

Les commissions et débours des Administrateurs cumulés et comptabilisés dans le compte de résultat de l'État du résultat global et correspondant à la période close le 31 décembre 2018 étaient de 14 000 USD.

Aucune rémunération n'est due au titre de la rémunération des Administrateurs à Joseph LaRocque, Jane Trust et Joseph Carrier, salariés du Gestionnaire d'investissement ou de ses entités affiliées.

Autres transactions des parties liées

Le tableau ci-dessous indique le pourcentage de participation des principaux actionnaires détenant plus de 20 % du capital social émis du Compartiment :

Nom du Compartiment	% Participation 31 décembre 2018
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	24,71
Legg Mason QS Conservative Fund	65,06
Legg Mason QS Balanced Fund	75,85
Legg Mason QS Growth Fund	93,36
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	33,40
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	28,39

Transactions de parties rattachées

Le Règlement 41 (1) de la Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale stipule qu'une « personne responsable doit veiller à ce que toute transaction entre un OPCVM et une personne rattachée soit (a) effectuée dans des conditions de pleine concurrence ; et (b) dans le meilleur intérêt des porteurs de parts de l'OPCVM ».

Conformément aux dispositions du Règlement 78 (4) de la Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale, le Conseil d'administration est convaincu que : (a) il existe des arrangements attestés par des procédures écrites, garantissant que les obligations prescrites par le Règlement 41 (1) s'appliquent à toutes les transactions avec des personnes rattachées et (b) toutes les transactions avec des personnes rattachées qui ont été conclues pendant la période considérée respectent les obligations prescrites par le Règlement 41 (1).

5. Capital social et Actions participatives rachetables

Capital social

La Société a été créée avec un capital social initial de 2 EUR représenté par 2 actions de souscription sans valeur nominale. Les porteurs de ces actions de souscription sont autorisés à participer et à voter à toutes les assemblées de la Société mais ne sont pas autorisés à participer aux dividendes ou à l'actif net des Compartiments, quels qu'ils soient, ou de la Société.

Actions participatives rachetables

Le capital social de la Société doit à tout moment être égal à sa valeur liquidative. Les Administrateurs sont autorisés de manière générale et inconditionnelle à exercer tous les pouvoirs de la Société d'émettre des actions de la Société et d'émettre jusqu'à cinq cents milliards d'actions sans valeur nominale de la Société à la valeur liquidative par action, selon des conditions qu'ils jugeront appropriées. Il n'existe pas de droits de préemption sur les actions émises par la Société.

Chacune des actions donne à l'actionnaire le droit à une part proportionnelle des dividendes et de l'actif net du Compartiment pour lequel elles sont émises, sauf pour les dividendes déclarés avant l'acquisition du statut d'actionnaire.

Les produits de l'émission des actions seront enregistrés dans les comptes de la Société pour le Compartiment correspondant et seront affectés à l'acquisition pour le compte du Compartiment des actifs dans lesquels il peut investir. Les documents comptables et comptes de chaque Compartiment seront tenus séparément.

Chacune des actions donne à son propriétaire le droit de participer et de voter aux assemblées de la Société et du Compartiment représenté par les actions concernées.

Toute résolution visant à modifier les droits s'attachant aux actions exige l'approbation des trois quarts des détenteurs d'actions présents ou représentés et prenant part au vote lors d'une assemblée dûment convoquée conformément à la constitution de la Société.

La constitution de la Société habilite les Administrateurs à émettre des fractions d'actions de la Société. Des fractions d'actions peuvent être émises pour un millième d'action ou la valeur la plus proche et ne sont pas assorties de droit de vote aux assemblées générales de la Société ou des Compartiments, et la valeur liquidative de chaque fraction d'action correspondra à la valeur liquidative d'une action divisée par le nombre de fractions d'actions qu'elle contient.

Le détail des classes d'actions actives au 31 décembre 2018 est indiqué dans l'État de la situation financière.

Notes aux états financiers – (suite)

6. Distributions aux détenteurs d'actions participatives rachetables

Les classes d'actions de distribution proposées en vertu du Prospectus sont présentées ci-dessous. Chaque supplément du Compartiment concerné précise les classes disponibles actuellement.

