

Rapport semi-annuel (Non auditées)

**Legg Mason
Global Funds Plc**

(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 2020

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
Portefeuille d'investissements – Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	14
Portefeuille d'investissements – Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	17
État de la situation financière	20
État du résultat global	24
État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	26
Notes aux états financiers	30
Informations complémentaires – Investissements dans des Organismes de placement collectif	37
État des principales évolutions du portefeuille – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	38
État des principales évolutions du portefeuille – Legg Mason QS Conservative Fund	38
État des principales évolutions du portefeuille – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	39
État des principales évolutions du portefeuille – Legg Mason QS Balanced Fund	39
État des principales évolutions du portefeuille – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	40
État des principales évolutions du portefeuille – Legg Mason QS Growth Fund	40
État des principales évolutions du portefeuille – Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	41
État des principales évolutions du portefeuille – Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	41
État des principales évolutions du portefeuille – Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	42

Informations générales

Conseil d'administration

Joseph Carrier (États-Unis)
 Fionnuala Doris (Irlande) (indépendante)
 William Jackson (Royaume-Uni)*
 Joseph Keane (Irlande) (indépendant)
 Joseph LaRocque (États-Unis)
 Victoria Rock (Royaume-Uni)
 Jaspal Sagger (Royaume-Uni)
 Jane Trust (États-Unis)
[†] a démissionné le 30 septembre 2020.
 * nommé le 1er octobre 2020.

Société de gestion et Promoteur

Legg Mason Investments (Ireland) Limited
 (jusqu'au 1er février 2021)
 6th Floor, Building Three
 Number One Ballsbridge
 126 Pembroke Road
 Dublin 4, Irlande

Société de gestion et Promoteur

Franklin Templeton International Services S.à r.l
 (entrée en vigueur le 1er février 2021)
 8A, rue Albert Borschette
 L-1246 Luxembourg
 Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaires de portefeuille et Gestionnaires de portefeuille par délégation :

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund
Legg Mason QS Conservative Fund
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund
Legg Mason QS Balanced Fund
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund
Legg Mason QS Growth Fund
Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy (non lancé à la date des présents états financiers)

Gestionnaire de portefeuille

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

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 5 (non lancé à la date des présents états financiers)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 6 (non lancé à la date des présents états financiers)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7 (non lancé à la date des présents états financiers)

Gestionnaire de portefeuille

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

Gestionnaires d'investissement délégués

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

Western Asset Management Company Limited
 10 Exchange Square
 Primrose Street
 Londres EC2A 2EN
 Royaume-Uni

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Gestionnaire de portefeuille

Brandywine Global Investment Management, LLC
 1735 Market Street
 Suite 1800
 Philadelphia
 PA 19103
 États-Unis

Distributeurs et Agents de service aux Actionnaires

Franklin Templeton International Services S.à r.l
 (entrée en vigueur le 1^{er} Septembre 2020)
 8A, rue Albert Borschette
 L-1246 Luxembourg
 Grand-Duché de Luxembourg

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

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

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

Siège social

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

Secrétaire de la Société

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

Dépositaire

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

Conseillers juridiques

Arthur Cox
 Ten Earlsfort Terrace
 Dublin 2, Irlande

Commissaires aux comptes indépendants

PricewaterhouseCoopers
 Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
 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 clos le 31 décembre 2020. 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

La pandémie de la COVID-19 a été le principal facteur déterminant l'économie mondiale au cours de la période considérée, les gouvernements du monde entier ayant mis en place des mesures de confinement pour tenter d'endiguer la propagation du virus. Dans sa mise à jour des *Perspectives de l'économie mondiale* d'octobre 2020, le Fonds monétaire international (« FMI ») a déclaré : « L'économie mondiale sort des profondeurs dans lesquelles elle avait plongé lors du grand confinement du mois d'avril. Mais comme la pandémie de la COVID-19 continue de se propager, de nombreux pays ont ralenti la réouverture et certains rétablissent un confinement partiel pour protéger les populations vulnérables. Si la reprise en Chine a été plus rapide que prévu, la longue reprise de l'économie mondiale vers les niveaux d'activité pré-pandémique reste sujette à des revers ». D'un point de vue régional, le FMI a estimé que l'économie américaine se contracterait de 4,3 % en 2020, contre une expansion du PIB de 2,2 % en 2019. Dans d'autres parties du monde, le FMI prévoit que la croissance du PIB en 2020 dans la zone euro, au Royaume-Uni et au Japon sera respectivement de -8,3 %, -9,8 % et -5,3 %. À titre de comparaison, le PIB de ces économies a augmenté de 1,3 %, 1,5 % et 0,7 %, respectivement, en 2019.

Analyse de marché – Titres à revenu fixe

Après avoir enregistré de bons résultats au cours du premier semestre, le marché mondial des titres à revenu fixe a généré des rendements plus modestes au cours du semestre clos le 31 décembre 2020. Les banques centrales mondiales ont maintenu des politiques monétaires très accommodantes pour tenter de stimuler la croissance dans un contexte de pandémie. Aux États-Unis, les rendements des bons du Trésor à long terme ont augmenté (les rendements et les cours des obligations évoluent en sens inverse), l'optimisme quant à une reprise économique ayant été renforcé par l'introduction de plusieurs vaccins contre la COVID-19. Les rendements des obligations d'État hors des États-Unis ont été mitigés au cours de la période. Le marché obligataire mondial a enregistré un gain modeste sur la période de six mois. Pendant ce temps, les investisseurs qui ont pris plus de risques ont été récompensés par des gains plus importants.

Revue de marché – Actions mondiales

Malgré l'impact de la pandémie et un pic de nouveaux cas de virus en fin d'année, le marché mondial des actions a produit de bons résultats au cours des six mois s'achevant le 31 décembre 2020. Les actions américaines ont d'abord augmenté, mais ont ensuite connu un recul en septembre et octobre, en partie à cause des incertitudes entourant l'élection présidentielle américaine de novembre. Une dynamique similaire a également été observée sur les marchés boursiers étrangers. Cependant, les actions mondiales se sont ensuite fortement redressées au cours des deux derniers mois de l'année. Ce revirement a été déclenché par les mesures agressives menées par les banques centrales mondiales, la nouvelle de l'existence de plusieurs vaccins efficaces contre la COVID-19, le dénouement des élections américaines et l'accord du Brexit tant attendu. En dehors des États-Unis, les actions internationales des marchés développés et émergents ont également enregistré de fortes hausses au cours de la période considérée.

Sincères salutations,

Franklin Templeton International Services S.à r.l

Il convient de noter que la valeur et les revenus des investissements sont susceptibles de connaître des fluctuations. L'investissement implique des risques, y compris la perte éventuelle du montant investi. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Cette information et les données contenues dans ce document ont été préparées à partir de sources jugées fiables, mais ne sont garanties en aucune façon par une société ou une société affiliée de Franklin Resources, Inc. (collectivement « Franklin Templeton »). 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 préavis et ne prennent pas en compte les objectifs de placement, les situations financières ou les besoins particuliers des investisseurs.

Ces documents ne sont en aucun cas prévus pour une utilisation par une personne ou dans un contexte violant toute loi ou réglementation locale. Franklin Templeton décline toute responsabilité de quelque sorte que ce soit en cas de transmission ultérieure de ces documents.

Émis et approuvé par Franklin Templeton International Services S.à r.l, 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, société constituée au Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2020

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) EUR	% de la valeur liquidative
Organismes de placement collectif — 98,72 % (30 juin 2020 : 99,15 %) β		
France — 1,54 % (30 juin 2020 : 1,62 %)		
16 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	197	1,54
Irlande — 86,76 % (30 juin 2020 : 86,53 %)		
22 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1 200	9,36
USD – iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	44	0,34
USD 14 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	597	4,65
17 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2 156	16,81
GBP 12 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	2 160	16,84
GBP 7 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	634	4,94
USD 9 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	803	6,26
11 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Capitalisation	1 263	9,85
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	127	0,99
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class Euro Accumulating	284	2,22
– Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	99	0,77
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	670	5,23
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	189	1,47
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	190	1,48
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro	711	5,55
	11 127	86,76
Luxembourg — 10,42 % (30 juin 2020 : 11,00 %)		
3 Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	690	5,38
GBP 2 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	115	0,90
6 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	532	4,14
	1 337	10,42
Total des organismes de placement collectif (Coût 11 822 EUR)	12 661	98,72
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	12 661	98,72
Excédent d'actif par rapport aux autres éléments du passif	164	1,28
Total de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	12 825	100,00

β Tous les Organismes de placement collectif sont des OPCVM ou des Organismes équivalents à des OPCVM.

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

ABRÉVIATIONS :

GBP – Livre britannique
USD – Dollar américain

	% de l'actif total
Analyse de l'actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un marché réglementé	98,29
Autres actifs	1,71
Actif total	100,00

Legg Mason QS Conservative Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2020

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Organismes de placement collectif — 99,51 % (30 juin 2020 : 98,55 %) β		
Irlande — 81,55 % (30 juin 2020 : 80,76 %) β		
EUR 16 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund ∞	530	2,98
EUR 10 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	682	3,83
1 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	206	1,16
EUR 7 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1 099	6,16
4 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	441	2,47
12 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1 196	6,71
19 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	2 152	12,07
79 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – LM Class US\$ Accumulating (Hedged)	852	4,78
5 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating	884	4,96
23 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – LM Class US\$ Accumulating	2 631	14,76
207 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	3 370	18,90
9 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	495	2,77
	14 538	81,55
Luxembourg — 17,96 % (30 juin 2020 : 17,79 %) β		
4 Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund ∞	552	3,09
GBP 22 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	280	1,57
EUR 22 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	2 370	13,30
	3 202	17,96
Total des organismes de placement collectif (Coût 15 816 USD)	17 740	99,51
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	17 740	99,51
Excédent d'actif par rapport aux autres éléments du passif	88	0,49
Total de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	17 828	100,00

β Tous les Organismes de placement collectif sont des OPCVM ou des Organismes équivalents à des OPCVM.

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

∞ Le titre est évalué de bonne foi à sa juste valeur par et à la seule discrétion de la Société de gestion ou du Gestionnaire concerné du Compartiment.

ABRÉVIATIONS :

EUR – Euro

GBP – Livre britannique

	% de l'actif total
Analyse de l'actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un marché réglementé	99,24
Autres actifs	0,76
Actif total	100,00

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2020

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) EUR	% de la valeur liquidative
Organismes de placement collectif — 99,74 % (30 juin 2020 : 100,46 %) β		
France — 3,11 % (30 juin 2020 : 3,15 %)		
35 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	420	3,11
Irlande — 90,85 % (30 juin 2020 : 91,48 %)		
40 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2 197	16,27
USD 1 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	85	0,63
USD 14 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	634	4,70
17 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2 193	16,24
GBP 8 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	1 381	10,22
GBP 7 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	667	4,94
USD 5 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	415	3,07
13 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	1 541	11,41
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	240	1,78
5 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class Euro Accumulating	797	5,90
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	168	1,25
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	704	5,21
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	240	1,78
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	410	3,03
5 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	597	4,42
	12 269	90,85
Luxembourg — 5,78 % (30 juin 2020 : 5,83 %)		
GBP 2 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	119	0,89
8 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	661	4,89
	780	5,78
Total des organismes de placement collectif (Coût 11 916 EUR)	13 469	99,74
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	13 469	99,74
Excédent d'actif par rapport aux autres éléments du passif	36	0,26
Total de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	13 505	100,00

β Tous les Organismes de placement collectif sont des OPCVM ou des Organismes équivalents à des OPCVM.

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

ABRÉVIATIONS :

GBP – Livre britannique
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	99,37
Autres actifs	0,63
Actif total	100,00

Legg Mason QS Balanced Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2020

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Organismes de placement collectif — 99,51 % (30 juin 2020 : 98,80 %) β		
Irlande — 78,76 % (30 juin 2020 : 78,00 %)		
33 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund ∞	1 071	3,03
EUR 30 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1 985	5,61
6 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	995	2,81
EUR 7 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1 165	3,29
2 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	219	0,62
15 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1 556	4,40
19 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	2 114	5,98
158 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – LM Class US\$ Accumulating (Hedged)	1 696	4,80
24 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating	4 539	12,83
9 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class US\$ Accumulating	2 297	6,49
8 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	1 081	3,06
9 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – LM Class US\$ Accumulating	1 034	2,92
411 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	6 695	18,92
26 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	1 414	4,00
	27 861	78,76
Luxembourg — 17,96 % (30 juin 2020 : 17,79 %)		
10 Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund ∞	1 640	4,64
GBP 13 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	960	2,71
EUR 44 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	4 742	13,40
	7 342	20,75
Total des organismes de placement collectif (Coût 30 015 USD)	35 203	99,51
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	35 203	99,51
Excédent d'actif par rapport aux autres éléments du passif	173	0,49
Total de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	35 376	100,00

β Tous les Organismes de placement collectif sont des OPCVM ou des Organismes équivalents à des OPCVM.

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

∞ Le titre est évalué de bonne foi à sa juste valeur par et à la seule discrétion de la Société de gestion ou du Gestionnaire concerné du Compartiment.

ABRÉVIATIONS :

EUR – Euro
 GBP – Livre britannique

	% de l'actif total
Analyse de l'actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un marché réglementé	98,79
Autres actifs	1,21
Actif total	100,00

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2020

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) EUR	% de la valeur liquidative
Organismes de placement collectif — 100,13 % (30 juin 2020 : 100,26 %) β		
France — 4,70 % (30 juin 2020 : 4,76 %)		
68 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	814	4,70
Irlande — 83,86 % (30 juin 2020 : 83,87 %)		
55 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2 976	17,19
USD 1 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	107	0,62
USD 18 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	774	4,48
20 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2 626	15,17
GBP 9 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	859	4,96
USD 3 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	308	1,78
18 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – LM Class Euro Accumulating	2 147	12,40
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	393	2,27
8 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class Euro Accumulating	1 451	8,38
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	344	1,99
8 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	951	5,49
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	404	2,33
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	799	4,62
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	377	2,18
	14 516	83,86
Luxembourg — 11,57 % (30 juin 2020 : 11,63 %)		
12 Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	722	4,17
GBP 5 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	294	1,70
11 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	987	5,70
	2 003	11,57
Total des organismes de placement collectif (Coût 15 381 EUR)	17 333	100,13
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	17 333	100,13
Excédent d'actif par rapport aux autres éléments du passif	(23)	(0,13)
Total de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	17 310	100,00

β Tous les Organismes de placement collectif sont des OPCVM ou des Organismes équivalents à des OPCVM.

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

ABRÉVIATIONS :GBP – Livre britannique
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	99,55
Autres actifs	0,45
Actif total	100,00

Legg Mason QS Growth Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2020

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Organismes de placement collectif — 97,32 % (30 juin 2020 : 98,38 %) β		
Irlande — 75,86 % (30 juin 2020 : 76,56 %)		
209 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund ∞	6 861	8,81
EUR 66 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	4 388	5,64
29 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	4 834	6,21
EUR 15 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2 325	2,99
– iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	26	0,04
21 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	2 212	2,84
341 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – LM Class US\$ Accumulating (Hedged)	3 673	4,72
56 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating	10 639	13,67
38 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class US\$ Accumulating	9 111	11,71
30 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	3 791	4,87
463 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	7 541	9,69
66 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	3 636	4,67
	59 037	75,86
Luxembourg — 21,46 % (30 juin 2020 : 21,82 %)		
30 Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund ∞	4 734	6,08
GBP 26 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	1 942	2,50
EUR 94 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	10 022	12,88
	16 698	21,46
Total des organismes de placement collectif (Coût 63 688 USD)	75 735	97,32
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	75 735	97,32
Excédent d'actif par rapport aux autres éléments du passif	2 084	2,68
Total de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	77 819	100,00

β Tous les Organismes de placement collectif sont des OPCVM ou des Organismes équivalents à des OPCVM.