Distribution

Pour chaque classe d'actions de Distribution de chaque Compartiment, au moment de chaque déclaration de dividendes : (1) la totalité ou une partie du revenu net, le cas échéant, sera déclaré en tant que dividende ; et (2) la totalité ou une partie des plus-values réalisées et latentes minorées des moins-values réalisées et latentes pourra être déclarée en tant que dividende, sans être tenue de l'être.

Distribution Plus (e)

Pour chaque classe d'actions de Distribution Plus (e) de chaque Compartiment : (1) la totalité ou une partie du revenu net, le cas échéant, sera déclarée en tant que dividende au moment de chaque déclaration de dividendes ; et (2) la totalité ou une partie des plus-values réalisées et latentes, déduction faite des moins-values réalisées et latentes, peut être déclarée en tant que dividende au moment de chaque déclaration de dividendes, sans être tenue de l'être ; et (3) certaines commissions et certains frais peuvent être imputés sur le capital plutôt que sur le revenu.

La déclaration de dividendes pour les classes d'actions de Distribution Plus (e), qui peuvent imputer certaines commissions et certaines dépenses sur le capital plutôt que sur le revenu, peut entraîner une baisse de capital pour les investisseurs de ces classes d'actions de Distribution Plus (e) et la hausse des revenus pour les actionnaires sera réalisée en renonçant à une partie du potentiel de croissance du capital à venir.

Au 31 décembre 2018, il n'y avait aucune classe d'actions de Distribution Plus (e).

Distribution Plus

Pour chaque classe d'actions de Distribution Plus de chaque Compartiment, au moment de chaque déclaration de dividendes : (1) la totalité ou une partie du revenu net, le cas échéant, sera déclarée en tant que dividende ; et (2) la totalité ou une partie des plus-values réalisées et latentes, déduction faite des moins-values réalisées et latentes, peut être déclarée en tant que dividende, sans être tenue de l'être ; et (3) une partie du capital peut être déclarée en tant que dividende, sans être tenue de l'être.

La déclaration de dividendes pour les classes d'actions de Distribution Plus qui peuvent effectuer une distribution du capital peut entraîner une baisse de capital pour les investisseurs de ces classes d'actions de Distribution Plus et la distribution sera réalisée en renonçant à une partie du potentiel de croissance du capital à venir des placements des actionnaires des classes d'actions de Distribution Plus. La valeur des rendements à venir peut également s'en trouver diminuée. Ce cycle peut continuer jusqu'à ce que tout le capital soit épuisé.

Au 31 décembre 2018, il n'y avait aucune classe d'actions de Distribution Plus.

Classes d'actions de Capitalisation

En ce qui concerne les classes d'actions de capitalisation, il est prévu que, dans le cours normal des activités commerciales, les distributions ne soient pas déclarées et que tous les revenus nets et plus-values nettes imputables à chacune des classes d'actions de capitalisation soient cumulés sur une base quotidienne dans la valeur liquidative par action de chaque classe d'actions respective.

7. Fiscalité

En vertu de la loi et des pratiques courantes en Irlande, la Société est un organisme de placement tel que défini à la Section 739B de la Loi de consolidation fiscale de 1997 (telle que modifiée). Sur cette base, la Société n'est normalement pas soumise à l'impôt irlandais sur les revenus et les plus-values, sauf dans le cas d'événements imputables. Habituellement, un événement imputable se produit au titre de toute distribution, tout remboursement, tout rachat, toute annulation, tout transfert d'actions ou à la fin d'une « Période de référence », une « Période de référence » étant une période de huit ans commençant par l'acquisition des actions par les Actionnaires et chaque période ultérieure de huit ans débutant immédiatement après la Période de référence précédente.

Aucun impôt irlandais ne sera appliqué à la Société au titre d'un événement imputable si :

- (a) un actionnaire n'est ni résident, ni résident ordinaire en Irlande d'un point de vue fiscal, au moment où a lieu l'événement imputable, à condition d'avoir effectué la déclaration requise à ce titre ou que la Société soit autorisée par les services fiscaux irlandais à effectuer des paiements bruts en l'absence de déclarations appropriées ; et
- (b) certains actionnaires résidents irlandais exemptés ont fourni les déclarations légales requises signées à la Société.

En outre, toute transaction portant sur des actions détenues dans le cadre d'un système de compensation désigné par ordonnance des services fiscaux irlandais (même si la transaction est qualifiée d'événement imputable dans le cas contraire) ne constitue pas un événement imputable.

En l'absence d'une déclaration appropriée, la Société sera soumise à l'impôt irlandais au moment de l'événement imputable. Aucun événement imputable n'a eu lieu au cours de la période considérée.

Les plus-values, dividendes et intérêts perçus peuvent être soumis à l'impôt, y compris les prélèvements libératoires imposés par le pays d'origine et ces sommes peuvent ne pas être récupérables par le Compartiment ou ses actionnaires.

8. Liquidités et quasi-liquidités

Les soldes en numéraire de tous les Compartiments sont détenus par BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited et par toute banque dépositaire déléguée. Les liquidités et les quasi-liquidités consistent essentiellement en placements à court terme, notamment des instruments du marché monétaire, facilement convertibles en liquidités et ayant des échéances initiales de 90 jours ou moins.

9. Engagements et dettes éventuelles

Il n'y a pas d'engagements ou de dettes éventuelles significatifs au 31 décembre 2018.

10. Accord de rétrocession des courtages en nature

Il n'y a pas eu d'accord de rétrocession des courtages en nature au cours de la période close le 31 décembre 2018.

11. Taux de change

Les taux de change suivants ont été utilisés dans les présents états financiers au 31 décembre 2018 :

	Devise	Taux de change au 31 décembre 2018
Compartiments basés en USD	Réal brésilien	3,8758
	Livre égyptienne	17,9100
	Euro	0,8728
	Livre sterling	0,7846
	Cédi ghanéen	4,9000
	Roupie indonésienne	14 380,0000
	Peso mexicain	19,6518
	Naira nigérien	363,5000
	Rouble russe	69,6750
	Rand sud-africain	14,3875
	Devise	Taux de change au 31 décembre 2018
Compartiments basés en EUR	Livre sterling	0,8989
	Dollar américain	1,1458

Notes aux états financiers – (suite)

12. Estimation à la juste valeur

La Société a adopté les modifications de la norme FRS 102, « Hiérarchie des justes valeurs », lesquelles sont contraignantes depuis le 1^{er} janvier 2017. Ces modifications exigent de la Société qu'elle classe ses évaluations à la juste valeur selon les niveaux suivants correspondant à la hiérarchie de la juste valeur établie par les normes internationales d'information financière (IFRS) adoptées dans l'Union européenne. Ces modifications n'ont eu aucune incidence sur la situation financière et les résultats des Compartiments. La hiérarchie de la juste valeur comprend les niveaux suivants :

Les paramètres de niveau 1 sont des cours non ajustés sur un marché actif pour des actifs et passifs identiques auxquels l'entité a accès à la date d'évaluation.

Les paramètres de niveau 2 sont des paramètres autres que les cours des marchés actifs du niveau 1 (tirés de données de marché) et pouvant être observés directement ou indirectement au regard de l'actif ou du passif.

Les paramètres de niveau 3 sont des paramètres non observables (pour lesquels on ne dispose pas de données de marché) concernant l'actif ou le passif.

Un investissement est toujours classé dans sa totalité en tant qu'investissement de niveau 1, 2 ou 3. Dans certains cas, l'évaluation de la juste valeur d'un investissement peut utiliser un certain nombre de divers paramètres appartenant à différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur. Dans de tels cas, le niveau d'un investissement au sein de la hiérarchie de la juste valeur est basé sur le paramètre du niveau le plus bas pertinent au regard de l'évaluation de la juste valeur. L'évaluation de l'importance d'un paramètre particulier pour les besoins de l'évaluation de la juste valeur exige un certain jugement et est propre à chaque investissement.

Les paramètres ou la méthode utilisés pour évaluer les titres ne sont pas nécessairement une indication des risques associés à tout investissement dans ces titres.

Le tableau suivant analyse, conformément à la hiérarchie de la juste valeur, les actifs financiers des Compartiments évalués à leur juste valeur au 31 décembre 2018 :