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

∞ Le titre est évalué de bonne foi à sa juste valeur par et à la seule discrétion de la Société de gestion ou du Gestionnaire concerné du Compartiment.

ABRÉVIATIONS :

EUR – Euro
GBP – Livre britannique

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un marché réglementé	96,68
Autres actifs	3,32
Actif total	100,00

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

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2020

Valeur nominale (en milliers)		Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Obligations et bons d'entreprises — 75,77 % (30 juin 2020 : 76,57 %)			
Argentine — 1,37 % (30 juin 2020 : 1,06 %)			
2 970	Genneia SA, 8,750%, arrivant à échéance le 20/01/2022	2 755	1,02
1 000	YPF SA, 144A, 8,500%, arrivant à échéance le 23/03/2021	957	0,35
		3 712	1,37
Brésil — 5,79 % (30 juin 2020 : 7,06 %)			
2 000	Banco Votorantim SA, 4,000%, arrivant à échéance le 24/09/2022	2 078	0,77
5 590	Braskem Finance Ltd, 5,375%, arrivant à échéance le 02/05/2022	5 835	2,16
2 280	BRF SA, 5,875%, arrivant à échéance le 06/06/2022	2 400	0,88
5 070	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island, 5,500%, arrivant à échéance le 06/08/2022	5 356	1,98
		15 669	5,79
Chine — 18,97% (30 juin 2020 : 18,16%)			
2 880	China Aoyuan Group Ltd, 7,950%, arrivant à échéance le 07/09/2021	2 943	1,09
4 190	China Overseas Finance Cayman V Ltd, Series A, 3,950%, arrivant à échéance le 15/11/2022	4 376	1,62
5 500	Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,250%, arrivant à échéance le 21/04/2022	5 611	2,07
5 700	CNAC HK Finbridge Co Ltd, 3,500%, arrivant à échéance le 19/07/2022	5 757	2,13
3 000	Coastal Emerald Ltd, 3,950%, arrivant à échéance le 01/08/2022	3 045	1,13
5 860	Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750%, arrivant à échéance le 25/07/2022	6 001	2,22
1 000	Country Garden Holdings Co Ltd, 7,125%, arrivant à échéance le 25/04/2022	1 042	0,38
3 700	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875%, arrivant à échéance le 05/07/2022	3 752	1,39
3 000	Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500%, arrivant à échéance le 17/09/2022	3 052	1,13
4 400	ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125%, arrivant à échéance le 15/11/2022	4 541	1,68
4 350	Longfor Group Holdings Ltd, 3,875%, arrivant à échéance le 13/07/2022	4 505	1,67
3 150	Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 6,000%, arrivant à échéance le 25/01/2022	3 205	1,18
3 400	Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 7,900%, arrivant à échéance le 11/05/2021	3 455	1,28
		51 285	18,97
Inde — 1,72% (30 juin 2020 : 1,69%)			
4 540	ICICI Bank Ltd/Dubai, 3,250%, arrivant à échéance le 09/09/2022	4 667	1,72
Indonésie — 1,57% (30 juin 2020 : 1,56%)			
3 840	Pertamina Persero PT, 4,875%, arrivant à échéance le 03/05/2022	4 043	1,49
200	Pertamina Persero PT, 144A, 4,875%, arrivant à échéance le 03/05/2022	211	0,08
		4 254	1,57
Irlande — 2,25% (30 juin 2020 : 2,01%)			
5 130	Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 5,250%, arrivant à échéance le 15/08/2022	5 386	1,99
680	Park Aerospace Holdings Ltd, 5,250%, arrivant à échéance le 15/08/2022	714	0,26
		6 100	2,25
Israël — 2,26% (30 juin 2020 : 2,17%)			
6 110	Teva Pharmaceutical Finance Co BV, 2,950%, arrivant à échéance le 18/12/2022	6 106	2,26
Koweït — 1,04% (30 juin 2020 : 1,29%)			
2 740	Equate Petrochemical BV, 3,000%, arrivant à échéance le 03/03/2022	2 800	1,04
Mexique — 4,07% (30 juin 2020 : 3,04%)			
4 000	BBVA Bancomer SA/Texas, 6,750%, arrivant à échéance le 30/09/2022	4 328	1,60
2 000	Petroleos Mexicanos, 4,875%, arrivant à échéance le 24/01/2022	2 064	0,76
4 460	Petroleos Mexicanos, 5,375%, arrivant à échéance le 13/03/2022	4 623	1,71
		11 015	4,07
Panama — 1,48% (30 juin 2020 : 1,44%)			
3 900	Banistmo SA, 3,650%, arrivant à échéance le 19/09/2022	4 010	1,48
Qatar — 0,84% (30 juin 2020 : 0,83%)			
2 216	ABQ Finance Ltd, 3,500%, arrivant à échéance le 22/02/2022	2 274	0,84
Russie — 2,34% (30 juin 2020 : 2,34%)			
4 050	Lukoil International Finance BV, 6,656%, arrivant à échéance le 07/06/2022	4 385	1,62
1 790	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC, 6,625%, arrivant à échéance le 14/10/2022	1 957	0,72
		6 342	2,34
Afrique du Sud — 2,10% (30 juin 2020 : 1,85%)			
5 550	Sasol Financing International Ltd, 4,500%, arrivant à échéance le 14/11/2022	5 675	2,10
Corée du Sud — 0,13% (30 juin 2020 : 0,54%)			
350	Hyundai Capital Services Inc, 3,000%, arrivant à échéance le 06/03/2022	360	0,13
Supranationale — 6,20% (30 juin 2020 : 2,96%)			
INR	74 500 Asian Development Bank, 5,900%, arrivant à échéance le 20/12/2022	1 041	0,38
IDR	111 863 500 European Bank for Reconstruction & Development, 6,450%, arrivant à échéance le 13/12/2022	8 294	3,07
INR	258 300 International Bank for Reconstruction & Development, 4,900%, arrivant à échéance le 19/04/2022	3 492	1,29

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

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2020 – (suite)

Valeur nominale (en milliers)		Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Obligations et bons de sociétés — (suite)			
Supranational — (suite)			
INR	130 000 International Finance Corp, 5,850%, arrivant à échéance le 25/11/2022	1 821	0,67
UAH	60 000 International Finance Corp, 15,500%, arrivant à échéance le 29/01/2021	2 131	0,79
		16 779	6,20
Turquie — 1,46% (30 juin 2020 : 1,41%)			
	3 920 TC Ziraat Bankasi AS, 5,125%, arrivant à échéance le 03/05/2022	3 955	1,46
Émirats arabes unis — 2,17% (30 juin 2020 : 2,03%)			
	2 950 DAE Funding LLC, 144A, 4,500%, arrivant à échéance le 01/08/2022	2 992	1,11
	2 840 DAE Funding LLC, 4,500%, arrivant à échéance le 01/08/2022	2 880	1,06
		5 872	2,17
États-Unis — 20,01% (30 juin 2020 : 22,42%)			
	3 620 ADT Security Corp/The, 3,500%, arrivant à échéance le 15/07/2022	3 722	1,38
	1 840 Ally Financial Inc, 4,625%, arrivant à échéance le 19/05/2022	1 940	0,72
	1 235 Cogent Communications Group Inc, 144A, 5,375%, arrivant à échéance le 01/03/2022	1 275	0,47
	240 Cogent Communications Group Inc, 5,375%, arrivant à échéance le 01/03/2022	248	0,09
	4 329 CoreCivic Inc, 5,000%, arrivant à échéance le 15/10/2022	4 344	1,61
	6 000 Delta Air Lines Inc, 3,625%, arrivant à échéance le 15/03/2022	6 175	2,28
	160 DISH DBS Corp, 5,875%, arrivant à échéance le 15/07/2022	167	0,06
	1 120 DISH DBS Corp, 6,750%, arrivant à échéance le 01/06/2021	1 144	0,42
	650 Edgewell Personal Care Co, 4,700%, arrivant à échéance le 24/05/2022	678	0,25
	1 500 Ford Motor Credit Co LLC, 3,350%, arrivant à échéance le 01/11/2022	1 528	0,57
	3 475 GEO Group Inc/The, 5,875%, arrivant à échéance le 15/01/2022	3 459	1,28
	640 Hyundai Capital America, 144A, 2,850%, arrivant à échéance le 01/11/2022	664	0,25
	1 253 International Game Technology Plc, 144A, 6,250%, arrivant à échéance le 15/02/2022	1 296	0,48
	207 International Game Technology Plc, 6,250%, arrivant à échéance le 15/02/2022	214	0,08
	490 Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp, 5,250%, arrivant à échéance le 15/03/2022	493	0,18
	1 490 Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp, 144A, 5,250%, arrivant à échéance le 15/03/2022	1 500	0,55
	4 540 MGM Resorts International, 7,750%, arrivant à échéance le 15/03/2022	4 844	1,79
	3 780 Navient Corp, 6,500%, arrivant à échéance le 15/06/2022	4 010	1,48
	1 950 NGPL PipeCo LLC, 144A, 4,375%, arrivant à échéance le 15/08/2022	2 033	0,75
	500 NGPL PipeCo LLC, 4,375%, arrivant à échéance le 15/08/2022	521	0,19
	2 530 Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc, 144A, 7,125%, arrivant à échéance le 01/11/2022	—	—
	2 500 Occidental Petroleum Corp, 2,700%, arrivant à échéance le 15/08/2022	2 507	0,93
	564 Range Resources Corp, 5,875%, arrivant à échéance le 01/07/2022	566	0,21
	1 500 Range Resources Corp, 5,000%, arrivant à échéance le 15/08/2022	1 489	0,55
	3 300 Sprint Communications Inc, 6,000%, arrivant à échéance le 15/11/2022	3 576	1,32
	3 440 United Airlines Holdings Inc, 4,250%, arrivant à échéance le 01/10/2022	3 461	1,28
	2 240 WPX Energy Inc, 6,000%, arrivant à échéance le 15/01/2022	2 281	0,84
		54 135	20,01
Total des obligations et bons d'entreprises (Coût 201 065 USD)		205 010	75,77
Obligations et bons d'État — 20,78% (30 juin 2020 : 20,32%)			
Argentine — 1,75% (30 juin 2020 : 1,70%)			
	136 Argentine Republic Government International Bond, 1,000%, arrivant à échéance le 09/07/2029	59	0,02
	3 919 Argentine Republic Government International Bond, 0,125%, arrivant à échéance le 09/07/2030	1 595	0,59
	590 Provincia de Buenos Aires/Government Bonds, 10,875%, arrivant à échéance le 26/01/2021	252	0,10
	3 020 Provincia de Buenos Aires/Government Bonds, 9,950%, arrivant à échéance le 09/06/2021	1 253	0,46
	2 330 Provincia de Cordoba, 7,125%, arrivant à échéance le 10/06/2021	1 573	0,58
		4 732	1,75
Égypte — 3,12% (30 juin 2020 : 1,97%)			
	5 220 Egypt Government International Bond, 6,125%, arrivant à échéance le 31/01/2022	5 458	2,02
EGP	48 000 Egypt Treasury Bills, zero coupon, arrivant à échéance le 30/03/2021	2 981	1,10
		8 439	3,12
Guatemala — 1,15% (30 juin 2020 : 1,13%)			
	2 930 Guatemala Government Bond, 5,750%, arrivant à échéance le 06/06/2022	3 117	1,15
Mexique — 3,29% (30 juin 2020 : 2,24%)			
MXN	172 010 Mexican Bonos, Series M, 6,500%, arrivant à échéance le 09/06/2022	8 902	3,29
Nigeria — 2,13% (30 juin 2020 : 2,07%)			
	5 550 Nigeria Government International Bond, 5,625%, arrivant à échéance le 27/06/2022	5 757	2,13
Oman — 2,23% (30 juin 2020 : 2,17%)			
	5 970 Oman Government International Bond, 144A, 3,875%, arrivant à échéance le 08/03/2022	6 019	2,23
Russie — 3,33% (30 juin 2020 : 2,02%)			
RUB	634 900 Russian Federal Bond – OFZ, Series 6209, 7,600%, arrivant à échéance le 20/07/2022	9 013	3,33

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

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2020 – (suite)

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Obligations et billets d'État — (suite)		
Turquie — 1,29% (30 juin 2020 : 3,71%)		
3 500 Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS, 144A, 4,250 %, arrivant à échéance le 18/09/2022	3 487	1,29
Ukraine — 2,49% (30 juin 2020 : 1,64%)		
6 290 Ukraine Government International Bond, 7,750%, arrivant à échéance le 01/09/2022	6 741	2,49
Total des obligations et bons d'État (Coût 58 549 USD)	56 207	20,78
Organismes de placement collectif — 1,75% (30 juin 2020 : 1,85%) β		
Irlande — 1,75% (30 juin 2020 : 1,85%)		
4 743 Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Classe WA (Distribution)	4 743	1,75
Total des organismes de placement collectif (Coût 4 743 USD)	4 743	1,75
Actions ordinaires — 0,46 % (30 juin 2020 : 0,00 %)		
États-Unis — 0,46% (30 juin 2020 : 0,00%)		
33 Oasis Petroleum Inc	1 231	0,46
Total des actions ordinaires (Coût 2 989 USD)	1 231	0,46
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat (Coût 267 346 USD)	267 191	98,76
Plus-value latente sur les contrats de change à terme — 0,02% (30 juin 2020 : 0,00%)	54	0,02
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	267 245	98,78
Moins-value latente sur les contrats de change à terme — 0,00% (30 juin 2020 : (0,12%))	(9)	–
Total des passifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	(9)	–
Excédent d'actif par rapport aux autres éléments du passif	3 317	1,22
Total de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	270 553	100,00

β Tous les Organismes de placement collectif sont des OPCVM ou des Organismes équivalents à des OPCVM.

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

144A Valeurs mobilières exemptées de l'obligation d'enregistrement conformément à la règle 144A de la loi sur les valeurs mobilières de 1933, telle qu'amendée. Ces titres peuvent uniquement être revendus, dans le cadre de transactions dispensées d'enregistrement, aux acheteurs institutionnels qualifiés. Au 31 décembre 2020, ces valeurs s'élevaient à 25 820 000 USD, soit 9,55 % de l'actif net.

† Non liquide.

∞ Le titre est évalué de bonne foi à sa juste valeur par et à la seule discrétion de la Société de gestion ou du Gestionnaire concerné du Compartiment.

ξ Le titre est en défaut au ou depuis l'exercice financier clos le 31 décembre 2020 (soit le principal et / ou les intérêts).

ABRÉVIATIONS :

EGP	– Livre égyptienne
IDR	– Roupie indonésienne
INR	– Roupie indienne
MXN	– Peso mexicain
RUB	– Rouble russe
UAH	– Hryvnia ukrainienne

	% de l'actif total
Analyse de l'actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un marché réglementé	98,63
Instruments financiers dérivés	0,02
Autres actifs	1,35
Actif total	100,00

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

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2020 – (suite)

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)			
15/01/2021	BNY Mellon	Achat	USD	247	Vente	HKD	1 914	\$	–
15/01/2021	BNY Mellon	Achat	SGD	767	Vente	USD	575		6
15/01/2021	BNY Mellon	Achat	HKD	92 838	Vente	USD	11 978		(2)
15/01/2021	BNY Mellon	Achat	GBP	873	Vente	USD	1 169		25
15/01/2021	BNY Mellon	Achat	EUR	2 810	Vente	USD	3 410		23
15/03/2021	Goldman Sachs	Achat	USD	8 322	Vente	SAR	31 240		(7)
Plus-value latente des contrats de change à terme (30 juin 2020 (en milliers) : 1 USD)									54
Moins-value latente des contrats de change à terme (30 juin 2020 (en milliers) : (338) USD)									(9)
Plus-value nette des contrats de change à terme (30 juin 2020 (en milliers) : (337) USD)								\$	45

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2020

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Obligations et bons d'entreprises — 71,73% (30 juin 2020 : 72,40%)		
Australie — 0,91% (30 juin 2020 : 0,84%)		
4 432 FMG Resources August 2006 Pty Ltd, 5,125%, arrivant à échéance le 15/05/2024	4 817	0,91
Bésil — 6,93% (30 juin 2020 : 5,94%)		
4 825 Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands, 5,500%, arrivant à échéance le 31/01/2023	5 190	0,99
2 570 Banco do Brasil SA/Cayman, 4,875%, arrivant à échéance le 19/04/2023	2 747	0,52
4 660 Braskem Netherlands Finance BV, 3,500%, arrivant à échéance le 10/01/2023	4 774	0,91
4 820 BRF SA, 3,950%, arrivant à échéance le 22/05/2023	5 025	0,96
4 090 CSN Resources SA, 144A, 7,625%, arrivant à échéance le 13/02/2023	4 250	0,81
3 180 Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA, 7,250%, arrivant à échéance le 03/05/2023	3 337	0,63
5 010 MARB BondCo Plc, 7,000%, arrivant à échéance le 15/03/2024	5 141	0,98
5 200 Petrobras Global Finance BV, 6,250%, arrivant à échéance le 17/03/2024	5 919	1,13
	36 383	6,93
Canada — 0,73% (30 juin 2020 : 0,69%)		
3 540 Norbord Inc, 144A, 6,250%, arrivant à échéance le 15/04/2023	3 854	0,73
Chili — 2,39% (30 juin 2020 : 2,31%)		
12 133 Empresa Nacional del Petroleo, 4,750%, arrivant à échéance le 06/12/2021	12 579	2,39
Chine — 12,09% (30 juin 2020 : 10,92%)		
3 520 Agile Group Holdings Ltd, 6,700%, arrivant à échéance le 07/03/2022	3 642	0,69
5 750 Baidu Inc, 3,500%, arrivant à échéance le 28/11/2022	6 043	1,15
1 880 China Evergrande Group, 6,250%, arrivant à échéance le 28/06/2021	1 828	0,35
3 500 China Evergrande Group, 7,500%, arrivant à échéance le 28/06/2023	3 028	0,57
4 500 CIFI Holdings Group Co Ltd, 7,625%, arrivant à échéance le 02/03/2021	4 551	0,86
6 700 Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750%, arrivant à échéance le 17/01/2023	6 881	1,31
9 480 Geely Automobile Holdings Ltd, 3,625%, arrivant à échéance le 25/01/2023	9 781	1,86
3 330 Logan Group Co Ltd, 6,875 %, arrivant à échéance le 24/04/2021	3 370	0,64
6 550 Longfor Group Holdings Ltd, 3,900%, arrivant à échéance le 16/04/2023	6 891	1,31
3 800 New Metro Global Ltd, 6,500%, arrivant à échéance le 20/05/2022	3 933	0,75
6 900 Shimao Group Holdings Ltd, 6,375%, arrivant à échéance le 15/10/2021	7 142	1,36
3 905 Sunac China Holdings Ltd, 8,350%, arrivant à échéance le 19/04/2023	4 119	0,78
2 276 Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 4,150%, arrivant à échéance le 18/04/2023	2 402	0,46
	63 611	12,09
Colombie — 3,70% (30 juin 2020 : 3,43%)		
17 400 Ecopetrol SA, 5,875%, arrivant à échéance le 18/09/2023	19 449	3,70
Allemagne — 1,99% (30 juin 2020 : 1,88%)		
9 860 Deutsche Bank AG/New York NY, 3,950%, arrivant à échéance le 27/02/2023	10 483	1,99
Irlande — 1,88% (30 juin 2020 : 1,84%)		
3 910 Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 4,500%, arrivant à échéance le 15/03/2023	4 099	0,78
5 500 Park Aerospace Holdings Ltd, 4,500%, arrivant à échéance le 15/03/2023	5 767	1,10
	9 866	1,88
Israël — 5,50% (30 juin 2020 : 5,34%)		
22 447 Israel Electric Corp Ltd, 6,875%, arrivant à échéance le 21/06/2023	25 531	4,85
3 225 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,000%, arrivant à échéance le 15/04/2024	3 438	0,65
	28 969	5,50
Italie — 1,82% (30 juin 2020 : 1,74%)		
1 875 Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,125%, arrivant à échéance le 14/07/2022	1 942	0,37
7 360 UniCredit SpA, 3,750%, arrivant à échéance le 12/04/2022	7 629	1,45
	9 571	1,82
Mexique — 7,27% (30 juin 2020 : 7,69%)		
4 785 Alpek SAB de CV, 4,500%, arrivant à échéance le 20/11/2022	5 064	0,96
1 250 BBVA Bancomer SA/Texas, 6,750%, arrivant à échéance le 30/09/2022	1 352	0,26
13 300 Comision Federal de Electricidad, 4,875%, arrivant à échéance le 15/01/2024	14 778	2,81
5 700 Orbia Advance Corp SAB de CV, 4,875%, arrivant à échéance le 19/09/2022	6 075	1,15
3 035 Petroleos Mexicanos, 4,875%, arrivant à échéance le 24/01/2022	3 132	0,60
7 700 Petroleos Mexicanos, Series WI, 3,500%, arrivant à échéance le 30/01/2023	7 862	1,49
	38 263	7,27
Russie — 1,88% (30 juin 2020 : 1,79%)		
9 200 Lukoil International Finance BV, 4,563%, arrivant à échéance le 24/04/2023	9 894	1,88
Corée du Sud — 2,53% (30 juin 2020 : 2,61%)		
3 330 Hyundai Capital Services Inc, 3,750%, arrivant à échéance le 05/03/2023	3 542	0,67
9 330 Kia Motors Corp, 3,000%, arrivant à échéance le 25/04/2023	9 799	1,86
	13 341	2,53

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2020 – (suite)

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Obligations et bons de sociétés — (suite)		
Royaume-Uni — 1,58% (30 juin 2020 : 2,96%)		
1 129 Fiat Chrysler Automobiles NV, 5,250%, arrivant à échéance le 15/04/2023	1 212	0,23
6 835 Natwest Group Plc, 3,498 %, arrivant à échéance le 15/05/2023*	7 098	1,35
	8 310	1,58
États-Unis — 19,55% (30 juin 2020 : 19,94%)		
1 435 Air Lease Corp, 2,250%, arrivant à échéance le 15/01/2023	1 474	0,28
4 125 Antero Resources Corp, 5,125%, arrivant à échéance le 01/12/2022	4 121	0,78
825 Apache Corp, 3,250%, arrivant à échéance le 15/04/2022	833	0,16
595 Apache Corp, 2,625%, arrivant à échéance le 15/01/2023	598	0,11
2 160 Blackstone Secured Lending Fund, 144A, 3,650 %, arrivant à échéance le 14/07/2023	2 248	0,43
1 300 Boeing Co/The, 4,508%, arrivant à échéance le 01/05/2023	1 406	0,27
1 800 Cleveland-Cliffs Inc, 144A, 4,875%, arrivant à échéance le 15/01/2024	1 837	0,35
4 415 CoreCivic Inc, 4,625%, arrivant à échéance le 01/05/2023	4 261	0,81
1 800 Delta Air Lines Inc, 3,800%, arrivant à échéance le 19/04/2023	1 849	0,35
8 000 Edison International, 2,950%, arrivant à échéance le 15/03/2023	8 317	1,58
1 735 Edison International, 2,400%, arrivant à échéance le 15/09/2022	1 774	0,34
4 510 Ford Motor Co, 8,500%, arrivant à échéance le 21/04/2023	5 083	0,97
10 040 FS KKR Capital Corp, 4,750%, arrivant à échéance le 15/05/2022	10 449	1,98
4 405 Gap Inc/The, 144A, 8,375 %, arrivant à échéance le 15/05/2023	5 000	0,95
6 400 General Motors Financial Co Inc, 4,150%, arrivant à échéance le 19/06/2023	6 888	1,31
2 940 General Motors Financial Co Inc, 3,700%, arrivant à échéance le 09/05/2023	3 118	0,59
2 005 Genworth Holdings Inc, 4,900%, arrivant à échéance le 15/08/2023	1 901	0,36
3 300 GEO Group Inc/The, 5,875%, arrivant à échéance le 15/01/2022	3 285	0,62
1 310 Harley-Davidson Financial Services Inc, 144A, 4,050 %, arrivant à échéance le 04/02/2022	1 356	0,26
5 955 Hyundai Capital America, 144A, 2,375%, arrivant à échéance le 10/02/2023	6 144	1,17
1 480 Macy's Retail Holdings LLC, 3,875%, arrivant à échéance le 15/01/2022	1 473	0,28
7 200 Navios Maritime Acquisition Corp / Navios Acquisition Finance US Inc, 8,125%, arrivant à échéance le 15/11/2021	4 765	0,90
1 440 Nissan Motor Acceptance Corp, 144A, 2,600 %, arrivant à échéance le 28/09/2022	1 478	0,28
2 602 Occidental Petroleum Corp, 2,700%, arrivant à échéance le 15/02/2023	2 604	0,49
9 160 Owl Rock Capital Corp, 5,250%, arrivant à échéance le 15/04/2024	9 924	1,89
976 Pitney Bowes Inc, 5,375%, arrivant à échéance le 15/05/2022	1 006	0,19
4 085 QVC Inc, 4,375%, arrivant à échéance le 15/03/2023	4 294	0,82
2 600 Southwest Airlines Co, 4,750 %, arrivant à échéance le 04/05/2023	2 827	0,54
2 570 United Airlines Holdings Inc, 4,250%, arrivant à échéance le 01/10/2022	2 586	0,49
	102 899	19,55
Zambie — 0,98% (30 juin 2020 : 0,96%)		
5 000 First Quantum Minerals Ltd, 144A, 6,500%, arrivant à échéance le 01/03/2024	5 147	0,98
Total des obligations et bons d'entreprises (Coût 364 858 USD)	377 436	71,73
Obligations et bons d'État — 25,64% (30 juin 2020 : 23,70%)		
Aruba — 0,51% (30 juin 2020 : 0,47%)		
2 600 Aruba Government International Bonds, 4,625%, arrivant à échéance le 14/09/2023	2 684	0,51
Colombie — 2,36% (30 juin 2020 : 2,24%)		
12 000 Colombia Government International Bond, 2,625%, arrivant à échéance le 15/03/2023	12 434	2,36
Indonésie — 4,36% (30 juin 2020 : 4,20%)		
22 000 Indonesia Government International Bond, 3,750%, arrivant à échéance le 25/04/2022	22 936	4,36
Italie — 4,67% (30 juin 2020 : 4,50%)		
21 135 Republic of Italy Government International Bond, 6,875 %, arrivant à échéance le 27/09/2023	24 571	4,67
Mexique — 1,42% (30 juin 2020 : 1,84%)		
4 430 Mexico Government International Bond, 8,000%, arrivant à échéance le 24/09/2022	4 978	0,95
2 280 Mexico Government International Bond, 4,000%, arrivant à échéance le 02/10/2023	2 500	0,47
	7 478	1,42
Russie — 3,58% (30 juin 2020 : 3,73%)		
18 000 Russian Foreign Bond – Eurobond, 4,500 %, arrivant à échéance le 04/04/2022	18 822	3,58
Saudi Arabia — 4,91 % (30 juin 2020 : 4,92 %)		
24 640 Saudi Government International Bond, 2,875 %, arrivant à échéance le 04/03/2023	25 831	4,91
États-Unis — 3,83 % (30 juin 2020 : 1,80 %)		
20 165 United States Treasury Bill, zero coupon, arrivant à échéance le 07/10/2021	20 153	3,83
Total des obligations et bons d'État (Coût 130 626 USD)	134 909	25,64

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2020 – (suite)

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Organismes de placement collectif — 1,97 % (30 juin 2020 : 3,07 %)		
Irlande — 1,97 % (30 juin 2020 : 3,07 %)		
10 381 Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Institutional Class	10 381	1,97
Total des organismes de placement collectif (Coût 10 381 USD)	10 381	1,97
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat (Coût 505 865 USD)	522 726	99,34
Plus-value latente sur les contrats de change à terme — 0,06 % (30 juin 2020 : 0,00 %)	300	0,06
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	523 026	99,40
Excédent d'actif par rapport aux autres éléments du passif	3 155	0,60
Total de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	526 181	100,00

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

144A Valeurs mobilières exemptées de l'obligation d'enregistrement conformément à la règle 144A de la loi sur les valeurs mobilières de 1933, telle qu'amendée. Ces titres peuvent uniquement être revendus, dans le cadre de transactions dispensées d'enregistrement, aux acheteurs institutionnels qualifiés. Au 31 décembre 2020, ces valeurs s'élevaient à 37 355 000 USD, soit 7,11 % de l'actif net.

* Titre à taux variable. Le taux d'intérêt indiqué reflète le taux en vigueur au 31 décembre 2020.