	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund au 31 décembre 2018 (en milliers)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund au 31 décembre 2018 (en milliers)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund au 31 décembre 2018 (en milliers)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund au 31 décembre 2018 (en milliers)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund au 31 décembre 2018 (en milliers)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Growth Fund au 31 décembre 2018 (en milliers)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 au 31 décembre 2018 (en milliers)
Niveau 1							
Instruments de capitaux propres	7 760 EUR	2 923 USD	10 067 EUR	9 024 USD	8 464 EUR	13 298 USD	– USD
	7 760	2 923	10 067	9 024	8 464	13 298	–
Niveau 2							
Obligations et bons	– EUR	– USD	– EUR	– USD	– EUR	– USD	182 206 USD
Instruments de capital	3 007	5 479	5 380	13 504	5,638	18 241	1 756
Actifs dérivés détenus à des fins de transaction	–	–	–	–	–	–	1
Actifs dérivés détenus à des fins de transaction	–	–	–	–	–	–	(20)
	3 007	5 479	5 380	13 504	5 638	18 241	183 943
Niveau 3							
Instruments de capitaux propres	– EUR	– USD	– EUR	– USD	– EUR	– USD	– USD
	–	–	–	–	–	–	–
Total des investissements	10 767 EUR	8 402 USD	15 447 EUR	22 528 USD	14 102 EUR	31 539 USD	183 943 USD

13. Événements importants :

Le 12 juillet 2018, la Société a publié une mise à jour au Prospectus qui a fait l'objet d'une note de la part de la Banque centrale. Les modifications importantes sont les suivantes :

- Ajout d'un nouveau compartiment, le Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022.

Les contrats suivants ont été conclus pendant la période close le 31 décembre 2018 et sont ou peuvent être importants :

- un nouveau Contrat de gestion d'investissements par délégation, désignant Western Asset Management Company LLC, daté du 12 juillet 2018 ;
- un Contrat-cadre d'administration des devises avec la Bank of New York Mellon daté du 16 juillet 2018 ;
- un nouveau contrat de distribution, désignant Legg Mason Asset Management Hong Kong Limited, en date du 21 août 2018.

Le Compartiment Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 a été lancé le 3 octobre 2018.

Aucun autre événement important ne s'est déroulé au cours de la période close le 31 décembre 2018.

14. Événements postérieurs

Aucun événement ultérieur ayant un effet sur les états financiers de la Société n'est survenu depuis le 31 décembre 2018.

15. Séparation des passifs

La Société est une SICAV à compartiments avec un passif séparé entre les Compartiments et, selon le droit irlandais, la Société, de manière générale, n'est pas responsable dans son ensemble vis-à-vis de tiers. En général, il n'y aura pas de responsabilité partagée entre les Compartiments. Un supplément a été émis au titre de chaque Compartiment. Chaque Compartiment sera responsable du paiement des frais et des commissions indépendamment du niveau de sa rentabilité. Nonobstant ce qui précède, aucune assurance ne peut être donnée, en cas de poursuites contre la Société devant le tribunal d'un autre pays, que la séparation des passifs soit nécessairement reconnue.

16. Règlement sur les opérations de financement de titres

La Société ne détient aucun placement assujéti aux obligations de déclaration du Règlement sur les opérations de financement de titres.

17. Approbation du rapport

Le 19 février 2019, le rapport semestriel et les états financiers intermédiaires non audités ont été présentés au Conseil d'administration et ont été approuvés à des fins de dépôt auprès de la Banque centrale d'Irlande et de distribution aux actionnaires.

Informations complémentaires – Investissements dans des Organismes de placement collectif

Les commissions de gestion sont facturées aux organismes de placement collectif sous-jacents par leurs gestionnaires respectifs. Le tableau ci-dessous présente le détail des commissions de gestion brutes facturées pour chacun des organismes de placement collectif sous-jacents par leurs gestionnaires respectifs :

Organismes de placement collectif	Taux de commissions de gestion
Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	0,820 %
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	0,700 %
Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	0,600 %
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	0,300 %
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	0,250 %
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	0,250 %
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	0,200 %
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 – Premier Class US\$ Accumulating	0,600 %
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	néant*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	néant*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class US\$ Accumulating	néant*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class Euro Accumulating	néant*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating	néant*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	néant*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class US\$ Accumulating	néant*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	néant*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	néant*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	néant*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier Class US\$ Accumulating	0,400 %
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – LM Class US\$ Accumulating	néant*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	néant*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	néant*
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	0,450 %
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	0,550 %
Lyxor MSCI Europe DR 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 – Class WA (Distributing)	néant*
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 %

* Aucune commission de gestion brute n'est facturée sur les classes d'actions des compartiments sous-jacents.