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un marché réglementé	98,91
Instruments financiers dérivés	0,06
Autres actifs	1,03
Actif total	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)
15/01/2021	BNY Mellon	Achat	SGD	30 724	Vente	USD 23 006 \$ 243
15/01/2021	BNY Mellon	Achat	GBP	1 293	Vente	USD 1 731 37
15/01/2021	BNY Mellon	Achat	EUR	2 406	Vente	USD 2 920 20
Plus-value latente des contrats de change à terme (30 juin 2020 (en milliers) : – USD)						300
Moins-value latente des contrats de change à terme (30 juin 2020 (en milliers) : (143) USD)						–
Plus-value nette des contrats de change à terme (30 juin 2020 (en milliers) : (143) USD)						\$ 300

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

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2020

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Obligations et bons d'entreprises — 91,89% (30 juin 2020 : 94,43%)		
Australie — 0,80% (30 juin 2020 : 0,80%)		
3 490 Glencore Funding LLC, 144A, 4,125%, arrivant à échéance le 30/05/2023	3 777	0,80
Bésil — 3,84% (30 juin 2020 : 3,78%)		
8 510 Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, arrivant à échéance le 10/01/2023	8 717	1,86
2 220 CSN Resources SA, 7,625 %, arrivant à échéance le 13/02/2023	2 307	0,49
6 500 Gerdau Trade Inc, 4,750 %, arrivant à échéance le 15/04/2023	6 996	1,49
	18 020	3,84
Chili — 1,33 % (30 juin 2020 : 1,30%)		
3 400 Falabella SA, 3,750 %, arrivant à échéance le 30/04/2023	3 589	0,77
2 500 Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, 144A, 3,625 %, arrivant à échéance le 03/04/2023	2 632	0,56
	6 221	1,33
Chine — 26,15 % (30 juin 2020 : 26,82 %)		
5 000 Baidu Inc, 3,875 %, arrivant à échéance le 29/09/2023	5 397	1,15
930 CDBL Funding 2, 3,000 %, arrivant à échéance le 01/08/2022	954	0,20
9 860 China Aoyuan Group Ltd, 7,950 %, arrivant à échéance le 19/02/2023	10 482	2,24
10 880 China SCE Group Holdings Ltd, 7,250 %, arrivant à échéance le 19/04/2023	11 431	2,44
2 560 Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,000 %, arrivant à échéance le 25/08/2021	2 584	0,55
3 045 Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,250 %, arrivant à échéance le 21/04/2022	3 106	0,66
5 680 CNAC HK Finbridge Co Ltd, 4,625 %, arrivant à échéance le 14/03/2023	5 891	1,26
8 125 Coastal Emerald Ltd, 3,950 %, arrivant à échéance le 01/08/2022	8 247	1,76
10 040 Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, arrivant à échéance le 28/09/2023	10 303	2,20
5 000 Eastern Creation II Investment Holdings Ltd, 2,800 %, arrivant à échéance le 15/07/2022	5 110	1,09
4 730 Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, arrivant à échéance le 05/07/2022	4 796	1,02
3 300 Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500 %, arrivant à échéance le 17/09/2022	3 358	0,72
7 900 ICBCIL Finance Co Ltd, 3,650 %, arrivant à échéance le 05/03/2022	8 112	1,73
3 000 ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125 %, arrivant à échéance le 15/11/2022	3 097	0,66
2 900 Lenovo Group Ltd, 4,750 %, arrivant à échéance le 29/03/2023	3 087	0,66
11 230 Logan Group Co Ltd, 6,500 %, arrivant à échéance le 16/07/2023	11 683	2,49
1 300 Longfor Group Holdings Ltd, 3,900 %, arrivant à échéance le 16/04/2023	1 368	0,29
5 000 Nanjing Yangzi State-owned Investment Group Co Ltd, 3,625 %, arrivant à échéance le 05/12/2022	5 115	1,09
4 000 Trade Horizon Global Ltd, 2,789 %, arrivant à échéance le 02/08/2021*	3 974	0,85
5 000 Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 4,150 %, arrivant à échéance le 18/04/2023	5 277	1,12
8 570 Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 8,500 %, arrivant à échéance le 04/02/2023	9 256	1,97
	122 628	26,15
Colombie — 2,27 % (30 juin 2020 : 2,33 %)		
3 000 Ecopetrol SA, 5,875 %, arrivant à échéance le 18/09/2023	3 353	0,71
7 700 Frontera Energy Corp, 9,700 %, arrivant à échéance le 25/06/2023	7 304	1,56
	10 657	2,27
Danemark — 2,53 % (30 juin 2020 : 2,51 %)		
11 010 Danske Bank A/S, 144A, 3,875 %, arrivant à échéance le 12/09/2023	11 871	2,53
Inde — 1,22 % (30 juin 2020 : 2,13 %)		
2 790 Bharti Airtel International Netherlands BV, 5,125 %, arrivant à échéance le 11/03/2023	2 982	0,63
2 600 REC Ltd, 144A, 4,750 %, arrivant à échéance le 19/05/2023	2 778	0,59
	5 760	1,22
Irlande — 3,33 % (30 juin 2020 : 2,91 %)		
14 600 Avolon Holdings Funding Ltd, 144A, 5,125 %, arrivant à échéance le 01/10/2023	15 638	3,33
Israël — 2,85 % (30 juin 2020 : 2,54 %)		
13 500 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, arrivant à échéance le 21/07/2023	13 391	2,85
Italie — 4,13 % (30 juin 2020 : 4,15 %)		
7 930 Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,375 %, arrivant à échéance le 12/01/2023	8 309	1,77
10 520 UniCredit SpA, 144A, 6,572 %, arrivant à échéance le 14/01/2022	11 088	2,36
	19 397	4,13
Koweït — 1,06 % (30 juin 2020 : 1,07 %)		
4 850 NBK SPC Ltd, 2,750 %, arrivant à échéance le 30/05/2022	4 989	1,06
Macao — 0,52 % (30 juin 2020 : 0,52 %)		
2 305 Sands China Ltd, 4,600 %, arrivant à échéance le 08/08/2023	2 454	0,52
Malaisie — 0,63 % (30 juin 2020 : 0,63 %)		
2 800 SSG Resources Ltd, 4,250 %, arrivant à échéance le 04/10/2022	2 947	0,63

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

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2020 – (suite)

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Obligations et bons de sociétés — (suite)		
Mexique — 3,95 % (30 juin 2020 : 3,43 %)		
4 400 Alpek SAB de CV, 4,500 %, arrivant à échéance le 20/11/2022	4 656	0,99
310 Petroleos Mexicanos, Series WI, 3,500 %, arrivant à échéance le 30/01/2023	317	0,07
13 050 Petroleos Mexicanos, 4,625 %, arrivant à échéance le 21/09/2023	13 580	2,89
	18 553	3,95
Nouvelle-Zélande — 1,32 % (30 juin 2020 : 1,34 %)		
6 040 ANZ New Zealand Int'l Ltd/London, 144A, 2,875 %, arrivant à échéance le 25/01/2022	6 202	1,32
Qatar — 3,35 % (30 juin 2020 : 3,61 %)		
9 640 ABQ Finance Ltd, 3,500 %, arrivant à échéance le 22/02/2022	9 891	2,11
3 920 CBQ Finance Ltd, 5,000 %, arrivant à échéance le 24/05/2023	4 255	0,91
1 550 QNB Finance Ltd, 1,214 %, arrivant à échéance le 02/05/2022*	1 556	0,33
	15 702	3,35
Singapore — 4,41 % (30 juin 2020 : 4,44 %)		
4 550 BOC Aviation Ltd, 4,375 %, arrivant à échéance le 02/05/2023	4 865	1,04
3 000 BOC Aviation Ltd, 1,376 %, arrivant à échéance le 26/09/2023*	2 980	0,63
2 795 Clifford Capital Pte Ltd, 3,423 %, arrivant à échéance le 15/11/2021	2 862	0,61
9 605 Temasek Financial I Ltd, 2,375 %, arrivant à échéance le 23/01/2023	10 005	2,13
	20 712	4,41
Afrique du Sud — 1,55 % (30 juin 2020 : 1,39 %)		
7 100 Sasol Financing International Ltd, 4,500 %, arrivant à échéance le 14/11/2022	7 260	1,55
Corée du Sud — 1,09 % (30 juin 2020 : 1,78 %)		
2 900 Harvest Operations Corp, 3,000 %, arrivant à échéance le 21/09/2022	3 021	0,64
2 000 Hyundai Capital Services Inc, 3,750 %, arrivant à échéance le 05/03/2023	2 127	0,45
	5 148	1,09
Turquie — 2,52 % (30 juin 2020 : 2,87 %)		
11 290 TC Ziraat Bankasi AS, 5,125 %, arrivant à échéance le 29/09/2023	11 327	2,41
500 TC Ziraat Bankasi AS, 144A, 5,125 %, arrivant à échéance le 29/09/2023	502	0,11
	11 829	2,52
Émirats arabes unis — 3,05 % (30 juin 2020 : 3,09 %)		
2 710 DP World Crescent Ltd, 3,908 %, arrivant à échéance le 31/05/2023	2 868	0,61
1 597 First Abu Dhabi Bank PJSC, 3,000 %, arrivant à échéance le 30/03/2022	1 648	0,35
8 535 MDGH – GMTN BV, 5,500 %, arrivant à échéance le 01/03/2022	9 039	1,93
705 MDGH – GMTN BV, 2,750 %, arrivant à échéance le 11/05/2023	738	0,16
	14 293	3,05
Royaume-Uni — 5,98 % (30 juin 2020 : 5,96 %)		
2 530 Algeco Global Finance Plc, 144A, 8,000 %, arrivant à échéance le 15/02/2023	2 585	0,55
8 010 Lloyds Banking Group Plc, 4,050 %, arrivant à échéance le 16/08/2023	8 759	1,87
14 290 Natwest Group Plc, 6,100 % PeopleSoft, arrivant à échéance le 10/06/2023	16 023	3,41
680 Santander UK Plc, 3,750 %, arrivant à échéance le 15/11/2021	700	0,15
	28 067	5,98
États-Unis — 12,91 % (30 juin 2020 : 12,82 %)		
1 237 Air Lease Corp, 3,750 %, arrivant à échéance le 01/02/2022	1 270	0,27
3 000 Air Lease Corp, 2,250 %, arrivant à échéance le 15/01/2023	3 082	0,66
5 750 Antero Resources Corp, 5,625 %, arrivant à échéance le 01/06/2023	5 642	1,20
4 500 Boeing Co/The, 4,508 %, arrivant à échéance le 01/05/2023	4 866	1,04
3 000 Continental Resources Inc/OK, 4,500 %, arrivant à échéance le 15/04/2023	3 099	0,66
3 415 CoreCivic Inc, 4,625 %, arrivant à échéance le 01/05/2023	3 296	0,70
3 000 Delta Air Lines Inc, 3,625 %, arrivant à échéance le 15/03/2022	3 087	0,66
2 000 Delta Air Lines Inc, 3,800 %, arrivant à échéance le 19/04/2023	2 055	0,44
2 000 Ford Motor Co, 8,500 %, arrivant à échéance le 21/04/2023	2 254	0,48
4 500 GameStop Corp, 10,000 %, arrivant à échéance le 15/03/2023	4 577	0,98
3 000 General Motors Co, 5,400 %, arrivant à échéance le 15/03/2023	3 361	0,72
8 290 GEO Group Inc/The, 5,125 %, arrivant à échéance le 01/04/2023	7 518	1,60
3 600 Navient Corp, 7,250 %, arrivant à échéance le 25/09/2023	3 952	0,84
3 564 QEP Resources Inc, 5,250 %, arrivant à échéance le 01/05/2023	3 757	0,80
5 610 Range Resources Corp, 5,000 %, arrivant à échéance le 15/03/2023	5 480	1,17
3 000 Southwest Airlines Co, 4,750 %, arrivant à échéance le 04/05/2023	3 262	0,69
	60 558	12,91
Zambie — 1,10 % (30 juin 2020 : 1,41 %)		
5 000 First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, arrivant à échéance le 01/04/2023	5 161	1,10
Total des obligations et bons d'entreprises (Coût 416 248 USD)	431 235	91,89

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

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2020 – (suite)

Valeur nominale (en milliers)	Valeur (en milliers) USD	% de la valeur liquidative
Obligations et bons d'État — 4,18 % (30 juin 2020 : 3,89 %)		
Égypte — 0,56 % (30 juin 2020 : 0,55 %)		
2 500 Egypt Government International Bond, 5,577 %, arrivant à échéance le 21/02/2023	2 646	0,56
Oman — 1,90 % (30 juin 2020 : 1,02 %)		
8 820 Oman Government International Bond, 4,125 %, arrivant à échéance le 17/01/2023	8 913	1,90
Qatar — 1,17 % (30 juin 2020 : 1,18 %)		
5 090 Qatar Government International Bond, 3,875 %, arrivant à échéance le 23/04/2023	5 477	1,17
Turquie — 0,55 % (30 juin 2020 : 1,14 %)		
2 570 Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS, 4,250 %, arrivant à échéance le 18/09/2022	2 560	0,55
Total des obligations et bons d'État (Coût 19 093 USD)	19 596	4,18
Organismes de placement collectif — 1,60 % (30 juin 2020 : 0,58 %)		
Irlande — 1,60 % (30 juin 2020 : 0,58 %)		
7 503 Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Classe WA (Distribution)	7 503	1,60
Total des organismes de placement collectif (Coût 7 503 USD)	7 503	1,60
Actions ordinaires — 0,85 % (30 juin 2020 : 0,00 %)		
États-Unis — 0,85 % (30 juin 2020 : 0,00 %)		
108 Oasis Petroleum Inc	4 013	0,85
Total des actions ordinaires (Coût 9 219 USD)	4 013	0,85
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat (Coût 452 063 USD)	462 347	98,52
Plus-value latente sur les contrats de change à terme — 0,29 % (30 juin 2020 : 0,00 %)	1 338	0,29
Total des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	463 685	98,81
Excédent d'actif par rapport aux autres éléments du passif	5 613	1,19
Total de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	469 298	100,00

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

144A Valeurs mobilières exemptées de l'obligation d'enregistrement conformément à la règle 144A de la loi sur les valeurs mobilières de 1933, telle qu'amendée. Ces titres peuvent uniquement être revendus, dans le cadre de transactions dispensées d'enregistrement, aux acheteurs institutionnels qualifiés. Au 31 décembre 2020, ces valeurs s'élevaient à 70 543 000 USD, soit 15,02 % de l'actif net.

* Titre à taux variable. Le taux d'intérêt indiqué reflète le taux en vigueur au 31 décembre 2020.

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un marché réglementé	98,45
Instruments financiers dérivés	0,28
Autres actifs	1,27
Actif total	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)
15/01/2021	BNY Mellon	Achat	SGD	54 392	Vente	USD 40 727 \$ 430
15/01/2021	BNY Mellon	Achat	GBP	3 089	Vente	USD 4 136 89
15/01/2021	BNY Mellon	Achat	AUD	29 353	Vente	USD 21 814 819
Plus-value latente des contrats de change à terme (30 juin 2020 (en milliers) : – USD)						1 338
Moins-value latente des contrats de change à terme (30 juin 2020 (en milliers) : (565) USD)						–
Plus-value nette des contrats de change à terme (30 juin 2020 (en milliers) : (565) USD)						\$ 1 338

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		Legg Mason QS Balanced Fund						
	Au 31 décembre 2020		Au 30 juin 2020		Au 31 décembre 2020		Au 30 juin 2020		Au 31 décembre 2020						
	€	\$	€	\$	€	\$	€	\$	€	\$					
ACTIFS COURANTS															
Liquidités (Note 8)	€ 214		€ 192		\$ 125		\$ 241		€ 86		€ 185		\$ 251		\$ 346
Actifs financiers à leur juste valeur selon le compte de pertes et profits (Note 2)															
Investissements	12 661		14 542		17 740		14 773		13 469		14 075		35 203		28 373
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	–		–		–		–		–		–		–		–
Montants à recevoir pour les investissements vendus	–		–		–		–		–		–		75		–
Montants à recevoir pour les actions participatives rachetables vendus	6		2		10		13		–		–		104		66
Dividende et intérêts à recevoir	–		–		–		–		–		–		–		–
Autres actifs	–		–		–		–		–		–		–		–
Total des actifs courants	12 881		14 736		17 875		15 027		13 555		14 260		35 633		28 785
PASSIFS COURANTS															
Découvert de trésorerie (Note 8)	–		–		–		–		–		–		103		–
Passifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat : (Note 2)															
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	–		–		–		–		–		–		–		–
Commissions de gestion à payer (Note 4)	12		12		14		8		14		13		31		23
Commissions d'agent de services aux actionnaires à payer (Note 4)	1		3		–		–		2		3		4		1
Commissions de l'Agent administratif et du Dépositaire à payer (Note 4)	3		4		3		5		3		4		3		5
Montants à payer pour les actions participatives rachetables rachetées	15		27		4		–		–		202		73		–
Montants à payer pour les investissements achetés	–		–		–		–		–		–		–		–
Frais d'audit à payer	5		10		4		11		5		10		4		11
Charges à payer et autres passifs	20		14		22		13		26		18		39		28
Passifs (excluant l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables)	56		70		47		37		50		250		257		68
Total des actifs nets imputable aux Détenteurs d'Actions participatives rachetables à la juste valeur	€ 12 825		€ 14 666		\$ 17 828		\$ 14 990		€ 13 505		€ 14 010		\$ 35 376		\$ 28 717

Les montants désignés par « – » sont égaux à 0 USD/0 EUR ou inférieurs à 1 000 USD/1 000 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 au 31 décembre 2020 en appliquant le taux de change USD/EUR de 0,8186 (30 juin 2020 : 0,8901).

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason QS Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022		Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		Legg Mason Global Solutions Plc	
Au 31 décembre 2020	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2020	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2020	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2020	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2020	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2020	Au 30 juin 2020
€ 79	€ 76	\$ 2 067	\$ 348	\$ 100	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3 006	\$ 1 444
17 333	17 907	75 735	51 143	267 191	268 046	522 726	538 915	462 347	458 982	1 434 039	1 412 502
-	-	-	-	54	1	300	-	1 338	-	1 692	1
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75	-
-	1	533	578	-	-	-	-	-	-	654	660
-	-	-	-	3 556	4 080	5 457	5 544	5 918	6 306	14 931	15 930
-	-	-	-	-	2	9	4	1	-	10	6
17 412	17 984	78 335	52 069	270 901	272 129	528 492	544 463	469 604	465 288	1 454 407	1 430 543
-	-	244	-	-	-	-	-	-	-	347	-
-	-	-	-	9	338	-	143	-	565	9	1 046
17	16	69	42	161	137	83	65	251	223	661	544
4	3	13	4	-	-	-	-	-	-	26	15
3	4	3	5	29	31	40	59	34	52	123	170
52	75	-	-	-	-	2 172	702	-	286	2 331	1 330
-	-	150	-	-	-	-	-	-	-	150	-
5	10	4	11	21	26	-	13	14	18	65	124
21	15	33	22	128	118	16	33	7	37	327	304
102	123	516	84	348	650	2 311	1 015	306	1 181	4 039	3 533
€ 17 310	€ 17 861	\$ 77 819	\$ 51 985	\$ 270 553	\$ 271 479	\$ 526 181	\$ 543 448	\$ 469 298	\$ 464 107	\$ 1 450 368	\$ 1 427 010

État de la situation financière – (suite)

	31 décembre 2020			30 juin 2020			30 juin 2019		
	Total VL (en milliers)	Nbre d'Actions (en milliers)	VL/Action :	Total VL (en milliers)	Nbre d'Actions (en milliers)	VL/Action :	Total VL (en milliers)	Nbre d'Actions (en milliers)	VL/Action :
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund									
Actions de Capitalisation en EUR de Classe A	€ 8 026	72	112,12	€ 9 164	84	108,73	€ 9 156	85	108,25
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe A	3 487	31	112,00	3 470	32	108,61	3 618	33	108,13
Actions de Capitalisation en EUR de Classe E	820	8	107,30	1 178	11	104,45	953	9	104,78
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe E	492	5	107,02	630	6	104,18	781	7	104,51
Actions de Capitalisation en EUR de Classe X	–	–	–	224	2	101,38	–	–	–
Legg Mason QS Conservative Fund									
Actions de Capitalisation en USD de Classe A	\$ 17 118	137	124,85	\$ 14 728	133	110,57	\$ 10 834	98	110,65
Actions de Distribution (A) en USD de Classe A	187	2	124,73	166	2	110,46	171	2	110,53
Actions de Capitalisation en USD de Classe E	107	1	118,65	95	1	105,62	138	1	106,73
Actions de Capitalisation en USD de Classe Premier	416	4	110,89	1	–	97,94	–	–	–
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund									
Actions de Capitalisation en EUR de Classe A	€ 7 465	65	115,26	€ 7 549	69	109,79	€ 8 102	74	110,16
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe A	4 225	37	115,21	4 141	38	109,75	4 450	40	110,12
Actions de Capitalisation en EUR de Classe E	518	5	110,30	820	8	105,47	1 317	12	106,63
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe E	1 297	12	109,02	1 500	14	104,25	1 883	18	105,39
Legg Mason QS Balanced Fund									
Actions de Capitalisation en USD de Classe A	\$ 34 712	267	130,23	\$ 28 662	257	111,60	\$ 28 373	254	111,81
Actions de Distribution (A) en USD de Classe A	52	–	130,23	45	–	111,60	46	–	111,81
Actions de Capitalisation en USD de Classe E	11	–	123,97	9	–	106,73	9	–	107,88
Actions de Capitalisation en USD de Classe Premier	601	5	114,81	1	–	98,07	–	–	–
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund									
Actions de Capitalisation en EUR de Classe A	€ 13 603	114	118,91	€ 14 291	128	111,35	€ 13 829	124	111,97
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe A	3 057	26	118,68	2 908	26	111,14	3 089	28	111,76
Actions de Capitalisation en EUR de Classe E	252	2	113,63	266	2	106,83	414	4	108,32
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe E	398	4	112,58	396	4	105,84	408	4	107,31
Legg Mason QS Growth Fund									
Actions de Capitalisation en USD de Classe A	\$ 70 901	517	137,19	\$ 48 222	420	114,83	\$ 44 066	382	115,49
Actions de Distribution (A) en USD de Classe A	368	3	137,19	308	3	114,83	310	3	115,49
Actions de Capitalisation en USD de Classe E	18	–	130,47	16	–	109,72	35	–	111,39
Actions de Capitalisation en USD de Classe Premier	6 532	59	111,03	3 439	37	92,60	–	–	–
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022									
Actions de Capitalisation en USD de Classe A	\$ 31 487	291	108,23	\$ 30 891	301	102,70	\$ 42 914	407	105,32
Actions de Distribution (Q) en USD de Classe A	114 688	1 173	97,81	119 131	1 257	94,79	235 649	2 296	102,66
Actions de Capitalisation en EUR de Classe A (couvertes)	2 910	23	104,09	2 682	24	99,30	3 985	34	104,31
Actions de Distribution (Q) en EUR de Classe A (couvertes)	534	5	92,91	478	5	90,48	537	5	100,42
Actions de Capitalisation en HKD de Classe A (couvertes)	686	50	106,34	651	50	100,91	663	50	103,51
Actions de Distribution (Q) en HKD de Classe A (couvertes)	11 097	886	97,09	12 939	1 066	94,09	47 489	3 640	101,93
Actions de Distribution (Q) en SGD de Classe A (couvertes)	583	795	0,97	536	795	0,94	602	795	1,03
Actions de Capitalisation en USD de Classe X	41 765	381	109,68	39 550	381	103,86	44 633	421	106,09
Actions de Distribution (Q) en USD de Classe X	65 605	668	98,22	63 574	668	95,18	86 766	842	103,09
Actions de Capitalisation en GBP de Classe X (couvertes)	431	3	106,68	371	3	101,27	395	3	105,30
Actions de Distribution (Q) en GBP de Classe X (couvertes)	767	6	93,54	676	6	90,86	769	6	100,98
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023									
Actions de Capitalisation en USD de Classe A	\$ 30 906	289	106,81	\$ 34 407	338	101,76	\$ 33 841	338	100,01
Actions de Distribution (Q) en USD de Classe A	420 090	4 115	102,10	432 890	4 374	98,98	486 365	4 863	100,01
Actions de Distribution (Q) en EUR de Classe A (couvertes)	2 947	24	99,21	2 976	27	96,65	3 094	27	100,02
Actions de Distribution (Q) en HKD de Classe A	18 029	1 381	101,22	21 024	1 661	98,11	54 506	4 260	99,98
Actions de Distribution (Q) en SGD de Classe A (couvertes)	23 339	30 404	1,01	21 783	30 848	0,98	26 268	35 614	1,00
Actions de Distribution (Q) en USD de Classe X	29 096	285	102,12	28 807	291	99,00	15 722	157	100,01
Actions de Distribution (Q) en GBP de Classe X (couvertes)	1 774	13	100,41	1 561	13	97,53	910	7	100,02
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3									
Actions de Capitalisation en USD de Classe A	\$ 25 452	246	103,35	\$ 25 172	258	97,46	\$ –	–	–
Actions de Distribution (Q) en USD de Classe A	370 689	3 750	98,85	371 960	3 912	95,08	–	–	–
Actions de Distribution (Q) en AUD de Classe A (couvertes)	22 761	299	98,64	19 997	305	94,92	–	–	–
Actions de Distribution (Q) en GBP de Classe A (couvertes)	4 249	32	98,63	3 704	32	94,91	–	–	–
Actions de Distribution (Q) en HKD de Classe A	2 102	167	97,73	2 021	167	93,98	–	–	–
Actions de Distribution (Q) en SGD de Classe A (couvertes)	41 424	55 422	0,99	38 589	56 621	0,95	–	–	–
Actions de Distribution (Q) en USD de Classe X	2 621	27	98,91	2 664	28	95,14	–	–	–

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

La Valeur liquidative par action représente celle des Actions de participation rachetables libellées dans la devise respective de chaque classe d'actions concernée.

[Cette page est intentionnellement laissée vierge]

État du résultat global

	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Conservative Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund		Legg Mason QS Balanced Fund	
	pour la période se terminant le 31 décembre 2020	pour la période se terminant le 31 décembre 2019	pour la période se terminant le 31 décembre 2020	pour la période se terminant le 31 décembre 2019	pour la période se terminant le 31 décembre 2020	pour la période se terminant le 31 décembre 2019	pour la période se terminant le 31 décembre 2020	pour la période se terminant le 31 décembre 2019
(en milliers)								
REVENU DES INVESTISSEMENTS :								
Revenu brut des dividendes et intérêts	€ 28	€ 77	\$ 27	\$ 64	€ 24	€ 102	\$ 35	\$ 104
Péréquation	-	-	-	-	-	-	-	-
Bénéfice/(Perte) net(te) 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	281	257	406	332	242	517	954	1 154
Plus-value/(Moins-value) nette latente sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction	193	384	1 602	152	505	304	4 194	529
Revenu/(perte) total(e) des placements	502	718	2 035	548	771	923	5 183	1 787
CHARGES :								
Commissions de gestion (Note 4)	68	80	74	54	78	91	163	149
Commissions de services aux actionnaires (note 4)	17	20	21	15	17	20	41	37
Commissions de l'Agent administratif et du Dépositaire (Note 4)	7	7	7	8	7	7	9	8
Frais juridiques	3	2	2	1	4	2	4	3
Frais d'audit	4	5	5	5	4	5	5	9
Rémunération des Administrateurs (Note 4)	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres charges	11	10	15	11	11	10	20	10
Total des charges	110	124	124	94	121	135	242	216
Dérogations et remboursements de frais/recoupement (Note 4)	(5)	(1)	(24)	(23)	(5)	(1)	(29)	(23)
Profit net avant coûts financiers	397	595	1 935	477	655	789	4 970	1 594
COÛTS FINANCIERS :								
Distributions aux détenteurs d'actions participatives rachetables (Note 4)	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit/(Perte) pour l'exercice	397	595	1 935	477	655	789	4 970	1 594
Retenue d'impôt sur les dividendes et autres taxes	-	-	-	-	-	-	-	-
Hausse/(Baisse) de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables provenant des activités	€ 397	€ 595	\$ 1 935	\$ 477	€ 655	€ 789	\$ 4 970	\$ 1 594

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. Aucune plus-value ou moins-value n'a été enregistrée hormis celles déjà traitées 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 l'exercice financier terminé le 31 décembre 2020 en appliquant le taux de change USD/EUR de 0,8464 (31 décembre 2019 : 0,9013).

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason QS Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022		Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		Legg Mason Global Solutions Plc	
pour la période se terminant le 31 décembre 2020	pour la période se terminant le 31 décembre 2019	pour la période se terminant le 31 décembre 2020	pour la période se terminant le 31 décembre 2019	pour la période se terminant le 31 décembre 2020	pour la période se terminant le 31 décembre 2019	pour la période se terminant le 31 décembre 2020	pour la période se terminant le 31 décembre 2019	pour la période se terminant le 31 décembre 2020	pour la période se terminant le 31 décembre 2019	pour la période se terminant le 31 décembre 2020	pour la période se terminant le 31 décembre 2019
€ 29	€ 121	\$ 48	\$ 161	\$ 7 516	\$ 12 872	\$ 10 217	\$ 13 197	\$ 10 482	\$ 6 678	\$ 28 421	\$ 33 409
-	-	-	-	(47)	(77)	(49)	(60)	(37)	(5)	(133)	(142)
402	331	1 087	1 309	(4 208)	(3 564)	2 157	(2 386)	(2 716)	184	(1 227)	(1 745)
859	914	10 787	2 137	12 740	(3 364)	15 993	6 838	26 044	5 976	73 199	14 045
1 290	1 366	11 922	3 607	16 001	5 867	28 318	17 589	33 773	12 833	100 260	45 567
97	107	329	251	901	1 354	694	1 127	1 428	820	3 876	4 063
23	25	76	60	-	-	-	-	-	-	205	184
7	7	9	7	88	122	180	210	159	82	477	460
3	2	5	4	26	20	14	15	11	5	74	55
4	5	5	8	13	13	6	10	10	7	58	69
-	-	1	1	5	6	11	8	5	3	22	18
11	10	23	14	70	85	107	94	69	34	343	281
145	156	448	345	1 103	1 600	1 012	1 464	1 682	951	5 055	5 130
(1)	(1)	(24)	(23)	(2)	(16)	(178)	(165)	(11)	-	(281)	(253)
1 146	1 211	11 498	3 285	14 900	4 283	27 484	16 290	32 102	11 882	95 486	40 690
-	-	-	-	(4 292)	(9 519)	(8 727)	(6 330)	(8 623)	-	(21 642)	(15 849)
1 146	1 211	11 498	3 285	10 608	(5 236)	18 757	9 960	23 479	11 882	73 844	24 841
-	-	-	-	(9)	(45)	(6)	(209)	3	(21)	(12)	(275)
€ 1 146	€ 1 211	\$ 11 498	\$ 3 285	\$ 10 599	\$ (5 281)	\$ 18 751	\$ 9 751	\$ 23 482	\$ 11 861	\$ 73 832	\$ 24 566

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 Investors Multi Asset Euro Balanced Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	
	pour la période se terminant le 31 décembre 2020		pour la période se terminant le 31 décembre 2019		pour la période se terminant le 31 décembre 2020		pour la période se terminant le 31 décembre 2019	
	€	€	\$	\$	€	€	\$	\$
Hausse/(Baisse) de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives rachetables provenant des activités	€ 397	€ 595	\$ 1 935	\$ 477	€ 655	€ 789	\$ 4 970	\$ 1 594
TRANSACTIONS SUR ACTIONS PARTICIPATIVES RACHETABLES								
Produit net des ventes d'actions	115	3 057	3 789	3 642	9	1 118	4 990	3 899
Produit net des distributions réinvesties	–	–	–	–	–	–	–	–
Coût des actions rachetées	(2 353)	(1 616)	(2 886)	(1 336)	(1 169)	(1 326)	(3 301)	(4 001)
(Baisse)/Augmentation de l'Actif net des transactions sur Actions participatives rachetables	(2 238)	1 441	903	2 306	(1 160)	(208)	1 689	(102)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net Attribuable aux détenteurs de Actions de participation rachetables	(1 841)	2 036	2 838	2 783	(505)	581	6 659	1 492
ACTIF NET IMPUTABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS PARTICIPATIVES RACHETABLES								
Début d'exercice	14 666	14 508	14 990	11 143	14 010	15 752	28 717	28 428
Écart de conversion	–	–	–	–	–	–	–	–
Fin d'exercice	€ 12 825	€ 16 544	\$ 17 828	\$ 13 926	€ 13 505	€ 16 333	\$ 35 376	\$ 29 920

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 l'exercice financier 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 l'exercice financier terminé le 31 décembre 2020 en appliquant le taux de change moyen USD/EUR de 0,8464 (31 décembre 2019 : 0,9013).

L'actif net en début d'exercice attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour 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 dans le chiffre total pour Legg Mason Global Solutions Plc en utilisant le taux de change USD/EUR de 0,8901 (30 juin 2019) de l'État de la situation financière au 30 juin 2020 : 0,8794).

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason QS Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022		Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		Legg Mason Global Solutions Plc	
pour la période se terminant le 31 décembre 2020	pour la période se terminant le 31 décembre 2019	pour la période se terminant le 31 décembre 2020	pour la période se terminant le 31 décembre 2019	pour la période se terminant le 31 décembre 2020	pour la période se terminant le 31 décembre 2019	pour la période se terminant le 31 décembre 2020	pour la période se terminant le 31 décembre 2019	pour la période se terminant le 31 décembre 2020	pour la période se terminant le 31 décembre 2019	pour la période se terminant le 31 décembre 2020	pour la période se terminant le 31 décembre 2019
€ 1 146	€ 1 211	\$ 11 498	\$ 3 285	\$ 10 599	\$ (5 281)	\$ 18 751	\$ 9 751	\$ 23 482	\$ 11 861	\$ 73 832	\$ 24 566
273	4 042	20 814	9 303	–	204	–	84 073	205	537 928	30 267	648 167
–	–	–	–	43	59	–	–	–	–	43	59
(1 970)	(1 347)	(6 478)	(5 037)	(11 568)	(84 209)	(36 018)	(20 244)	(18 496)	(3 119)	(85 236)	(122 705)
(1 697)	2 695	14 336	4 266	(11 525)	(83 946)	(36 018)	63 829	(18 291)	534 809	(54 926)	525 521
(551)	3 906	25 834	7 551	(926)	(89 227)	(17 267)	73 580	5 191	546 670	18 906	550 087
17 861	17 740	51 985	44 411	271 479	464 402	543 448	620 706	464 107	–	1 427 010	1 223 671
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	4 452	(660)
€ 17 310	€ 21 646	\$ 77 819	\$ 51 962	\$ 270 553	\$ 375 175	\$ 526 181	\$ 694 286	\$ 469 298	\$ 546 670	\$ 1 450 368	\$ 1 773 098

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

	Pour l'exercice clos le	
	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		
Actions de Capitalisation en EUR de Classe A		
Vendues	1	40
Rachetées	(13)	(28)
(Baisse)/Hausse nette	(12)	12
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe A		
Rachetées	(1)	(1)
Baisse nette	(1)	(1)
Actions de Capitalisation (en EUR de Classe E		
Vendues	–	4
Rachetées (3)	(1)	–
(Baisse)/Hausse nette	(3)	3
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe E		
Rachetées	(1)	(1)
Baisse nette	(1)	(1)
Actions de Capitalisation en EUR de Classe X		
Rachetées	(2)	–
Baisse nette	(2)	–
Legg Mason QS Conservative Fund		
Actions de Capitalisation en USD de Classe A		
Vendues	29	32
Rachetées	(25)	(11)
Hausse nette	4	21
Actions de Capitalisation en USD de Classe Premier		
Vendues	4	–
Hausse nette	4	–
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund		
Actions de Capitalisation en EUR de Classe A		
Vendues	–	10
Rachetées	(4)	(6)
(Baisse)/Hausse nette	(4)	4
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe A		
Rachetées	(1)	(1)
Baisse nette	(1)	(1)
Actions de Capitalisation en EUR de Classe E		
Rachetées	(3)	(4)
Baisse nette	(3)	(4)
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe E		
Rachetées	(2)	(1)
Baisse nette	(2)	(1)
Legg Mason QS Balanced Fund		
Actions de Capitalisation en USD de Classe A		
Vendues	37	34
Rachetées	(27)	(35)
Hausse/(Baisse) nette	10	(1)
Actions de Capitalisation en USD de Classe Premier		
Vendu	5	–
Hausse nette	5	–
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		
Actions de Capitalisation en EUR de Classe A		
Vendues	2	36
Rachetées	(16)	(13)
(Baisse)/Hausse nette	(14)	23
Actions de Distribution (A) en EUR de Classe A		
Rachetées	–	(1)
Baisse nette	–	(1)
Actions de Capitalisation en EUR de Classe E		
Vendues	–	3
Rachetées	–	(2)
Hausse nette	–	1

	Pour l'exercice clos le	
	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Legg Mason QS Growth Fund		
Actions de Capitalisation en USD de Classe A		
Vendues	150	79
Rachetées	(53)	(43)
Hausse nette	97	36
Actions de Distribution (A) en USD de Classe A		
Vendues	–	3
Rachetées	–	(3)
Hausse nette	–	–
Actions de Capitalisation en USD de Classe Premier		
Vendues	22	–
Hausse nette	22	–
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022		
Actions de Capitalisation en USD de Classe A		
Vendues	–	4
Rachetées	(10)	(61)
Baisse nette	(10)	(57)
Actions de Distribution (Q) en USD de Classe A		
Vendues	1	3
Rachetées	(85)	(583)
Baisse nette	(84)	(580)
Actions de Capitalisation en EUR de Classe A (couvertes)		
Rachetées	(1)	–
Baisse nette	(1)	–
Actions de Distribution (Q) en HKD de Classe A (couvertes)		
Rachetées	(180)	(1 593)
Baisse nette	(180)	(1 593)
Actions de Capitalisation en USD de Classe X		
Rachetées	–	(2)
Baisse nette	–	(2)
Actions de Distribution (Q) en USD de Classe X		
Vendues	–	390
Rachetées	–	(390)
Hausse nette	–	–
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023		
Actions de Capitalisation en USD de Classe A		
Vendues	–	24
Rachetées	(49)	(8)
(Baisse)/Hausse nette	(49)	16
Actions de Distribution (Q) en USD de Classe A		
Vendues	–	642
Rachetées	(259)	(139)
(Baisse)/Hausse nette	(259)	503
Actions de Distribution (Q) en EUR de Classe A (couvertes)		
Rachetées	(3)	–
Baisse nette	(3)	–
Actions de Distribution (Q) en HKD de Classe A		
Rachetées	(280)	(509)
Baisse nette	(280)	(509)
Actions de Distribution (Q) en SGD de Classe A (couvertes)		
Vendues	–	5 991
Rachetées	(444)	5 991
(Baisse)/Hausse nette	(444)	5 991
Actions de Distribution (Q) en USD de Classe X		
Vendues	–	136
Rachetées	(6)	–
(Baisse)/Hausse nette	(6)	136
Actions de Distribution (Q) en GBP de Classe X (couvertes)		
Vendues	–	6
Hausse nette	–	6

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

	Pour l'exercice clos le	
	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		
Actions de Capitalisation en USD de Classe A		
Vendues	–	278
Rachetées	(12)	–
(Baisse)/Hausse nette	(12)	278
Actions de Distribution (Q) en USD de Classe A		
Vendues	2	4 320
Rachetées	(164)	(31)
(Baisse)/Hausse nette	(162)	4 289
Actions de Distribution (Q) en AUD de Classe A (couvertes)		
Vendues	–	378
Rachetées	(6)	–
(Baisse)/Hausse nette	(6)	378
Actions de Distribution (Q) en GBP de Classe A (couvertes)		
Vendues	–	35
Hausse nette	–	35
Actions de Distribution (Q) en HKD de Classe A		
Vendues	–	167
Hausse nette	–	167
Actions de Distribution (Q) en SGD de Classe A (couvertes)		
Vendues	–	60 019
Rachetées	(1 199)	–
(Baisse)/Hausse nette	(1 199)	60 019
Actions de Distribution (Q) en USD de Classe X		
Vendues	–	28
Rachetées	(1)	–
(Baisse)/Hausse nette	(1)	28

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

Notes aux états financiers

1. Généralités

Legg Mason Global Solutions Plc (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable de droit irlandais constituée sous la forme d'une public limited company en vertu de la Loi irlandaise sur les sociétés de 2014, de la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières) de 2011, telle que modifiée (la « Réglementation sur les OPCVM ») et de la Réglementation de 2019 (Organisme de placements collectifs en valeurs mobilières) prise en vertu de l'Article 48(1) de la Loi de la Banque centrale (Supervision et Application) de 2013 (la « Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale »). Elle a été constituée le 29 janvier 2014 sous le numéro d'immatriculation 538674. Son objectif, 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 d'Irlande (la « Banque centrale »).

Les présents états financiers concernent l'exercice financier clos le 31 décembre 2020.

La Société a obtenu l'autorisation de la Banque centrale 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, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy, Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 5, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 6 et Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7 (individuellement un « Compartiment » ou collectivement les « Compartiments »). Tous les fonds Compartiments, à l'exception de Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy, Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 5, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 6 et Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7, ont commencé leurs activités 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. Le Compartiment Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 a commencé son activité le 27 juin 2019. Le Compartiment Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 a commencé son activité le 30 septembre 2019. Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 5, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 6 et Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7 n'ont pas été lancés à la date des présents états financiers.

2. Principales 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 vérifiés de l'exercice financier clos le 30 juin 2020.

Déclaration de conformité

Les états financiers condensés pour l'exercice financier clos le 31 décembre 2020 ont été préparés conformément à la norme FRS 104 : « Information financière intermédiaire », la Réglementation sur les OPCVM et la Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale. Les états financiers condensés doivent être lus conjointement avec les états financiers audités pour l'exercice financier clos le 30 juin 2020 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 ceux contenus dans la Loi sur les sociétés de 2014, 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 recourt à l'exemption prévue pour les fonds communs de placement à capital variable conformément à la Section 7 « Statement of Cash Flows » (Tableau des flux de trésorerie) de la norme FRS 102 et ne présente pas de tableau de flux de trésorerie étant donné que pratiquement tous les investissements de la Société sont très liquides et sont comptabilisés à la juste valeur et que la Société fournit un état de l'évolution 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 dans le 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 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 l'exercice financier clos le 31 décembre 2020, 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 l'exercice financier clos le 31 décembre 2020.

Les détails des instruments financiers dérivés ouverts à la fin de l'exercice financier sont présentés dans le Portefeuille d'investissements des Compartiments. Tous les plus-values et moins-values réalisées résultant de l'utilisation de contrats dérivés pour une gestion efficace du portefeuille sont incluses dans les plus-values/(moins-values) nettes sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais des profits ou des pertes dans l'état du résultat global.

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

Commissions de gestion

Conformément au contrat de gestion conclu entre Legg Mason Investments (Ireland) Limited (le « Gestionnaire » ou « LMIL ») et la Société (le « Contrat de gestion »), jusqu'au 1er février 2021, date de la nomination de Franklin Templeton International Services S.à.r.l (« FTIS ») en tant que nouvelle société de gestion de la Société, le Gestionnaire a eu droit à une commission de gestion prélevée sur les actifs du Compartiment concerné pour ses services en tant que Gestionnaire, qui a couru chaque jour de transaction et a été payable mensuellement à terme échu (la « Commission de gestion »). La Société a également été responsable du prompt règlement ou du remboursement au Gestionnaire des commissions, frais de transfert, frais d'inscription, impôts et autres obligations similaires, frais et débours personnels régulièrement dus, ou encourus par la Société de gestion.

Les commissions de gestion maximales facturées pour chaque classe d'actions, y compris les classes d'actions qui ne sont pas en circulation, au 31 décembre 2020 (commissions exprimées sous forme de pourcentage de la valeur liquidative du Compartiment concerné imputable à une telle classe) sont les suivantes :

Nom du Compartiment	Commissions de gestion maximale	Nom du Compartiment	Commissions de gestion maximale
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Conservative Fund	
Classe A	0,900 %	Classe A	0,900 %
Classe B	1,450 %	Classe B	1,450 %
Classe C	1,550 %	Classe C	1,550 %
Classe E	1,650 %	Classe E	1,650 %
Classe F	0,600 %	Classe F	0,600 %
Classe R	0,550 %	Classe R	0,550 %
Classe X	0,450 %	Classe X	0,450 %
Classe Premier	0,450 %	Classe Premier	0,450 %
Classe S	0,350 %	Classe S	0,350 %
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 – (suite)

Nom du Compartiment	Commissions de gestion maximale
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro	
Balanced Fund	
Classe A	1,000 %
Classe B	1,550 %
Classe C	1,650 %
Classe E	1,750 %
Classe F	0,700 %
Classe R	0,600 %
Classe X	0,500 %
Classe Premier	0,500 %
Classe S	0,400 %
Classe LM	S.O.
Legg Mason QS Balanced Fund	
Classe A	1,000 %
Classe B	1,550 %
Classe C	1,650 %
Classe E	1,750 %
Classe F	0,700 %
Classe R	0,600 %
Classe X	0,500 %
Classe Premier	0,500 %
Classe S	0,400 %
Classe LM	S.O.
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro	
Performance Fund	
Classe A	1,050 %
Classe B	1,600 %
Classe C	1,800 %
Classe E	1,900 %
Classe F	0,725 %
Classe R	0,625 %
Classe X	0,525 %
Classe Premier	0,525 %
Classe S	0,425 %
Classe LM	S.O.

Nom du Compartiment	Commissions de gestion maximale
Legg Mason QS Growth Fund	
Classe A	1,050 %
Classe B	1,600 %
Classe C	1,800 %
Classe E	1,900 %
Classe F	0,725 %
Classe R	0,625 %
Classe X	0,525 %
Classe Premier	0,525 %
Classe S	0,425 %
Classe LM	S.O.
Legg Mason Western Asset Diversified Global	
Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	
Classe A	0,800 %
Classe X	0,400 %
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed	
Maturity Bond Fund 2023	
Classe A	0,550 %
Classe X	0,400 %
Legg Mason Western Asset Diversified Global	
Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	
Classe A	0,600 %
Classe X	0,300 %
Classe Premier	0,300 %

Dans les tableaux ci-dessus, les Commissions de gestion pour chaque Compartiment s'appliquent à toutes classes d'actions offertes par le Compartiment 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 2020. Le Prospectus et ses révisions occasionnelles indiquent les classes d'actions offertes par chaque Compartiment.

Conformément à chaque contrat de gestion d'investissement, la Société de gestion est responsable du paiement des commissions et des frais du Gestionnaire d'investissement concerné. La Société de gestion a conclu des accords de distribution distincts avec Legg Mason Investor Services, LLC (« LMIS »), Legg Mason Asset Management Singapore Pte. Limited (« LM Singapore ») et Legg Mason Asset Management Hong Kong Limited (« LM Hong Kong ») et, depuis le 1^{er} Septembre 2020, FTIS est devenu un distributeur des Fonds (les « Distributeurs »), aux termes desquels la Société de gestion a délégué aux Distributeurs certaines responsabilités liées à la commercialisation et à la distribution des Compartiments. Les fonctions déléguées dans les contrats de distribution n'incluent pas la prestation par la Société de gestion de services de gestion aux Compartiments, mais se limitent aux services de commercialisation et de distribution fournis aux Compartiments et à la Société. Conformément aux contrats susmentionnés, Société de gestion doit payer à chaque Distributeur une partie de sa Commission de gestion, conformément aux dispositions desdits contrats de distribution.

En outre, certaines dépenses opérationnelles, y compris, mais sans s'y limiter, les frais payables aux filiales de Franklin Templeton pour la fourniture d'un soutien à la gouvernance et de rapports au Conseil, les services d'assurance au Conseil et les services d'enregistrement permanent pour les juridictions où les Compartiments sont offerts au public. Pour l'exercice financier clos le 31 décembre 2020, ces dépenses se sont élevées à 65 236 USD.

Société de gestion a volontairement accepté de renoncer à une partie de ses commissions et/ou au remboursement de certaines dépenses afin que les dépenses totales ne dépassent pas certaines limites de dépenses volontairement établies pour les Compartiments. La Société de gestion peut, à son unique discrétion et à tout moment, réviser ou supprimer les exonérations et/ou remboursements de frais volontaires. Pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 2020, les commissions de gestion renoncées, remboursées et autres dépenses récupérées sont les suivantes :

Nom du Compartiment	31 décembre 2020 (en milliers)	
	Commissions de gestion renoncées	Commissions de gestion remboursées et autres dépenses récupérées
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	- €	-
Legg Mason QS Conservative Fund	4 \$	-\$
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	- €	-
Legg Mason QS Balanced Fund	-\$	2 \$
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	- €	-
Legg Mason QS Growth Fund	-\$	2 \$
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	2 \$	-\$
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	165 \$	13 \$
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	3 \$	8 \$

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

Parties liées

Au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2020 et jusqu'à la date de nomination de FTIS en tant que société de gestion de la Société, qui prend effet le 1^{er} février 2021, Jane Trust, Joseph Carrier, Jaspal Sagger et Victoria Rock (jusqu'à la date de sa démission le 30 septembre 2020) et William Jackson (à partir du 1^{er} octobre 2020), ont été, respectivement, Administrateurs de la Société et ont été, respectivement, également administrateurs et/ou dirigeants de certaines filiales du Gestionnaire, des Gestionnaires d'Investissement, des Distributeurs et des Agents de Service aux Actionnaires. Depuis le 1^{er} février 2021, William Jackson est Directeur de la nouvelle société de gestion, FTIS. Les autres Administrateurs de la Société, comme indiqué ci-dessus, sont tous des employés de FTIS ou de l'une de ses filiales. À l'exception de ce qui est indiqué ci-dessus, aucun des Administrateurs n'a ou n'a eu d'intérêt, direct ou indirect, dans un contrat ou un arrangement existant à la date des présentes et qui soit significatif par rapport aux activités de la Société.

Au 31 décembre 2020, les Compartiments figurant dans le tableau ci-dessous détenaient des placements dans des organismes de placement collectif ayant nommé une Société de gestion, un Gestionnaire d'investissement, ou un Gestionnaire d'investissement délégué que le Compartiment, ou une partie liée de ladite Société de gestion, dudit Gestionnaire d'investissement ou Gestionnaire d'investissement délégué.

Notes aux états financiers – (suite)

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

Parties liées – (suite)

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

Nom du Compartiment	Organisme de placement collectif sous-jacent	31 décembre 2020		
		%	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	0,25 %	1 263 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	0,02 %	127 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class Euro Accumulating	0,15 %	284 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	0,01 %	99 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	1,94 %	670 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	0,31 %	189 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	0,00 %	190 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	0,05 %	711 €	
	Legg Mason QS Conservative Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	0,42 %	2 152 \$
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – LM Class US\$ Accumulating (Hedged)	0,12 %	852 \$
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating		0,39 %	884 \$	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – LM Class US\$ Accumulating		0,88 %	2 631 \$	
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	0,31 %	1 541 €
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	0,04 %	240 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class Euro Accumulating	0,43 %	797 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	0,01 %	168 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	2,03 %	704 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	0,39 %	240 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	0,01 %	410 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	0,04 %	597 €	
	Legg Mason QS Balanced Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	0,42 %	2 114 \$
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – LM Class US\$ Accumulating (Hedged)		0,23 %	1 696 \$	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating		2,03 %	4 539 \$	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class US\$ Accumulating		0,12 %	2 297 \$	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating		2,56 %	1 081 \$	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – LM Class US\$ Accumulating		0,35 %	1 034 \$	
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	0,43 %	2 147 €
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	0,07 %	393 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class Euro Accumulating	0,79 %	1 451 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class Euro Accumulating	0,02 %	344 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class Euro Accumulating	2,75 %	951 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – LM Class Euro Accumulating	0,66 %	404 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	0,01 %	799 €	

Notes aux états financiers – (suite)

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

Parties liées – (suite)

Nom du Compartiment	Organisme de placement collectif sous-jacent	31 décembre 2020	
		%	Valeur (en milliers)
Legg Mason QS Growth Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – LM Class Euro Accumulating	0,03 %	377 €
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – LM Class US\$ Accumulating (Hedged)	0,51 %	3 673 \$
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating	4,75 %	10 639 \$
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class US\$ Accumulating	0,47 %	9 111 \$
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	8,96 %	3 791 \$
	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Classe WA (Distribution)	0,20 %	4 743 \$
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Classe WA (Distribution)	0,32 %	7 503 \$

Commission d'agent de service aux actionnaires

Conformément au Contrat de Gestion conclu entre la Société et la Société de gestion, cette dernière a été en droit de recevoir une commission d'agent de service aux actionnaires prélevée sur les actifs du Compartiment concerné en contrepartie de ses services ; cette commission a été acquise au titre de chaque jour de négociation et a été payable mensuellement à terme échu (la « Commission d'agent de service aux actionnaires »). La Société de gestion a nommé certains agents de service aux actionnaires en vertu des contrats de service aux actionnaires (les « Contrats de Service aux Actionnaires »). Selon les Contrats de services aux Actionnaires, 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. Le supplément au Compartiment concerné indique le montant des commissions annuelles consolidées d'Agent de services aux actionnaires acquittées par chaque Catégorie d'Actions.

Chaque Agent de Service aux Actionnaires est responsable de l'acquittement des honoraires de tout Agent commercial ou agent de service aux actionnaires qui fournit des services à certains actionnaires, y compris les Agents commerciaux que l'Agent de Service aux Actionnaires (en sa capacité de Distributeur) a nommés 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 2020 (commissions exprimées sous forme de pourcentage de la valeur liquidative du Compartiment concerné imputable à une telle classe) est le suivant :

- 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.
- 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 pour Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 et Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3.

Au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2020, 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 2020
	(en milliers)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	5 €
Legg Mason QS Conservative Fund	20 \$
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	5 €
Legg Mason QS Balanced Fund	27 \$
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	1 €
Legg Mason QS Growth Fund	22 \$

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

Société d'administration et Dépositaire

La Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch agit en tant que dépositaire (le « Dépositaire ») et la BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (« Société d'administrateur ») agit en tant qu'administrateur 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 est responsable du remboursement de 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 l'exercice financier clos le 31 décembre 2020 étaient de 22 000 USD.

Aucune rémunération n'est due au titre de Jane Trust, Joseph Carrier, Jaspal Sagger et William Jackson, et n'a été versée à Victoria Rock (jusqu'à la date de sa démission) qui sont ou ont été des salariés du Gestionnaire, du Gestionnaire d'Investissement ou de leurs entités affiliées.

Autres transactions avec des parties liées

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

Nom du Compartiment	% participation
	31 décembre 2020
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	21,75
Legg Mason QS Conservative Fund	83,03
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	21,29
Legg Mason QS Balanced Fund	77,20
Legg Mason QS Growth Fund	86,51
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	22,44
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	22,39

Notes aux états financiers – (suite)

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

78,81

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

99,36

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

Transactions de parties rattachées

Le Règlement 43 (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 81 (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 43 (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 43 (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 de participation 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 selon la Loi sur les Sociétés de 2014 et d'émettre jusqu'à cinq cent 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 les 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 2020 est indiqué dans l'État de la situation financière.

6. Distributions aux Détenteurs d'actions de participation 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 à la date indiquée.

Distribution

Pour chaque classe d'actions 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 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 certains frais 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 2020, il n'y avait aucune classe d'actions de Distribution Plus (e) active.

Distribution Plus

Pour chaque classe d'actions 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 2020, il n'y avait aucune classe d'actions de Distribution Plus active.

Les distributions effectuées pour l'exercice financier se terminant le 31 décembre 2020 sont incluses dans l'État du résultat global.

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 généralement 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

Notes aux états financiers – (suite)

« 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.

7. Fiscalité – (suite)

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

- (a) un actionnaire n'est ni résident irlandais ni résident ordinaire en Irlande à des fins fiscales lors de la survenance de l'événement donnant lieu à imposition, sous réserve qu'une déclaration valable appropriée ait été effectuée, ou que la Société ait été autorisée par les autorités fiscales irlandaises à procéder à des paiements bruts en l'absence de déclaration appropriée ; 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 reconnu tel que désigné par ordonnance des services fiscaux irlandais (même si la transaction est qualifiée d'événement donnant lieu à imposition dans le cas contraire), ne constitue pas un événement imputable.

En l'absence de déclaration appropriée, la Société sera soumise à l'impôt irlandais au moment de l'événement imputable. Aucun événement donnant lieu à imposition n'a eu lieu au cours de l'exercice financier considéré.

Les plus-values, dividendes et intérêts perçus peuvent être soumis à des impôts, 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 de trésorerie de tout Compartiment sont détenus auprès du Dépositaire et des dépositaires délégués.

9. Engagements et passifs éventuels

Il n'y a pas d'engagements ou de dettes éventuelles significatifs au 31 décembre 2020.

10. Commissions indirectes

Il n'y a pas eu d'accord de rétrocession des courtages en nature au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2020.

11. Taux de change

Les taux de change suivants ont été utilisés dans les présents états financiers au 31 décembre 2020 :

	Devise	Taux de change au 31 décembre 2020
Compartiments en USD	Livre sterling	0,7313
	Livre égyptienne	15,7300
	Euro	0,8186
	Roupie indienne	73,0675
	Roupie indonésienne	14 050,0000
	Peso mexicain	19,8995
	Rouble russe	73,9463
	Rand sud-africain	14,6950
	Hryvnia ukrainienne	28,3350
	Devise	Taux de change au 31 décembre 2020
Compartiments en EUR	Livre sterling	0,8933
	Dollar américain	1,2217

12. Estimation de la juste valeur

La valeur de marché des instruments financiers négociés sur les marchés actifs (tels que les titres et produits dérivés négociés sur un marché ouvert au public) est basée sur les cours de marché cotés à la date de l'état de la situation financière. Le cours de marché appliqué aux instruments de capital détenus par la Société a été la dernière valeur de marché. Les obligations ont été évaluées sur la base du cours acheteur de clôture le jour de la transaction. Lorsqu'il n'y a pas de « cotation boursière aisément disponible » pour un titre, la Société a recours à des méthodes de « juste valeur » pour évaluer les titres. En règle générale, la juste valeur est le cours que le Compartiment pourrait raisonnablement recevoir dans le cadre d'une vente actuelle. Le processus d'évaluation à la juste valeur requiert que le Comité d'évaluation détermine de bonne foi la valeur d'un titre particulier ou d'un groupe de titres en fonction des faits et circonstances particuliers.

Parmi les circonstances dans lesquelles une cotation boursière n'est pas aisément disponible, on peut citer des suspensions de cotation avant la clôture du marché concerné, des événements qui provoquent la fermeture inattendue de marchés dans leur totalité, comme des catastrophes naturelles, des pannes d'électricité ou autres événements importants de cet ordre, les jours fériés ou le volume inhabituel de transactions sur un titre.

Lorsqu'il procède à la détermination de la juste valeur d'un titre du Portefeuille, le Comité d'évaluation peut avoir recours à toutes les méthodes qui lui semblent appropriées, notamment, mais sans limitation, à l'une ou l'autre des méthodes d'évaluation suivantes :

- (i) un multiple des résultats ;
- (ii) une décote par rapport au cours de marché d'un titre similaire librement négociable ;
- (iii) une analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ;
- (iv) la valeur comptable ou un multiple de celle-ci ;
- (v) une analyse prime de risque/rendement ;
- (vi) le taux de rendement actuariel ; et/ou
- (vii) une analyse des fondamentaux des investissements.

Le Comité d'évaluation examine le bien-fondé et l'exactitude des méthodes utilisées pour déterminer la juste valeur des titres sur une base mensuelle en procédant notamment à une comparaison des justes valeurs entre le dernier cours de marché et le cours de marché suivant disponible, tel que le cours d'ouverture du lendemain.

La Société a classé les évaluations de la juste valeur en fonction d'une hiérarchie de la juste valeur qui souligne l'importance des paramètres utilisés lors de ces évaluations. 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 (c'est-à-dire pour lesquels des données de marché ne sont pas disponibles) au regard de l'actif ou du passif.

Notes aux états financiers – (suite)

12. Estimation de la juste valeur – (suite)

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 paramètres divers 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 2020 :

	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund au 31 décembre 2020 (en milliers)	Legg Mason QS Conservative Fund au 31 décembre 2020 (en milliers)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund au 31 décembre 2020 (en milliers)	Legg Mason QS Balanced Fund au 31 décembre 2020 (en milliers)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund au 31 décembre 2020 (en milliers)	Legg Mason QS Growth Fund au 31 décembre 2020 (en milliers)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 au 31 décembre 2020 (en milliers)	Legg Mason Global Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 au 31 décembre 2020 (en milliers)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 au 31 décembre 2020 (en milliers)
Niveau 1									
Instruments de capitaux propres	€ 9 128	\$ 6 769	€ 8 772	\$ 13 036	€ 10 467	\$ 29 385	\$ 1 231	\$ –	\$ 4 013
	9 128	6 769	8 772	13 036	10 467	29 385	1 231	–	4 013
Niveau 2									
Obligations et bons	€ –	\$ –	€ –	\$ –	€ –	\$ –	\$ 261 217	\$ 512 345	\$ 450 831
Instruments de capitaux propres	3 533	10 971	4 697	22 167	6 866	46 350	4 743	10 381	7 503
Actifs dérivés détenus à des fins de transaction	–	–	–	–	–	–	54	300	1 338
Passifs dérivés détenus à des fins de transaction	–	–	–	–	–	–	(9)	–	–
	3 533	10 971	4 697	22 167	6 866	46 350	266 005	523 026	459 672
Niveau 3									
Obligations et bons	€ –	\$ –	€ –	\$ –	€ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
Instruments de capitaux propres	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des investissements	€ 12 661	\$ 17 740	€ 13 469	\$ 35 203	€ 17 333	\$ 75 735	\$ 267 236	\$ 523 026	\$ 463 685

13. Événements importants

Le 31 juillet 2020, Franklin Resources, Inc. une société d'investissement mondiale opérant sous le nom de Franklin Templeton a conclu l'acquisition de Legg Mason, Inc.

Le 28 août 2020, la Société a publié une mise à jour du Prospectus qui a fait l'objet d'une note de la part de la Banque centrale. La modification importante comprend le changement de la base de valorisation de tous les titres (y compris les obligations) détenus par les Compartiments, qui sont cotés ou négociés sur un Marché Réglementé, au dernier cours moyen disponible.

Avec effet au 30 septembre 2020, Victoria Rock a démissionné de son poste de Directrice de la Société.

Avec effet au 1er octobre 2020, William Jackson a été nommé Directeur au sein du Conseil d'administration de la Société.

Au cours de cette période, la propagation rapide de la maladie respiratoire COVID-19 (communément appelée « coronavirus ») s'est poursuivie dans le monde entier, entraînant une incertitude considérable pour l'économie mondiale et les marchés financiers. Les conséquences économiques ultimes de la pandémie et l'impact à long terme sur les économies, les marchés, les industries et les émetteurs individuels sont encore inconnus. La pandémie de COVID-19 pourrait affecter la valeur et la liquidité des investissements des fonds, compromettre la capacité des fonds à satisfaire les demandes de rachat et avoir un impact négatif sur les performances des fonds. En outre, l'apparition du COVID-19 et les mesures prises pour en atténuer les effets pourraient entraîner des perturbations dans les services fournis aux fonds par ses prestataires de services.

Aucun autre événement important ne s'est déroulé au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2020.

14. Événements ultérieurs

Avec effet au 1er février 2021 (la « Date d'entrée en vigueur »), LMIL a fusionné (la « Fusion ») avec FTIS. La société de gestion de la Société est passée de LMIL à FTIS à la Date d'entrée en vigueur. Après la Fusion, le bureau et le personnel de LMIL en Irlande fonctionneront comme une branche irlandaise de Franklin Templeton International Services S.a.r.l.

Le 12 février 2021, un Prospectus mis à jour a été publié par la Société et noté par la Banque centrale.

Après la fin de la période de référence, la propagation du COVID-19 s'est amplifiée et a eu de graves répercussions sur l'économie mondiale et les marchés financiers. Il est trop tôt pour déterminer l'impact éventuel du COVID-19. La durée et l'ampleur de la récession, ainsi que son impact sur les marchés financiers, dépendront d'un certain nombre de facteurs, notamment des efforts déployés pour « aplatir la courbe » par le biais de verrouillages de l'économie, de quarantaines et de distanciation sociale. Dans l'intervalle, des mesures monétaires et budgétaires énergiques ont été prises dans le monde entier.

Aucun autre événement ultérieur ayant un effet sur les états financiers de la Société n'est survenu depuis le 31 décembre 2020.

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 commissions et des frais 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 est 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 16 février 2021, 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 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
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	0,700 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Institutional Class	0,200 %
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	0,120 %
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	0,200 %
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	néant*
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	0,250 %
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	néant*
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	0,450 %
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	0,250 %
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	0,500 %
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	néant*
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 Infrastructure Value Fund – LM Class US\$ Accumulating (Hedged)	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 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 – 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 MSCI Emerging Markets UCITS ETF	0,550 %
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	0,750 %
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	0,300 %
Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	1,150 %
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Classe WA (Distribution)	néant*
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	0,050 %
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	0,020 %
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	0,200 %
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	0,855 %

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

État des principales évolutions du portefeuille

Pour l'exercice financier clos le 31 décembre 2020

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

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

Legg Mason QS Conservative Fund

PRINCIPAUX ACHATS	COÛT (en milliers) \$	PRINCIPALES VENTES	PRODUITS (en milliers) \$
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1 209	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1 215
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1 045	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1 030
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	826	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	904
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	717	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	602
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	700	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	494
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global		iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	436
Opportunistic Bond F	650	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	370
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus	615	Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic	340
Bond Fund – LM Class US\$ Accumulating		Bond F	
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	410	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus	295
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	397	Bond Fund – LM Class US\$ Accumulating	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income	390	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income	205
Fund – LM Class US\$ Accumulating		Fund – LM Class US\$ Accumulating	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value	140	Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	155
Fund – LM Class US\$ Accumulating (Hedged)		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund	125
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund	130	– LM Class US\$ Accumulating	
– LM Class US\$ Accumulating		Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	125
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	100	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	122
Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	85	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value	75
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	41	Fund – LM Class US\$ Accumulating (Hedged)	

État des principales évolutions du portefeuille

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund

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

Legg Mason QS Balanced Fund

PRINCIPAUX ACHATS	COÛT	PRINCIPALES VENTES	PRODUITS
	(en milliers) \$		(en milliers) \$
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2 892	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2 702
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1 453	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1 480
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1 278	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1 006
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	1 235	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	914
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1 051	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	886
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	903	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	773
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	762	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	639
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	627	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	397
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating	490	Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	380
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	325	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating	370
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – LM Class US\$ Accumulating (Hedged)	280	Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	285
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class US\$ Accumulating	190	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class US\$ Accumulating	180
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – LM Class US\$ Accumulating	190	Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	160
Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	150	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – LM Class US\$ Accumulating (Hedged)	110
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	92	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	90
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	90	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – LM Class US\$ Accumulating	40
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	85		

État des principales évolutions du portefeuille – (suite)

Legg Mason QS Investor Multi Asset Euro Performance Fund

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

Legg Mason QS Growth Fund

	COÛT (en milliers) \$		PRODUITS (en milliers) \$
PRINCIPAUX ACHATS		PRINCIPALES VENTES	
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	5 963	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	5 147
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	3 283	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2 766
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	3 212	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1 841
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	2 560	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	1 839
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	2 465	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	1 808
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating	2 355	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1 568
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	2 160	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	1 123
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1 861	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – LM Class US\$ Accumulating (Hedged)	935
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class US\$ Accumulating	1 825	Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	845
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund – LM Class US\$ Accumulating (Hedged)	1 820	Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	775
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund 1,790 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	1 483	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	581
Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	1 215	Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	545
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	920	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – LM Class US\$ Accumulating	410
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	577	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – LM Class US\$ Accumulating	390
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – LM Class US\$ Accumulating	190

État des principales évolutions du portefeuille – (suite)

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

PRINCIPAUX ACHATS	COÛT (en milliers) \$	PRINCIPALES VENTES	PRODUITS (en milliers) \$
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Classe WA (Distribution)	42 580	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Classe WA (Distribution)	42 850
Delta Air Lines Inc, 3,625 %, arrivant à échéance le 15/03/2022	5 929	Petrobras Global Finance BV, 6,125 %, arrivant à échéance le 17/01/2022	5 368
European Bank for Reconstruction & Development, 6,450 %, arrivant à échéance le 13/12/2022	5 323	Sri Lanka Government International Bond, 5,875 %, arrivant à échéance le 25/07/2022	4 971
Russian Federal Bond – OFZ, Series 6209, 7,600 %, arrivant à échéance le 20/07/2022	3 740	KazMunayGas National Co JSC, 3,875 %, arrivant à échéance le 19/04/2022	4 117
Egypt Treasury Bills, zero coupon, arrivant à échéance le 30/03/2021	2 855	Turkey Government International Bond, 5,125 %, arrivant à échéance le 25/03/2022	3 754
Petroleos Mexicanos, 5,375 %, arrivant à échéance le 13/03/2022	2 506	First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, arrivant à échéance le 15/05/2022	3 400
Ukraine Government International Bond, 7,750 %, arrivant à échéance le 01/09/2022	2 099	Freeport-McMoRan Inc, 3,550 %, arrivant à échéance le 01/03/2022	2 829
Argentine Republic Government International Bond, 0,125 %, arrivant à échéance le 09/07/2030	2 029	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS, 144A, 4,250 %, arrivant à échéance le 18/09/2022	2 775
Mexican Bonos, Series M, 6,500 %, arrivant à échéance le 09/06/2022	1 876	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 144A, 6,125 %, arrivant à échéance le 15/11/2022	2 724
International Finance Corp, 5,850 %, arrivant à échéance le 25/11/2022	1 795	Hyundai Capital America, 144A, 2,850 %, arrivant à échéance le 01/11/2022	2 443
BRF SA, 5,875 %, arrivant à échéance le 06/06/2022	1 583	Tenet Healthcare Corp, 8,125 %, arrivant à échéance le 01/04/2022	2 368
MGM Resorts International, 7,750 %, arrivant à échéance le 15/03/2022	1 581	iStar Inc, 5,250 %, arrivant à échéance le 15/09/2022	2 361
Occidental Petroleum Corp, 2,700 %, arrivant à échéance le 15/08/2022	955	Argentine Republic Government International Bond, 5,625 %, arrivant à échéance le 26/01/2022	2 104
International Bank for Reconstruction & Development, 4,900 %, arrivant à échéance le 19/04/2022	947	Centene Corp, 4,750 %, arrivant à échéance le 15/05/2022	1 978
YPF SA, 144A, 8,500 %, arrivant à échéance le 23/03/2021	942	Occidental Petroleum Corp, 2,600 %, arrivant à échéance le 13/08/2021	1 517
Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,250 %, arrivant à échéance le 21/04/2022	921	YPF SA, 32,229 %, arrivant à échéance le 07/07/2020	1 212
Sri Lanka Government International Bond, 5,875 %, arrivant à échéance le 25/07/2022	905	Hyundai Capital Services Inc, 3,000 %, arrivant à échéance le 06/03/2022	1 130
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 6,000 %, arrivant à échéance le 25/01/2022	800	Equate Petrochemical BV, 3,000 %, arrivant à échéance le 03/03/2022	737
Genneia SA, 8,750 %, arrivant à échéance le 20/01/2022	685	Immucor Inc, 144A, 11,125 %, arrivant à échéance le 15/02/2022	640
Argentine Republic Government International Bond, 1,000 %, arrivant à échéance le 09/07/2029	75	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 6,125 %, arrivant à échéance le 15/11/2022	431

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

PRINCIPAUX ACHATS	COÛT (en milliers) \$	PRINCIPALES VENTES	PRODUITS (en milliers) \$
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Institutional Class	68 968	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Institutional Class	75 278
United States Treasury Bill, zero coupon, arrivant à échéance le 07/10/2021	20 147	United States Treasury Bill, zero coupon, arrivant à échéance le 17/09/2020	9 765
United States Treasury Bill, zero coupon, arrivant à échéance le 27/10/2021	8 599	United States Treasury Bill, zero coupon, arrivant à échéance le 27/10/2020	8 600
CSN Resources SA, 144A, 7,625 %, arrivant à échéance le 13/02/2023	4 193	Aston Martin Capital Holdings Ltd, 6,500 %, arrivant à échéance le 15/04/2022	5 724
Antero Resources Corp, 5,125 %, arrivant à échéance le 01/12/2022	4 006	Alpek SAB de CV, 4,500 %, arrivant à échéance le 20/11/2022	5 224
Sunac China Holdings Ltd, 8,350 %, arrivant à échéance le 19/04/2023	2 716	CommScope Inc, 144A, 5,500 %, arrivant à échéance le 15/06/2024	5 143
Agile Group Holdings Ltd, 6,700 %, arrivant à échéance le 07/03/2022	2 608	Avon International Operations Inc, 144A, 7,875 %, arrivant à échéance le 15/08/2022	4 130
Fonds de prêt garanti Blackstone, 144A, 3,650 %, arrivant à échéance le 14/07/2023	2 151	Barclays Plc, 4,610 %, arrivant à échéance le 15/02/2023	3 709
Genworth Holdings Inc, 4,900 %, arrivant à échéance le 15/08/2023	1 905	Studio City Co Ltd, 7,250 %, arrivant à échéance le 30/11/2021	3 156
Gap Inc/The, 144A, 8,375 %, arrivant à échéance le 15/05/2023	1 584	Mexico Government International Bond, 4,000 %, arrivant à échéance le 02/10/2023	2 657
		JBS Investments GMBH, 6,250 %, arrivant à échéance le 05/02/2023	2 627
		DPL Inc, 7,250 %, arrivant à échéance le 15/10/2021	2 162
		Baidu Inc, 3,500 %, arrivant à échéance le 28/11/2022	1 836
		Cleveland-Cliffs Inc, 144A, 4,875 %, arrivant à échéance le 15/01/2024	1 588
		Delta Air Lines Inc, 3,800 %, arrivant à échéance le 19/04/2023	1 542
		Dish DBS Corp, 5,000 %, arrivant à échéance le 15/03/2023	1 390
		Freeport-McMoRan Inc, 3,875 %, arrivant à échéance le 15/03/2023	1 368
		Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, arrivant à échéance le 10/01/2023	1 360
		Russian Foreign Bond – Eurobond, 4,500 %, arrivant à échéance le 04/04/2022	1 271
		Hyundai Capital America, 144A, 2,375 %, arrivant à échéance le 10/02/2023	1 074

État des principales évolutions du portefeuille – (suite)

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

PRINCIPAUX ACHATS	COÛT (en milliers) \$	PRINCIPALES VENTES	PRODUITS (en milliers) \$
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Classe WA (Distribution)	33 855	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Classe WA (Distribution)	29 027
GameStop Corp, 10,000 %, arrivant à échéance le 15/03/2023	4 462	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp, 144A, 6,125 %, arrivant à échéance le 15/11/2022	4 507
Oman Government International Bond, 4,125 %, arrivant à échéance le 17/01/2023	3 985	GameStop Corp, 144A, 6,750 %, arrivant à échéance le 15/03/2021	4 462
Navient Corp, 7,250 %, arrivant à échéance le 25/09/2023	2 108	Vedanta Resources Finance II Plc, 8,000 %, arrivant à échéance le 23/04/2023	4 045
Delta Air Lines Inc, 3,800 %, arrivant à échéance le 19/04/2023	1 885	Hyundai Capital Services Inc, 3,750 %, arrivant à échéance le 05/03/2023	3 178
Petroleos Mexicanos, 4,625 %, arrivant à échéance le 21/09/2023	1 498	Tsinghua Unic Ltd, 5,375 %, arrivant à échéance le 31/01/2023	3 133
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, arrivant à échéance le 21/07/2023	963	Turkey Government International Bond, 3,250 %, arrivant à échéance le 23/03/2023	2 763
Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, arrivant à échéance le 28/09/2023	923	KazMunayGas National Co JSC, 4,400 %, arrivant à échéance le 30/04/2023	2 716
Frontera Energy Corp, 9,700 %, arrivant à échéance le 25/06/2023	344	TC Ziraat Bankasi AS, 144A, 5,125 %, arrivant à échéance le 29/09/2023	2 019
		Montage Resources Corp, 8,875 %, arrivant à échéance le 15/07/2023	1 801
		First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, arrivant à échéance le 15/05/2022	1 800
		QNB Finance Ltd, 1,214 %, arrivant à échéance le 02/05/2022	1 203
		General Electric Co, 3,150 %, arrivant à échéance le 07/09/2022	1 143
		Codere Finance 2 Luxembourg SA, 144A, 7,625 %, arrivant à échéance le 01/11/2021	1 108
		Occidental Petroleum Corp, 2,600 %, arrivant à échéance le 13/08/2021	1 011
		Navios Maritime Acquisition Corp / Navios Acquisition Finance US Inc, 144A, 8,125 %, arrivant à échéance le 15/11/2021	230
		Oasis Petroleum Inc	3