État des principales évolutions du portefeuille

Pour la période close le 31 décembre 2018

Conformément à la Réglementation sur les OPCVM, un état des variations importantes de la composition du portefeuille d'investissements de chaque Compartiment au cours de la période considérée est publié de manière à ce que les actionnaires puissent identifier les variations des investissements détenus par chacun d'entre eux. Ils présentent les achats et ventes cumulés des investissements dépassant 1,00 % de la valeur totale des achats et ventes pour la période. Au minimum, les 20 acquisitions et les 20 ventes les plus importantes sont indiquées. Si un Compartiment a effectué moins de 20 achats ou ventes au cours de la période considérée, toutes les transactions sont présentées.

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund

	COÛT (en milliers EUR)		PRODUIT (en milliers EUR)
PRINCIPAUX ACHATS		PRINCIPALES VENTES	
Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	297	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	359
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	113	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	130
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	105	iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	95
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	78	Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	93
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	56	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	77
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	30	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	63
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	18	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	55
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	16	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	48
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	15	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class Euro Accumulating	40
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	15	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	40
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	11	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	32
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	9	Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	31
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	5	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	27
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	5	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	15
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	4	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	15
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	4	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	10
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	10
		Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	8
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	5

Legg Mason QS Conservative Fund

	COÛT (en milliers USD)		PRODUIT (en milliers USD)
PRINCIPAUX ACHATS		PRINCIPALES VENTES	
Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	572	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	477
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	550	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	432
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	465	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	325
Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	360	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	249
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier Class US\$ Accumulating	310	Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	74
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	307	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	28
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	184	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Premier Class US\$ Accumulating	5
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Premier Class US\$ Accumulating	145	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	4
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	145		
Lazard Global Managed Volatility Fund	108		
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	96		
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	95		
First Eagle Amundi – International Fund	80		
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – LM Class US\$ Accumulating	70		
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	38		
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	22		

État des principales évolutions du portefeuille – (suite)

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund

	COÛT (en milliers EUR)		PRODUIT (en milliers EUR)
PRINCIPAUX ACHATS		PRINCIPALES VENTES	
Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	455	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	703
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	309	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	342
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	176	Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	271
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	134	iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	224
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	83	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	215
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	78	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	211
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	60	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class Euro Accumulating	210
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	55	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	144
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	49	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	101
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	25	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	100
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	17	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	84
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	15	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	70
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	15	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	60
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	15	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	59
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class Euro Accumulating	10	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	51
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	10	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	45
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	8	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	45
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	25

Legg Mason QS Balanced Fund

	COÛT (en milliers USD)		PRODUIT (en milliers USD)
PRINCIPAUX ACHATS		PRINCIPALES VENTES	
Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	2 370	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	1 674
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1 403	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1 128
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	1 206	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	912
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	912	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	609
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier Class US\$ Accumulating	890	Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	359
Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	515	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	161
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	490	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier Class US\$ Accumulating	125
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	481	Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	120
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	475	Lazard Global Managed Volatility Fund	90
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	469	Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	85
First Eagle Amundi – International Fund	460	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	82
Lazard Global Managed Volatility Fund	442	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	81
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	430	First Eagle Amundi – International Fund	75
Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	385	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	65
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	372	Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	60
Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	355	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	46
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – LM Class US\$ Accumulating	275	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating	35
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating	210	Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	30
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	165	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – LM Class US\$ Accumulating	25
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	49	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	12

État des principales évolutions du portefeuille – (suite)

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund

	COÛT (en milliers EUR)		PRODUIT (en milliers EUR)
PRINCIPAUX ACHATS		PRINCIPALES VENTES	
Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	294	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	616
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	247	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	272
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	161	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class Euro Accumulating	230
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	133	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	172
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	131	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	160
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	70	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	99
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	65	Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	87
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	60	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	85
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	45	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	66
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	40	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	59
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	22	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	50
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	20	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	40
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class Euro Accumulating	15	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	35
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	15	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	35
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	10	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	26
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	6	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	25
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	25
		Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	20

Legg Mason QS Growth Fund

	COÛT (en milliers USD)		PRODUIT (en milliers USD)
PRINCIPAUX ACHATS		PRINCIPALES VENTES	
Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	4 032	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	2 236
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	2 277	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1 690
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	2 239	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1 270
First Eagle Amundi – International Fund	1 565	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	970
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	1 420	Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	507
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1 346	First Eagle Amundi – International Fund	325
Lazard Global Managed Volatility Fund	1 068	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier Class US\$ Accumulating	240
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class US\$ Accumulating	1 045	Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	235
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Premier Class US\$ Accumulating	1 020	Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	200
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	967	Lazard Global Managed Volatility Fund	180
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	960	Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	140
Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	895	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	95
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	861	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	81
Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	815	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating	75
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	656	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	70
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class US\$ Accumulating	645	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class US\$ Accumulating	50
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating	550	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	41
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	511	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	35
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	301		
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	38		

État des principales évolutions du portefeuille – (suite)

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

	COÛT (en milliers USD)		PRODUIT (en milliers USD)
PRINCIPAUX ACHATS		PRINCIPALES VENTES	
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Class WA (Distributing)	35 474	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Class WA (Distributing)	33.718
International Finance Corp, 7,500 % arrivant à échéance le 09/05/2022	3 460	European Bank for Reconstruction and Development, 7,500 % arrivant à échéance le 15/12/2021	2.249
Republic of South Africa Government International Bond, 5,875 % arrivant à échéance le 30/05/2022	3 341	Banco Nacional de Costa Rica, 5,875 % arrivant à échéance le 25/04/2021	1.259
Petrobras Global Finance BV, 6,125 % arrivant à échéance le 17/01/2022	3 272	Argentine Republic Government International Bond, 6,875 % arrivant à échéance le 22/04/2021	1.179
Banco Nacional de Costa Rica, 5,875 % arrivant à échéance le 25/04/2021	3 196	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp, 144A, 8,125 % arrivant à échéance le 15/06/2021	844
Argentine Republic Government International Bond, 5,625 % arrivant à échéance le 26/01/2022	3 057	DAE Funding LLC, 4,500 % arrivant à échéance le 01/08/2022	720
Mexican Bonos, Series M, 6,500 % arrivant à échéance le 09/06/2022	2 932	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu, 144A, 5,936 % arrivant à échéance le 15/07/2021	689
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, 5,230 % arrivant à échéance le 15/11/2021	2 890	Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 5,250 % arrivant à échéance le 15/08/2022	688
Ecuador Government International Bond, 10,750 % arrivant à échéance le 28/03/2022	2 862	Alliance Data Systems Corp, 144A, 5,375 % arrivant à échéance le 01/08/2022	687
Senegal Government International Bond, 8,750 % arrivant à échéance le 13/05/2021	2 853	GameStop Corp, 144A, 6,750 % arrivant à échéance le 15/03/2021	683
Nigeria Government International Bond, 5,625 % arrivant à échéance le 27/06/2022	2 778	Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc, 144A, 7,125 % arrivant à échéance le 01/11/2022	678
International Bank for Reconstruction & Development, 8,400 % arrivant à échéance le 12/10/2021	2 767	NGPL PipeCo LLC, 144A, 4,375 % arrivant à échéance le 15/08/2022	503
Russian Federal Bond – OFZ, Series 6209, 7,600 % arrivant à échéance le 20/07/2022	2 586	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp, 144A, 5,250 % arrivant à échéance le 15/03/2022	494
Pertamina Persero PT, 4,875 % arrivant à échéance le 03/05/2022	2 576	First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,000 % arrivant à échéance le 15/02/2021	471
Lukoil International Finance BV, 6,656 % arrivant à échéance le 07/06/2022	2 453	Cascades Inc, 144A, 5,500 % arrivant à échéance le 15/07/2022	456
Egypt Treasury Bills, zero coupon arrivant à échéance le 01/10/2019	2 419	KCA Deutag UK Finance Plc, 144A, 9,875 % arrivant à échéance le 01/04/2022	454
DAE Funding LLC, 4,500 % arrivant à échéance le 01/08/2022	2 379	Garda World Security Corp/Old, 144A, 7,250 % arrivant à échéance le 15/11/2021	451
Teva Pharmaceutical Finance Co BV, 2,950 % arrivant à échéance le 18/12/2022	2 297	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp, 8,125 % arrivant à échéance le 15/06/2021	445
Dominican Republic International Bond, 7,500 % arrivant à échéance le 06/05/2021	2 291	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 144A, 6,125 % arrivant à échéance le 15/11/2022	442
Petroleos Mexicanos, 4,875 % arrivant à échéance le 24/01/2022	2 261	GFL Environmental Inc, 144A, 5,625 % arrivant à échéance le 01/05/2022	438

LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT