

Relazione semestrale (non sottoposta a revisione)

Legg Mason
Global Solutions Plc

(Società di investimento a capitale variabile e responsabilità limitata costituita in Irlanda come fondo multicomparto con passività separate tra i comparti)

Per il semestre chiuso il 31 dicembre 2019

Indice

Informazioni generali	2
Lettera agli Azionisti	3
Prospetto degli investimenti - Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	4
Prospetto degli investimenti - Legg Mason QS Conservative Fund	5
Prospetto degli investimenti - Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	6
Prospetto degli investimenti - Legg Mason QS Balanced Fund	7
Prospetto degli investimenti - Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	8
Prospetto degli investimenti - Legg Mason QS Growth Fund	9
Prospetto degli investimenti - Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	10
Prospetto degli investimenti - Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	14
Prospetto degli investimenti - Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	17
Stato patrimoniale	22
Conto economico	26
Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili	30
Nota integrativa al bilancio	35
Informazioni integrative – Investimento in Organismi di investimento collettivo	42
Prospetto delle principali variazioni di portafoglio – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	43
Prospetto delle principali variazioni di portafoglio – Legg Mason QS Conservative Fund	43
Prospetto delle principali variazioni di portafoglio – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	44
Prospetto delle principali variazioni di portafoglio – Legg Mason QS Balanced Fund	44
Prospetto delle principali variazioni di portafoglio – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	45
Prospetto delle principali variazioni di portafoglio – Legg Mason QS Growth Fund	45
Prospetto delle principali variazioni di portafoglio – Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	46
Prospetto delle principali variazioni di portafoglio – Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	46
Prospetto delle principali variazioni di portafoglio – Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	47

Informazioni generali

Consiglio di Amministrazione

Joseph Carrier (statunitense)
 Fionnuala Doris (irlandese) (indipendente)
 Joseph Keane (irlandese) (indipendente)
 Joseph LaRocque (statunitense)
 Jane Trust (statunitense)
 Jaspal Sagger (Regno Unito)*
 Victoria Rock (Regno Unito)*
 * nominato il 19 settembre 2019.

Gestore e Promotore

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

Gestori degli investimenti e sub-gestori degli investimenti:

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 avviato alla data del presente bilancio)

Gestore degli investimenti

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

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

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 (lanciato il 30 settembre 2019)

Gestore degli investimenti

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

Sub-gestori degli investimenti

Western Asset Management Company Pte. Ltd
 1 George Street n. 23-01
 Singapore 049145

Western Asset Management Company Limited
 10 Exchange Square
 Primrose Street
 Londra, EC2A 2EN
 Regno Unito

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Gestore degli investimenti

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

Distributori e Incaricati dei Servizi agli Azionisti

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

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

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

Sede legale

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

Segretario della Società

Bradwell Limited
 Ten Earlsfort Terrace
 Dublino 2, Irlanda

Agente amministrativo

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

Banca depositaria

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (fino al 1° dicembre 2019)^Ω
 One Dockland Central
 Guild Street
 IFSC
 Dublino 1, Irlanda

The Bank of New York Mellon SA/NV, Filiale di Dublino
 (a decorrere dal 1° dicembre 2019)^Ω
 Riverside Two
 Sir John Rogerson's Quay
 Grand Canal Dock
 Dublino 2
 Irlanda

Consulenti legali

Arthur Cox
 Ten Earlsfort Terrace
 Dublino 2, Irlanda

Società di revisione indipendente

PricewaterhouseCoopers
 Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
 One Spencer Dock
 North Wall Quay
 Dublino 1, Irlanda

Rappresentante per la Svizzera

First Independent Fund Services Ltd
 Klausstrasse 33
 CH-8008 Zurigo
 Svizzera

Agente di pagamento per la Svizzera

NPB Neue Privat Bank AG
 Limmatquai 1/am Bellevue
 CH-8024 Zurigo
 Svizzera

^Ω BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited si è fusa con Bank of New York Mellon SA/NV con effetto dal 1° dicembre 2019.

Il prospetto, l'atto costitutivo e lo statuto, il KIID e le relazioni annuali e semestrali della Società possono essere ottenuti a titolo gratuito dal Rappresentante per la Svizzera. Per quanto riguarda le azioni distribuite nella o dalla Svizzera agli Investitori qualificati, il luogo di adempimento e il luogo di giurisdizione sono la sede legale del Rappresentante per la Svizzera.

Lettera agli Azionisti

Gentile Azionista,

Siamo lieti di sottoporLe la relazione semestrale di Legg Mason Global Solutions Plc (la "Società") per il semestre chiuso il 31 dicembre 2019. In questa relazione evidenziamo i principali fattori determinanti della performance dei mercati obbligazionari e azionari durante il periodo in esame.

Analisi della situazione economica globale

Sebbene l'espansione economica globale sia continuata durante il semestre concluso il 31 dicembre 2019, il ritmo è stato modesto in diversi Paesi. Il Fondo Monetario Internazionale ("FMI"), nel suo *World Economic Outlook Update* di ottobre 2019 ha dichiarato: "Dopo il rallentamento negli ultimi tre trimestri del 2018, il ritmo dell'attività economica globale rimane debole. La dinamica nell'attività di produzione, in particolare, si è indebolita sostanzialmente, a livelli non visti dalla crisi finanziaria globale. L'aumento delle tensioni commerciali e geopolitiche ha accentuato l'incertezza sul futuro del sistema di scambi globale e più in generale sulla cooperazione internazionale, penalizzando la fiducia delle imprese, le decisioni di investimento e il commercio globale. Un notevole passaggio ad una politica monetaria più accomodante (sia attraverso l'azione che la comunicazione) ha attenuato l'impatto di queste tensioni sul sentiment e sull'attività del mercato finanziario, mentre la generale resilienza del settore dei servizi ha sostenuto la crescita dell'occupazione. Detto questo, le prospettive rimangono precarie". Dal punto di vista regionale, l'FMI prevedeva che l'economia statunitense sarebbe cresciuta del 2,4% nel 2019, rispetto al 2,9% dell'anno precedente. Nelle altre regioni, l'FMI prevede una crescita del PIL nel 2019 nell'Eurozona, nel Regno Unito e in Giappone, rispettivamente pari all'1,2%, 1,2% e 0,9%. Ai fini del confronto, queste economie sono aumentate rispettivamente dell'1,9%, dell'1,4% e dello 0,8% nel 2018.

Analisi dei mercati – Obbligazionario

Durante il periodo in esame i mercati obbligazionari globali hanno messo a segno dei risultati positivi. Negli Stati Uniti, il Board della Federal Reserve Board ("Fed") ha effettuato una "svolta accomodante" all'inizio del 2019. Dopo aver aumentato i tassi di interesse quattro volte nel 2018, la Fed li ha ridotti tre volte nella seconda metà del 2019 nel tentativo di stimolare la crescita economica. A fronte di questo scenario, i rendimenti dei Treasury statunitensi sono diminuiti (i rendimenti e i prezzi si muovono nella direzione opposta) e i settori a spread (titoli non statunitensi) hanno registrato un forte rialzo. Anche le politiche monetarie accomodanti da parte di diverse altre banche centrali hanno portato a una discesa dei rendimenti obbligazionari a livello globale, a causa di un

rallentamento della crescita e delle incertezze derivanti dalla guerra commerciale.

Analisi dei mercati – Azioni globali

Le azioni globali hanno generato ottimi risultati durante il periodo di riferimento. Nonostante i periodi di volatilità elevata, spesso determinati dai negoziati commerciali tra Stati Uniti e Cina, il mercato azionario statunitense ha concluso il periodo in esame in prossimità dei massimi storici. Il supporto alle azioni statunitensi è giunto dalla suddetta politica monetaria accomodante, dagli utili aziendali spesso superiori alle modeste aspettative e, verso la fine dell'anno, dalla "Fase 1" di un accordo commerciale tra Stati Uniti e Cina. Anche le azioni dei mercati sviluppati non statunitensi ed emergenti hanno registrato un forte rialzo. Molti dei fattori che hanno supportato le azioni statunitensi hanno avuto un effetto analogo anche sugli altri mercati. Gli investitori sono stati incoraggiati anche dalla chiarezza sulla probabile risoluzione della Brexit, oltre che dalle speranze di miglioramento della crescita nel 2020.

Cordiali saluti.

Legg Mason Investments (Ireland) Limited

Il valore degli investimenti e il relativo rendimento possono aumentare o diminuire. L'investimento comporta dei rischi, inclusa la possibile perdita dell'importo investito. Le performance passate non costituiscono un'indicazione affidabile dei risultati futuri.

Le informazioni e i dati contenuti in questo materiale sono stati ricavati da fonti ritenute affidabili, ma non sono garantiti in alcun modo da Legg Mason Investments (Ireland) Limited né da alcuna società o affiliata di Legg Mason, Inc. (collettivamente "Legg Mason"). Non viene rilasciata nessuna dichiarazione in merito alla correttezza delle informazioni successivamente alla data di pubblicazione delle stesse.

Le opinioni espresse sono soggette a modifica senza preavviso e non tengono conto degli obiettivi d'investimento, delle situazioni finanziarie o delle esigenze particolari degli investitori.

Questo materiale non è destinato a persone o ad utilizzi che risultino contrari alle leggi o ai regolamenti locali. Legg Mason non è responsabile e non si assume alcuna responsabilità per un'ulteriore diffusione di questo materiale.

Emesso e approvato da Legg Mason Investments (Ireland) Limited, sede legale in 6th Floor, Building Three, Number One Ballsbridge, 126 Pembroke Road, Dublino 4, D04 EP27, Irlanda. Società registrata in Irlanda, con numero 271887. Autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda.

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

Valore nominale (in migliaia)		Valore (in migliaia) EUR	% del Valore patrimoniale netto
Organismi di investimento collettivo — 97,63% (30 giugno 2019: 98,19%) β			
Francia — 1,54% (30 giugno 2019: 11,79%)			
23	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	254	1,54
Irlanda — 85,15% (30 giugno 2019: 75,25%)			
33	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.851	11,19
USD 1	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	166	1,00
USD 16	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	757	4,57
16	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.988	12,02
GBP 17	iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	2.879	17,40
GBP 8	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	812	4,91
USD 11	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.074	6,49
14	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	1.633	9,87
1	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	163	0,99
2	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	365	2,20
1	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	123	0,74
7	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	873	5,28
2	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	245	1,48
2	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	246	1,49
7	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	913	5,52
		14.088	85,15
Lussemburgo — 10,94% (30 giugno 2019: 11,15%)			
5	Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	1.179	7,12
GBP 6	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	319	1,93
4	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	313	1,89
		1.811	10,94
Totale Organismi di investimento collettivo (Costo EUR 14.639)		16.153	97,63
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico		16.153	97,63
Attività eccedenti le altre passività		391	2,37
Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili		16.544	100,00
β	Tutti gli organismi di investimento collettivo sono OICVM.		
–	Gli importi indicati con “–” sono pari a EUR0, inferiori a EUR1.000, inferiori a 1.000 azioni ovvero inferiori allo 0,01%.		
ABBREVIAZIONI:			
GBP	– Sterlina britannica		
USD	– Dollaro statunitense		
Analisi delle attività totali			% delle attività totali
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato			97,28
Altre attività			2,72
Totale Attività			100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del Bilancio

Legg Mason QS Conservative Fund

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

Valore nominale (in migliaia)	Valore (in migliaia) USD	% del Valore patrimoniale netto
Organismi di investimento collettivo — 87,30% (30 giugno 2019: 99,19%) β		
Irlanda — 78,77% (30 giugno 2019: 73,04%)		
12 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	373	2,68
EUR 19 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.172	8,42
3 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	405	2,91
EUR – iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	63	0,45
9 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	978	7,02
8 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	845	6,07
14 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	1.482	10,64
4 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	614	4,41
56 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason RARE Infrastructure Value Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD (coperte)	613	4,40
17 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	1.793	12,88
159 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	2.287	16,42
8 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	344	2,47
	10.969	78,77
Lussemburgo — 8,53% (30 giugno 2019: 17,31%)		
3 Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	377	2,71
GBP 11 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	719	5,16
EUR 1 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	92	0,66
	1.188	8,53
Totale Organismi di investimento collettivo (Costo USD 11.618)	12.157	87,30
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	12.157	87,30
Attività eccedenti le altre passività	1.769	12,70
Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili	13.926	100,00

β Tutti gli organismi di investimento collettivo sono OICVM.

– Gli importi indicati con “–” sono pari a \$ 0, inferiori a \$ 1.000, meno di 1.000 azioni o meno dello 0,01%.

ABBREVIAZIONI:

EUR – Euro

GBP – Sterlina britannica

Analisi delle attività totali	% delle attività totali
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato	87,10
Altre attività	12,90
Totale Attività	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del Bilancio

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

Valore nominale (in migliaia)	Valore (in migliaia) EUR	% del Valore patrimoniale netto
Organismi di investimento collettivo — 99,35% (30 giugno 2019: 98,52%) β		
Francia — 3,11% (30 giugno 2019: 20,02%)		
4 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	509	3,11
Irlanda — 91,65% (30 giugno 2019: 72,08%)		
5 3Shares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2.959	18,12
USD 1 1Shares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	208	1,27
USD 1 6Shares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	764	4,68
1 8Shares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.244	13,74
GBP 1 0Shares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	1.720	10,53
GBP 8 8Shares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	813	4,98
USD 6 6Shares US Aggregate Bond UCITS ETF	565	3,46
1 1Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	1.881	11,51
2 2Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	281	1,72
6 6Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	977	5,98
1 1Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	201	1,23
7 7Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	868	5,31
2 2Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	285	1,75
3 3Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	488	2,99
6 6Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	715	4,38
	14.969	91,65
Lussemburgo — 4,59% (30 giugno, 2019: 6,42%)		
GBP 6 6Trackers MSCI Japan UCITS ETF	316	1,93
5 5Trackers MSCI USA Swap UCITS ETF	434	2,66
	750	4,59
Totale Organismi di investimento collettivo (Costo EUR 14.155)	16.228	99,35
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	16.228	99,35
Attività eccedenti le altre passività	105	0,65
Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili	16.333	100,00

β Tutti gli organismi di investimento collettivo sono OICVM.

– Gli importi indicati con “–” sono pari a EUR0, inferiori a EUR1.000, inferiori a 1.000 azioni ovvero inferiori allo 0,01%.

ABBREVIAZIONI:

GBP – Sterlina britannica
USD – Dollaro statunitense

	% delle attività totali
Analisi delle attività totali	
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato	99,03
Altre attività	0,97
Totale Attività	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del Bilancio

Legg Mason QS Balanced Fund

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

Valore nominale (in migliaia)	Valore (in migliaia) USD	% del Valore patrimoniale netto
Organismi di investimento collettivo — 99,06% (30 giugno 2019: 99,58%) β		
Irlanda — 84,87% (30 giugno 2019: 63,07%)		
	27 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	875 2,92
EUR	43 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2.701 9,03
	11 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	1.687 5,64
EUR	– iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	11 0,04
	11 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.230 4,11
	12 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.231 4,11
	17 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	1.753 5,86
	24 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	3.878 12,96
	11 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	1.931 6,46
	7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	911 3,04
136	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason RARE Infrastructure Value Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD (coperte)	1.486 4,97
	8 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	870 2,91
	387 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	5.559 18,58
	28 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	1.269 4,24
		25.392 84,87
Lussemburgo — 14,19% (30 giugno 2019: 28,49%)		
	11 Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	1.384 4,62
GBP	37 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	2.370 7,92
EUR	6 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	492 1,65
		4.246 14,19
Totale Organismi di investimento collettivo (Costo USD 27.832)		29.638 99,06
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico		29.638 99,06
Attività eccedenti le altre passività		282 0,94
Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili		29.920 100,00
β	Tutti gli organismi di investimento collettivo sono OICVM.	
–	Gli importi indicati con “–” sono pari a \$ 0, inferiori a \$ 1.000, meno di 1.000 azioni o meno dello 0,01%.	
ABBREVIAZIONI:		
EUR	– Euro	
GBP	– Sterlina britannica	
Analisi delle attività totali		% delle attività totali
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato		98,80
Altre attività		1,20
Totale Attività		100,00

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

Valore nominale (in migliaia)	Valore (in migliaia) EUR	% del Valore patrimoniale netto
Organismi di investimento collettivo — 97,63% (30 giugno 2019: 99,16%) β		
Francia — 4,58% (30 giugno 2019: 23,51%)		
89 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	992	4,58
Irlanda — 83,08% (30 giugno 2019: 64,64%)		
7		
2 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	4.054	18,73
USD 2 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	267	1,23
USD 2		
0 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	925	4,28
2		
2 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.800	12,93
GBP 1		
0 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	1.057	4,88
USD 4 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	416	1,92
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund –		
3 Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	2.655	12,27
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	469	2,17
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	1.796	8,30
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	421	1,94
9 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	1.182	5,46
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	475	2,20
7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	1.010	4,66
4 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	458	2,11
	17.985	83,08
Lussemburgo — 9,97% (30 giugno 2019: 11,01%)		
12 Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	801	3,70
GBP 10 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	567	2,62
10 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	789	3,65
	2.157	9,97
Totale Organismi di investimento collettivo (Costo EUR 18.153)	21.134	97,63
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	21.134	97,63
Attività eccedenti le altre passività	512	2,37
Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili	21.646	100,00

β Tutti gli organismi di investimento collettivo sono OICVM.

– Gli importi indicati con “–” sono pari a EUR0, inferiori a EUR1.000, inferiori a 1.000 azioni ovvero inferiori allo 0,01%.

ABBREVIAZIONI:

GBP – Sterlina britannica
USD – Dollaro statunitense

Analisi delle attività totali	% delle attività totali
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato	97,33
Altre attività	2,67
Totale Attività	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del Bilancio

Legg Mason QS Growth Fund

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

Valore nominale (in migliaia)		Valore (in migliaia) USD	% del Valore patrimoniale netto	
Organismi di investimento collettivo — 98,84% (30 giugno 2019: 98,91%) β				
Irlanda — 83,09% (30 giugno 2019: 56,17%)				
	141	Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	4.545	8,75
EUR	74	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	4.667	8,98
	30	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	4.753	9,15
EUR	–	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	18	0,03
	14	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.498	2,88
	15	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.581	3,04
	44	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	7.233	13,92
	34	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	6.182	11,90
	21	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	2.614	5,03
	235	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason RARE Infrastructure Value Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD (coperte)	2.576	4,96
	353	Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	5.067	9,75
	53	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	2.439	4,70
			43.173	83,09
Lussemburgo — 15,75% (30 giugno 2019: 32,04%)				
	25	Wells Fargo Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	3.186	6,13
GBP	65	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	4.137	7,96
EUR	10	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	863	1,66
			8.186	15,75
Totale Organismi di investimento collettivo (Costo USD 47.363)			51.359	98,84
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico			51.359	98,84
Attività eccedenti le altre passività			603	1,16
Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili			51.962	100,00
β	Tutti gli organismi di investimento collettivo sono OICVM.			
–	Gli importi indicati con “–” sono pari a \$ 0, inferiori a \$ 1.000, meno di 1.000 azioni o meno dello 0,01%.			
ABBREVIAZIONI:				
EUR	– Euro			
GBP	– Sterlina britannica			
Analisi delle attività totali			% delle attività totali	
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato			98,66	
Altre attività			1,34	
Totale Attività			100,00	

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

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

Valore nominale (in migliaia)		Valore (in migliaia) USD	% del Valore patrimoniale netto
Obbligazioni ed effetti societari — 71,32% (30 giugno 2019: 68,42%)			
Argentina — 1,10% (30 giugno 2019: 2,60%)			
3.720	Genneia SA, 8,750%, 20/01/2022	2.920	0,78
5.700	YPF SA, 63,354%, 7/7/2020	1.200	0,32
		4.120	1,10
Brasile — 6,54% (30 giugno 2019: 6,67%)			
2.000	Banco Votorantim SA, 4,000%, 24/9/2022	2.037	0,54
5.590	Braskem Finance Ltd, 5,375%, 2/5/2022	5.907	1,58
780	BRF SA, 5,875%, 6/6/2022	809	0,22
6.700	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island, 5,500%, 6/8/2022	7.069	1,88
8.160	Petrobras Global Finance BV, 6,125%, 17/1/2022	8.710	2,32
		24.532	6,54
Canada — 0,17% (30 giugno 2019: 0,79%)			
200	GFL Environmental Inc, 144A, 5,625%, 1/5/2022	203	0,05
450	GFL Environmental Inc, 5,625%, 1/5/2022	458	0,12
		661	0,17
Cina — 13,22% (30 giugno 2019: 9,32%)			
4.280	China Aoyuan Group Ltd, 7,950%, 7/9/2021	4.430	1,18
4.190	China Overseas Finance Cayman V Ltd, Series A, 3,950%, 15/11/2022	4.320	1,15
4.600	Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,250%, 21/4/2022	4.666	1,25
5.700	CNAC HK Finbridge Co Ltd, 3,500%, 19/7/2022	5.795	1,55
3.000	Coastal Emerald Ltd, 3,950%, 1/8/2022	3.005	0,80
5.860	Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750%, 25/7/2022	5.904	1,57
3.700	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875%, 5/7/2022	3.736	1,00
3.000	Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500%, 17/9/2022	2.969	0,79
4.400	ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125%, 15/11/2022	4.443	1,18
4.350	Longfor Group Holdings Ltd, 3,875%, 13/7/2022	4.442	1,18
2.350	Yuzhou Properties Co Ltd, 6,000%, 25/1/2022	2.356	0,63
3.400	Yuzhou Properties Co Ltd, 7,900%, 11/5/2021	3.510	0,94
		49.576	13,22
India — 2,50% (30 giugno 2019: 2,24%)			
5.210	ICICI Bank Ltd/Dubai, 3,250%, 9/9/2022	5.278	1,41
3.850	Reliance Holding USA Inc, 5,400%, 14/2/2022	4.074	1,09
		9.352	2,50
Indonesia — 1,13% (30 giugno 2019: 2,12%)			
3.840	Pertamina Persero PT, 4,875%, 3/5/2022	4.043	1,08
200	Pertamina Persero PT, 144A, 4,875%, 3/5/2022	211	0,05
		4.254	1,13
Irlanda — 2,35% (30 giugno 2019: 2,34%)			
2.230	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 144A, 4,250%, 15/9/2022	2.257	0,60
380	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 4,250%, 15/9/2022	385	0,10
5.130	Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 5,250%, 15/8/2022	5.466	1,46
680	Park Aerospace Holdings Ltd, 5,250%, 15/8/2022	724	0,19
		8.832	2,35
Israele — 1,63% (30 giugno 2019: 1,57%)			
6.410	Teva Pharmaceutical Finance Co BV, 2,950%, 18/12/2022	6.122	1,63
Kazakistan — 1,08% (30 giugno 2019: 0,86%)			
3.930	KazMunayGas National Co JSC, 3,875%, 19/4/2022	4.047	1,08
Kuwait — 0,92% (30 giugno 2019: 0,74%)			
3.460	Equate Petrochemical BV, 3,000%, 3/3/2022	3.474	0,92
Messico — 1,74% (30 giugno 2019: 2,93%)			
6.000	BBVA Bancomer SA/Texas, 6,750%, 30/9/2022	6.533	1,74
Panama — 1,05% (30 giugno 2019: 0,84%)			
3.900	Banistmo SA, 3,650%, 19/9/2022	3.939	1,05
Perù — 0,55% (30 giugno 2019: 0,00%)			
2.000	Southern Copper Corp, 3,500%, 8/11/2022	2.064	0,55
Qatar — 0,60% (30 giugno 2019: 0,48%)			
2.216	ABQ Finance Ltd, 3,500%, 22/2/2022	2.245	0,60
Russia — 2,82% (30 giugno 2019: 2,49%)			
2.300	Evraz Plc, 6,750%, 31/1/2022	2.481	0,66
5.550	Lukoil International Finance BV, 6,656%, 7/6/2022	6.101	1,63
1.790	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC, 6,625%, 14/10/2022	1.973	0,53
		10.555	2,82

La nota integrativa costituisce parte integrante del Bilancio

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

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 – (continua)

Valore nominale (in migliaia)		Valore (in migliaia) USD	% del Valore patrimoniale netto
Obbligazioni ed effetti societari — (continua)			
Singapore — 0,67% (30 giugno 2019: 0,54%)			
2.500	BOC Aviation Ltd, 3,000%, 23/5/2022	2.519	0,67
Sudafrica — 1,53% (30 giugno 2019: 1,23%)			
5.550	Sasol Financing International Ltd, 4,500%, 14/11/2022	5.722	1,53
Corea del Sud — 0,39% (30 giugno 2019: 0,31%)			
1.450	Hyundai Capital Services Inc, 3,000%, 6/3/2022	1.466	0,39
Sovranazionali — 4,53% (30 giugno 2019: 4,87%)			
INR	74.500 Asian Development Bank, 5,900%, 20/12/2022	1.031	0,27
IDR	38.200.000 European Bank for Reconstruction & Development, 8,300%, 2/10/2020	2.804	0,75
IDR	41.700.000 International Bank for Reconstruction & Development, 8,400%, 12/10/2021	3.138	0,84
INR	291.400 International Bank for Reconstruction & Development, 4,900%, 19/4/2022	3.917	1,04
BRL	13.680 International Finance Corp, 7,500%, 9/5/2022	3.598	0,96
UAH	60.000 International Finance Corp, 15,500%, 29/1/2021	2.524	0,67
		17.012	4,53
Turchia — 1,57% (30 giugno 2019: 1,19%)			
5.920	TC Ziraat Bankasi AS, 5,125%, 3/5/2022	5.893	1,57
Emirati Arabi Uniti — 1,57% (30 giugno 2019: 1,27%)			
2.950	DAE Funding LLC, 144A, 4,500%, 1/8/2022	2.994	0,80
2.840	DAE Funding LLC, 4,500%, 1/8/2022	2.883	0,77
		5.877	1,57
Stati Uniti — 22,75% (30 giugno 2019: 20,49%)			
3.620	ADT Security Corp/The, 3,500%, 15/7/2022	3.686	0,98
1.840	Ally Financial Inc, 4,625%, 19/5/2022	1.927	0,51
430	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp, 6,125%, 15/11/2022	421	0,11
2.720	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp, 144A, 6,125%, 15/11/2022	2.666	0,71
1.955	Centene Corp, 4,750%, 15/5/2022	1.994	0,53
1.235	Cogent Communications Group Inc, 144A, 5,375%, 1/3/2022	1.291	0,34
240	Cogent Communications Group Inc, 5,375%, 1/3/2022	251	0,07
4.329	CoreCivic Inc, 5,000%, 15/10/2022	4.351	1,16
160	DISH DBS Corp, 5,875%, 15/7/2022	170	0,04
2.120	DISH DBS Corp, 6,750%, 1/6/2021	2.231	0,59
650	Edgewell Personal Care Co, 4,700%, 24/5/2022	674	0,18
2.740	Freeport-McMoRan Inc, 3,550%, 1/3/2022	2.774	0,74
670	GameStop Corp, 6,750%, 15/3/2021	658	0,18
1.080	GameStop Corp, 144A, 6,750%, 15/3/2021	1.061	0,28
3.475	GEO Group Inc/The, 5,875%, 15/1/2022	3.449	0,92
460	Griffon Corp, 5,250%, 1/3/2022	462	0,12
2.950	HCA Inc, 7,500%, 15/2/2022	3.260	0,87
3.000	Hyundai Capital America, 144A, 2,850%, 1/11/2022	3.033	0,81
367	Immucor Inc, 11,125%, 15/2/2022	366	0,10
640	Immucor Inc, 144A, 11,125%, 15/2/2022	638	0,17
2.180	International Game Technology Plc, 144A, 6,250%, 15/2/2022	2.300	0,62
360	International Game Technology Plc, 6,250%, 15/2/2022	380	0,10
2.330	iStar Inc, 5,250%, 15/9/2022	2.391	0,64
2.580	L Brands Inc, 5,625%, 15/2/2022	2.715	0,72
490	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp, 5,250%, 15/3/2022	509	0,14
1.490	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp, 144A, 5,250%, 15/3/2022	1.548	0,41
3.040	MGM Resorts International, 7,750%, 15/3/2022	3.401	0,91
3.780	Navient Corp, 6,500%, 15/6/2022	4.097	1,09
2.350	Netflix Inc, 5,500%, 15/2/2022	2.488	0,66
500	NGPL PipeCo LLC, 4,375%, 15/8/2022	519	0,14
1.950	NGPL PipeCo LLC, 144A, 4,375%, 15/8/2022	2.026	0,54
2.530	Northwest Acquisitions ULC/Dominion Finco Inc, 144A, 7,125%, 1/11/2022	1.898	0,51
3.000	Oasis Petroleum Inc, 6,875%, 15/3/2022	2.888	0,77
1.500	Range Resources Corp, 5,875%, 1/7/2022	1.489	0,40
1.500	Range Resources Corp, 5,000%, 15/8/2022	1.470	0,39
1.226	Service Corp International/US, 8,000%, 15/11/2021	1.349	0,36
6.800	Sprint Communications Inc, 6,000%, 15/11/2022	7.131	1,90
2.460	Starwood Property Trust Inc, 5,000%, 15/12/2021	2.552	0,68
2.130	Tenet Healthcare Corp, 8,125%, 1/4/2022	2.356	0,63
3.440	United Airlines Holdings Inc, 4,250%, 1/10/2022	3.595	0,96
610	Whiting Petroleum Corp, 5,750%, 15/3/2021	577	0,15
2.240	WPX Energy Inc, 6,000%, 15/1/2022	2.318	0,62
		85.360	22,75
Zambia — 0,91% (30 giugno 2019: 0,80%)			
3.400	First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250%, 15/5/2022	3.416	0,91
Totale Obbligazioni ed effetti societari (Costo USD 261.987)		267.571	71,32

La nota integrativa costituisce parte integrante del Bilancio

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

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 – (continua)

Valore nominale (in migliaia)		Valore (in migliaia) USD	% del Valore patrimoniale netto
Obbligazioni ed effetti governativi — 26,54% (30 giugno 2019: 29,88%)			
Argentina — 2,09% (30 giugno 2019: 4,63%)			
6.040	Argentine Republic Government International Bond, 5,625%, 26/1/2022	3.126	0,83
1.180	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds, 10,875%, 26/1/2021	814	0,22
3.020	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds, 9,950%, 9/6/2021	1.450	0,39
3.330	Provincia de Cordoba, 7,125%, 10/6/2021	2.447	0,65
		7.837	2,09
Ecuador — 0,94% (30 giugno 2019: 1,57%)			
3.480	Ecuador Government International Bond, 10,750%, 28/3/2022	3.541	0,94
Egitto — 3,09% (30 giugno 2019: 3,03%)			
79.600	Egypt Government Bond, Series 3YR, 16,000%, 11/6/2022	5.133	1,37
6.220	Egypt Government International Bond, 6,125%, 31/1/2022	6.475	1,72
		11.608	3,09
Guatemala — 1,40% (30 giugno 2019: 1,13%)			
4.930	Guatemala Government Bond, 5,750%, 6/6/2022	5.257	1,40
Indonesia — 0,77% (30 giugno 2019: 0,61%)			
2.780	Indonesia Government International Bond, 3,750%, 25/4/2022	2.870	0,77
Messico — 1,89% (30 giugno 2019: 1,25%)			
135.010	Mexican Bonos, Series M, 6,500%, 9/6/2022	7.099	1,89
Marocco — 0,62% (30 giugno 2019: 0,50%)			
2.200	Morocco Government International Bond, 4,250%, 11/12/2022	2.317	0,62
Nigeria — 2,62% (30 giugno 2019: 2,04%)			
1.345.790	Nigeria Government Bond, 14,500%, 15/7/2021	4.037	1,08
5.550	Nigeria Government International Bond, 5,625%, 27/6/2022	5.771	1,54
		9.808	2,62
Oman — 1,61% (30 giugno 2019: 1,47%)			
5.970	Oman Government International Bond, 144A, 3,875%, 8/3/2022	6.047	1,61
Russia — 1,99% (30 giugno 2019: 1,32%)			
442.250	Russian Federal Bond – OFZ, Series 6209, 7,600%, 20/7/2022	7.457	1,99
Sudafrica — 3,17% (30 giugno 2019: 2,95%)			
68.020	Republic of South Africa Government Bond, Series R208, 6,750%, 31/3/2021	4.852	1,29
6.590	Republic of South Africa Government International Bond, 5,875%, 30/5/2022	7.051	1,88
		11.903	3,17
Sri Lanka — 1,83% (30 giugno 2019: 1,70%)			
6.880	Sri Lanka Government International Bond, 5,875%, 25/7/2022	6.873	1,83
Turchia — 3,29% (30 giugno 2019: 2,77%)			
6.500	Export Credit Bank of Turkey, 144A, 4,250%, 18/9/2022	6.356	1,70
5.840	Turkey Government International Bond, 5,125%, 25/3/2022	5.977	1,59
		12.333	3,29
Ucraina — 1,23% (30 giugno 2019: 0,86%)			
4.290	Ukraine Government International Bond, 7,750%, 1/9/2022	4.617	1,23
Totale Obbligazioni ed effetti governativi (Costo USD 100.935)		99.567	26,54
Organismi di investimento collettivo — 0,60% (30 giugno 2019: 0,15%) β			
Irlanda — 0,60% (30 giugno 2019: 0,15%)			
2.264	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Class WA (Distributing)	2.264	0,60
Totale Organismi di investimento collettivo (Costo USD 2.264)		2.264	0,60
Totale Investimenti al valore equo rilevato a conto economico (Costo USD 365.186)		369.402	98,46
Apprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine — 0,05% (30 giugno 2019: 0,04%)		198	0,05
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico		369.600	98,51
Deprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine — 0,00% (30 giugno 2019: 0,00%)		–	–
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico		–	–
Attività eccedenti le altre passività		5.575	1,49
Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili		375.175	100,00

β Tutti gli organismi di investimento collettivo sono OICVM.

– Gli importi indicati con “–” sono pari a \$ 0, inferiori a \$ 1.000, meno di 1.000 azioni o meno dello 0,01%.

144A Titoli esenti da registrazione ai sensi della Norma 144A della Legge sui valori mobiliari (Securities Act) del 1933 e successive modifiche. Questi titoli possono essere rivenduti, nell'ambito di transazioni esenti da registrazione, solo ad acquirenti istituzionali qualificati. Al 31 dicembre 2019, questi titoli ammontavano a USD 43.411.000 o all'11,57% dell'attivo netto.

· Titolo a tasso variabile. Il tasso d'interesse riportato riflette il tasso in vigore il 31 dicembre 2019.

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

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 – (continua)

ABBREVIAZIONI:

BRL	– Real brasiliano
EGP	– Sterlina egiziana
IDR	– Rupia indonesiana
INR	– Rupia indiana
MXN	– Peso messicano
NGN	– Naira nigeriana
RUB	– Rublo russo
UAH	– Grivnia ucraina
ZAR	– Rand sudafricano

	% delle attività totali
Analisi delle attività totali	
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato	98,36
Strumenti finanziari derivati	0,05
Altre attività	1,59
Totale Attività	100,00

Prospetto dei contratti di cambio a termine

Data di scadenza	Controparte	Valuta acquisto (in migliaia)		Valuta vendita (in migliaia)		Apprezzamento/ (Deprezzamento) non realizzato dei contratti (in migliaia)		
15/01/2020	BNY Mellon	Acquisto	SGD	799	Vendita	USD	587	\$ 7
15/01/2020	BNY Mellon	Acquisto	HKD	2.207	Vendita	USD	283	–
15/01/2020	BNY Mellon	Acquisto	HKD	207.837	Vendita	USD	26.540	127
15/01/2020	BNY Mellon	Acquisto	GBP	904	Vendita	USD	1.190	8
15/01/2020	BNY Mellon	Acquisto	EUR	3.957	Vendita	USD	4.388	56
Apprezzamento non realizzato di contratti di cambio a termine (30 giugno 2019 (in migliaia): USD 189)								198
Deprezzamento non realizzato di contratti di cambio a termine (30 giugno 2019 (in migliaia): USD (3))								–
Apprezzamento netto di contratti di cambio a termine (30 giugno 2019 (in migliaia): USD 186)								\$ 198

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

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

La nota integrativa costituisce parte integrante del Bilancio

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 – (continua)

Valore nominale (in migliaia)	Valore (in migliaia) USD	% del Valore patrimoniale netto
Obbligazioni ed effetti societari — (continua)		
Russia — 3,73% (30 giugno 2019: 0,00%)		
12.000 Lukoil International Finance BV, 4,563%, 24/4/2023	12.720	1,83
12.300 Russian Railways Via RZD Capital Plc, 5,700%, 5/4/2022	13.207	1,90
	25.927	3,73
Corea del Sud — 2,86% (30 giugno 2019: 0,00%)		
6.500 Hyundai Capital Services Inc, 3,750%, 5/3/2023	6.706	0,97
13.000 Kia Motors Corp, 3,000%, 25/4/2023	13.146	1,89
	19.852	2,86
Regno Unito — 3,35% (30 giugno 2019: 0,81%)		
5.625 Avon International Operations Inc, 144A, 7,875%, 15/8/2022	5.864	0,84
10.000 Barclays Plc, 4,610%, 15/2/2023	10.445	1,50
6.835 Royal Bank of Scotland Group Plc, 3,498%, 15/5/2023	7.002	1,01
	23.311	3,35
Stati Uniti — 17,12% (30 giugno 2019: 2,30%)		
5.800 Antero Resources Corp, 5,375%, 1/11/2021	5.523	0,80
13.000 Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd, 2,650%, 15/1/2023	13.074	1,88
4.200 Cantor Fitzgerald LP, 144A, 4,875%, 1/5/2024	4.480	0,65
4.650 Chesapeake Energy Corp, 5,750%, 15/3/2023	3.148	0,45
1.000 Chesapeake Energy Corp, 5,375%, 15/6/2021	910	0,13
6.100 CommScope Inc, 144A, 5,500%, 15/6/2024	6.176	0,89
4.450 Denbury Resources Inc, 9,000%, 15/5/2021	4.305	0,62
2.000 DPL Inc, 7,250%, 15/10/2021	2.100	0,30
4.850 Edison International, 2,400%, 15/9/2022	4.838	0,70
8.000 Edison International, 2,950%, 15/3/2023	8.008	1,15
6.200 Ford Motor Credit Co LLC, 3,339%, 28/3/2022	6.263	0,90
12.000 FS KKR Capital Corp, 4,750%, 15/5/2022	12.422	1,79
6.000 General Motors Financial Co Inc, 3,700%, 9/5/2023	6.186	0,89
6.400 General Motors Financial Co Inc, 4,150%, 19/6/2023	6.723	0,97
3.300 GEO Group Inc/The, 5,875%, 15/1/2022	3.275	0,47
7.200 Navios Maritime Acquisition Corp / Navios Acquisition Finance US Inc, 8,125%, due 15/11/2021	5.688	0,82
12.400 Owl Rock Capital Corp, 5,250%, 15/4/2024	13.158	1,90
3.600 Pitney Bowes Inc, 4,625%, 15/5/2022	3.618	0,52
6.600 Range Resources Corp, 5,750%, 1/6/2021	6.584	0,95
2.500 Whiting Petroleum Corp, 5,750%, 15/3/2021	2.365	0,34
	118.844	17,12
Zambia — 0,52% (30 giugno 2019: 0,00%)		
3.645 First Quantum Minerals Ltd, 144A, 6,500%, 1/3/2024	3.654	0,52
Totale Obbligazioni ed effetti societari (Costo USD 498.632)		
	503.574	72,53
Obbligazioni ed effetti governativi — 24,49% (30 giugno 2019: 5,95%)		
Aruba — 0,39% (30 giugno 2019: 0,00%)		
2.600 Aruba Government International Bonds, 4,625%, 14/9/2023	2.710	0,39
Colombia — 1,73% (30 giugno 2019: 0,89%)		
12.000 Colombia Government International Bond, 2,625%, 15/3/2023	12.015	1,73
Indonesia — 4,45% (30 giugno 2019: 1,65%)		
22.000 Indonesia Government International Bond, 3,750%, 25/4/2022	22.714	3,27
8.000 Indonesia Government International Bond, 3,700%, 8/1/2022	8.212	1,18
	30.926	4,45
Italia — 4,57% (30 giugno 2019: 0,00%)		
27.700 Republic of Italy Government International Bond, 6,875%, 27/9/2023	31.756	4,57
Messico — 1,61% (30 giugno 2019: 0,96%)		
4.430 Mexico Government International Bond, 8,000%, 24/9/2022	5.165	0,74
5.700 Mexico Government International Bond, 4,000%, 2/10/2023	6.002	0,87
	11.167	1,61
Oman — 0,51% (30 giugno 2019: 0,00%)		
3.525 Oman Government International Bond, 3,625%, 15/6/2021	3.541	0,51
Russia — 4,50% (30 giugno 2019: 0,00%)		
29.800 Russian Foreign Bond – Eurobond, 4,500%, 4/4/2022	31.269	4,50
Arabia Saudita — 4,62% (30 giugno 2019: 2,45%)		
31.500 Saudi Government International Bond, 2,875%, 4/3/2023	32.054	4,62
Stati Uniti — 2,11% (30 giugno 2019: 0,00%)		
14.725 United States Treasury Bill, zero coupon, 18/6/2020	14.619	2,11
Totale Obbligazioni ed effetti governativi (Costo USD 168.535)		
	170.057	24,49

La nota integrativa costituisce parte integrante del Bilancio

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 – (continua)

Valore nominale (in migliaia)	Valore (in migliaia) USD	% del Valore patrimoniale netto
Organismi di investimento collettivo — 1,89% (30 giugno 2019: 0,00%) β		
Irlanda — 1,89% (30 giugno 2019: 0,00%)		
13.108 Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Institutional Class	13.108	1,89
Totale Organismi di investimento collettivo (Costo USD 13.108)	13.108	1,89
Totale Investimenti al valore equo rilevato a conto economico (Costo USD 680.275)	686.739	98,91
Apprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine — 0,06% (30 giugno 2019: 0,00%)	391	0,06
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	687.130	98,97
Attività eccedenti le altre passività	7.156	1,03
Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili	694.286	100,00

β Tutti gli organismi di investimento collettivo sono OICVM.

– Gli importi indicati con “-” sono pari a \$ 0, inferiori a \$ 1.000, meno di 1.000 azioni o meno dello 0,01%.

144A Titoli esenti da registrazione ai sensi della Norma 144A della Legge sui valori mobiliari (Securities Act) del 1933 e successive modifiche. Questi titoli possono essere rivenduti, nell'ambito di transazioni esenti da registrazione, solo ad acquirenti istituzionali qualificati. Al 31 dicembre 2019, questi titoli ammontavano a USD 46.516.000 o al 6,70% dell'attivo netto.

· Titolo a tasso variabile. Il tasso d'interesse riportato riflette il tasso in vigore il 31 dicembre 2019.

Analisi delle attività totali	% delle attività totali
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato	98,88
Strumenti finanziari derivati	0,06
Altre attività	1,06
Totale Attività	100,00

Prospetto dei contratti di cambio a termine

Data di scadenza	Controparte	Valuta acquisto (in migliaia)			Valuta vendita (in migliaia)			Apprezzamento/ (Deprezzamento) non realizzato dei contratti (in migliaia)
15/01/2020	BNY Mellon	Acquisto	SGD	41.769	Vendita	USD	30.718	\$ 341
15/01/2020	BNY Mellon	Acquisto	GBP	1.292	Vendita	USD	1.701	11
15/01/2020	BNY Mellon	Acquisto	EUR	2.726	Vendita	USD	3.022	39
Apprezzamento non realizzato di contratti di cambio a termine (30 giugno 2019 (in migliaia): USD-)								391
Deprezzamento non realizzato di contratti di cambio a termine (30 giugno 2019 (in migliaia): USD (66))								-
Apprezzamento netto di contratti di cambio a termine (30 giugno 2019 (in migliaia): USD (66))								\$ 391

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

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

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

La nota integrativa costituisce parte integrante del Bilancio

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

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 – (continua)

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

La nota integrativa costituisce parte integrante del Bilancio

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

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 – (continua)

Valore nominale (in migliaia)		Valore (in migliaia) USD	% del Valore patrimoniale netto
Obbligazioni ed effetti societari — (continua)			
Stati Uniti — (continua)			
2.590	General Electric Co, 3,150%, 7/9/2022	2.645	0,48
9.590	GEO Group Inc/The, 5,125%, 1/4/2023	8.991	1,64
1.762	Montage Resources Corp, 8,875%, 15/7/2023	1.625	0,30
1.600	Navient Corp, 7,250%, 25/9/2023	1.808	0,33
7.000	Navios Maritime Acquisition Corp / Navios Acquisition Finance US Inc, 144A, 8,125%, due 15/11/2021	5.530	1,01
10.000	Oasis Petroleum Inc, 6,875%, 15/1/2023	9.775	1,79
3.564	QEP Resources Inc, 5,250%, 1/5/2023	3.528	0,65
12.610	Range Resources Corp, 5,000%, 15/3/2023	11.599	2,12
2.310	Sprint Corp, 7,875%, 15/9/2023	2.549	0,47
6.500	Whiting Petroleum Corp, 6,250%, 1/4/2023	5.444	1,00
		83.404	15,26
Zambia — 1,28%			
1.800	First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250%, 15/5/2022	1.809	0,33
5.000	First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250%, 1/4/2023	5.176	0,95
		6.985	1,28
Totale Obbligazioni ed effetti societari (Costo USD 509.191)		513.238	93,88
Obbligazioni ed effetti governativi — 4,49%			
Ecuador — 0,65%			
3.600	Ecuador Government International Bond, 8,750%, 2/6/2023	3.546	0,65
Egitto — 0,19%			
1.000	Egypt Government International Bond, 5,577%, 21/2/2023	1.046	0,19
Nigeria — 0,29%			
1.500	Nigeria Government International Bond, 6,375%, 12/7/2023	1.602	0,29
Oman — 0,90%			
4.820	Oman Government International Bond, 4,125%, 17/1/2023	4.932	0,90
Qatar — 1,18%			
6.090	Qatar Government International Bond, 3,875%, 23/4/2023	6.429	1,18
Turchia — 1,28%			
3.570	Export Credit Bank of Turkey, 4,250%, 18/9/2022	3.491	0,64
3.630	Turkey Government International Bond, 3,250%, 23/3/2023	3.485	0,64
		6.976	1,28
Totale Obbligazioni ed effetti governativi (Costo USD 23.821)		24.531	4,49
Organismi di investimento collettivo — 0,08% β			
Irlanda — 0,08%			
435	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Class WA (Distributing)	435	0,08
Totale Organismi di investimento collettivo (Costo USD 435)		435	0,08
Totale Investimenti al valore equo rilevato a conto economico (Costo USD 533.447)		538.204	98,45
Apprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine — 0,22%		1.219	0,22
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico		539.423	98,67
Attività eccedenti le altre passività		7.247	1,33
Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili		546.670	100,00
β	Tutti gli organismi di investimento collettivo sono OICVM.		
–	Gli importi indicati con “–” sono pari a \$ 0, inferiori a \$ 1.000, meno di 1.000 azioni o meno dello 0,01%.		
144A	Titoli esenti da registrazione ai sensi della Norma 144A della Legge sui valori mobiliari (Securities Act) del 1933 e successive modifiche. Questi titoli possono essere rivenduti, nell'ambito di transazioni esenti da registrazione, solo ad acquirenti istituzionali qualificati. Al 31 dicembre 2019, questi titoli ammontavano a USD 93.664.000 o al 17,12% dell'attivo netto.		
.	Titolo a tasso variabile. Il tasso d'interesse riportato riflette il tasso in vigore il 31 dicembre 2019.		
Analisi delle attività totali			% delle attività totali
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato			98,39
Strumenti finanziari derivati			0,22
Altre attività			1,39
Totale Attività			100,00

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

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 – (continua)

Prospetto dei contratti di cambio a termine

Data di scadenza	Controparte	Valuta acquisto (in migliaia)			Valuta vendita (in migliaia)			Apprezzamento/ (Deprezzamento) non realizzato dei contratti (in migliaia)
15/01/2020	BNY Mellon	Acquisto	SGD	60.693	Vendita	USD	44.637	\$ 494
15/01/2020	BNY Mellon	Acquisto	GBP	3.484	Vendita	USD	4.587	31
15/01/2020	BNY Mellon	Acquisto	AUD	38.182	Vendita	USD	26.109	694
								1.21
Apprezzamento non realizzato dei contratti di cambio a termine								9
Deprezzamento non realizzato dei contratti di cambio a termine								–
								1.21
Apprezzamento netto di contratti di cambio a termine								\$ 9

[Pagina lasciata intenzionalmente vuota]

Stato patrimoniale

(in migliaia)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Conservative Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	
	Al 31 dicembre 2019	Al 30 giugno 2019	Al 31 dicembre 2019	Al 30 giugno 2019	Al 31 dicembre 2019	Al 30 giugno 2019
ATTIVITÀ CORRENTI						
Liquidità (Nota 8)	€ 420	€ 300	\$ 195	\$ 196	€ 158	€ 292
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (Nota 2)						
Investimenti	16.153	14.246	12.157	11.053	16.228	15.518
Apprezzamento non realizzato di contratti di cambio a termine	–	–	–	–	–	–
Crediti per azioni partecipative redimibili vendute	31	12	1.606	–	1	4
Dividendi e interessi attivi	–	–	–	–	–	–
Altre attività	–	–	–	–	–	–
Totale Attività correnti	16.604	14.558	13.958	11.249	16.387	15.814
PASSIVITÀ CORRENTI						
Scoperto di c/c (Nota 8)	3	–	–	–	3	–
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (Nota 2)						
Deprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine	–	–	–	–	–	–
Commissioni di gestione dovute (Nota 4)	13	10	2	–	13	12
Commissioni per i servizi agli Azionisti dovute (Nota 4)	3	2	–	–	3	3
Commissioni dell'Agente amministrativo e della Banca depositaria dovute (Nota 4)	4	–	4	–	4	–
Debiti per azioni partecipative redimibili rimborsate	13	–	–	69	3	3
Debiti per investimenti acquistati	–	–	–	–	–	–
Oneri di revisione contabile dovuti	5	10	6	11	5	10
Ratei passivi e altre passività	19	28	20	26	23	34
Passività (escluso il Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative redimibili)	60	50	32	106	54	62
Totale Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative redimibili al valore equo	€ 16.544	€ 14.508	\$ 13.926	\$ 11.143	€ 16.333	€ 15.752

Gli importi indicati con “–” sono pari a \$ 0/€ 0 o inferiori a \$ 1.000/€ 1.000.

Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2019, i dati in euro per Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund and Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund sono stati convertiti in dollari statunitensi nell'importo totale per Legg Mason Global Solutions Plc utilizzando il tasso di chiusura USD/EUR di 0,8915 (30 giugno 2019: 0,8794).

Legg Mason QS Balanced Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason QS Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	
AI 31 dicembre 2019	AI 30 giugno 2019	AI 31 dicembre 2019	AI 30 giugno 2019	AI 31 dicembre 2019	AI 30 giugno 2019	AI 31 dicembre 2019	AI 30 giugno 2019
\$ 279	\$ 190	€ 566	€ 187	\$ 557	\$ 903	\$ 44	\$ 196
29.638	28.309	21.134	17.591	51.359	43.926	369.402	457.207
-	-	-	-	-	-	198	189
81	13	13	23	142	-	-	-
-	-	-	-	-	1	5.906	7.570
-	-	-	-	-	-	3	-
29.998	28.512	21.713	17.801	52.058	44.830	375.553	465.162
-	-	4	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	3
23	20	17	13	42	34	204	242
4	-	5	3	8	4	-	-
4	-	4	-	4	-	21	23
-	-	11	3	-	319	-	278
-	-	-	-	-	-	-	-
10	11	5	10	9	11	14	24
37	53	21	32	33	51	139	190
78	84	67	61	96	419	378	760
\$ 29.920	\$ 28.428	€ 21.646	€ 17.740	\$ 51.962	\$ 44.411	\$ 375.175	\$ 464.402

Stato patrimoniale – (continua)

(in migliaia)	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	
	Al 31 dicembre 2019	Al 30 giugno 2019	Al 31 dicembre 2019	Al 30 giugno 2019	Al 31 dicembre 2019	Al 30 giugno 2019
ATTIVITÀ CORRENTI						
Liquidità (Nota 8)	\$ –	\$ 15.851	\$ –	\$ –	\$ 2.358	\$ 18.222
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (Nota 2)						
Investimenti	686.739	89.886	538.204	–	1.747.527	684.229
Apprezzamento non realizzato di contratti di cambio a termine	391	–	1.219	–	1.808	189
Crediti per azioni partecipative redimibili vendute	–	604.889	–	–	1.880	604.946
Dividendi e interessi attivi	7.364	977	7.601	–	20.871	8.548
Altre attività	10	–	5	–	18	–
Totale Attività correnti	694.504	711.603	547.029	–	1.774.462	1.316.134
PASSIVITÀ CORRENTI						
Scoperto di c/c (Nota 8)	–	16	4	–	15	16
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (Nota 2)						
Deprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine	–	66	–	–	–	69
Commissioni di gestione dovute (Nota 4)	127	23	284	–	730	359
Commissioni per i servizi agli Azionisti dovute (Nota 4)	–	–	–	–	24	13
Commissioni dell'Agente amministrativo e della Banca depositaria dovute (Nota 4)	38	4	28	–	113	27
Debiti per azioni partecipative redimibili rimborsate	2	–	–	–	32	673
Debiti per investimenti acquistati	–	90.775	–	–	–	90.775
Oneri di revisione contabile dovuti	10	10	7	–	73	101
Ratei passivi e altre passività	41	3	36	–	377	430
Passività (escluso il Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative redimibili)	218	90.897	359	–	1.364	92.463
Totale Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative redimibili al valore equo	\$ 694.286	\$ 620.706	\$ 546.670	\$ –	\$ 1.773.098	\$ 1.223.671

Gli importi indicati con “–” sono pari a \$ 0/€ 0 o inferiori a \$ 1.000/€ 1.000.

Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2019, i dati in euro per Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund and Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund sono stati convertiti in dollari statunitensi nell'importo totale per Legg Mason Global Solutions Plc utilizzando il tasso di chiusura USD/EUR di 0,8915 (30 giugno 2019: 0,8794).

Il 30 settembre 2019, è stato lanciato Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3.

Stato patrimoniale – (continua)

	31 dicembre 2019			30 giugno 2019			30 giugno 2018		
	Totale NAV (in migliaia)	N° di azioni (in migliaia)	NAV/ Azione	Totale NAV (in migliaia)	N° di azioni (in migliaia)	NAV/ Azione	Totale NAV (in migliaia)	N° di azioni (in migliaia)	NAV/ Azione
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund									
Azioni ad Accumulazione di Classe A in EUR	€ 10.900	97	112,50	€ 9.156	85	108,25	€ 5.906	58	102,26
Azioni a Distribuzione di Classe A in EUR (A)	3.639	32	112,37	3.618	33	108,13	3.669	36	102,14
Azioni ad Accumulazione di Classe E in EUR	1.328	12	108,47	953	9	104,78	994	10	99,72
Azioni a Distribuzione di Classe E in EUR (A)	677	6	108,19	781	7	104,51	931	9	99,46
Legg Mason QS Conservative Fund									
Azioni ad Accumulazione di Classe A in USD	\$ 13.648	119	115,08	\$ 10.834	98	110,65	\$ 6.553	61	106,74
Azioni a Distribuzione di Classe A in USD (A)	178	2	114,97	171	2	110,53	166	2	106,63
Azioni ad Accumulazione di Classe E in USD	100	1	110,45	138	1	106,73	161	2	103,99
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund									
Azioni ad Accumulazione di Classe A in EUR	€ 9.052	78	115,84	€ 8.102	74	110,16	€ 8.563	83	103,59
Azioni a Distribuzione di Classe A in EUR (A)	4.564	39	115,80	4.450	40	110,12	4.869	47	103,55
Azioni ad Accumulazione di Classe E in EUR	884	8	111,70	1.317	12	106,63	1.393	14	101,02
Azioni a Distribuzione di Classe E in EUR (A)	1.833	17	110,41	1.883	18	105,39	2.881	29	99,85
Legg Mason QS Balanced Fund									
Azioni ad Accumulazione di Classe A in USD	\$ 29.863	253	117,98	\$ 28.373	254	111,81	\$ 17.495	162	108,18
Azioni a Distribuzione di Classe A in USD (A)	47	–	117,98	46	–	111,81	47	–	108,18
Azioni ad Accumulazione di Classe E in USD	10	–	113,32	9	–	107,88	9	–	105,43
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund									
Azioni ad Accumulazione di Classe A in EUR	€ 17.512	147	119,13	€ 13.829	124	111,97	€ 11.723	112	104,81
Azioni a Distribuzione di Classe A in EUR (A)	3.186	27	118,90	3.089	28	111,76	3.094	30	104,61
Azioni ad Accumulazione di Classe E in EUR	521	5	114,77	414	4	108,32	242	2	102,17
Azioni a Distribuzione di Classe E in EUR (A)	427	4	113,71	408	4	107,31	545	5	101,22
Legg Mason QS Growth Fund									
Azioni ad Accumulazione di Classe A in USD	\$ 51.594	418	123,34	\$ 44.066	382	115,49	\$ 21.128	188	112,34
Azioni a Distribuzione di Classe A in USD (A)	331	3	123,34	310	3	115,49	301	3	112,34
Azioni ad Accumulazione di Classe E in USD	37	–	118,40	35	–	111,39	35	–	109,44
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022									
Azioni ad Accumulazione di Classe A in USD	\$ 37.361	350	106,81	\$ 42.914	407	105,32	\$ –	–	–
		1,71							
Azioni a Distribuzione di Classe A in USD (Q)	173.743	6	101,24	235.649	2.296	102,66	–	–	–
Azioni ad Accumulazione di Classe A in EUR (coperte)	3.931	34	104,29	3.985	34	104,31	–	–	–
Azioni a distribuzione di Classe A in EUR (Q) (coperte)	514	5	97,62	537	5	100,42	–	–	–
Azioni ad Accumulazione di Classe A in HKD (coperte)	673	50	104,88	663	50	103,51	–	–	–
		2,04							
Azioni a Distribuzione di Classe A in HKD (Q) (coperte)	26.381	7	100,41	47.489	3.640	101,93	–	–	–
Azioni a Distribuzione di Classe A in SGD (Q) (coperte)	596	795	1,01	602	795	1,03	–	–	–
Azioni ad Accumulazione di Classe X in USD	45.218	419	107,81	44.633	421	106,09	–	–	–
Azioni a Distribuzione di Classe X in USD (Q)	85.564	842	101,66	86.766	842	103,09	–	–	–
Azioni ad Accumulazione di Classe X in GBP (coperte)	416	3	106,21	395	3	105,30	–	–	–
Azioni a Distribuzione di Classe X in GBP (Q) (coperte)	778	6	97,87	769	6	100,98	–	–	–
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023									
Azioni ad Accumulazione di Classe A in USD	\$ 36.221	354	102,29	\$ 33.841	338	100,01	\$ –	–	–
		5,36							
Azioni a Distribuzione di Classe A in USD (Q)	543.714	6	101,32	486.365	4.863	100,01	–	–	–
Azioni a distribuzione di Classe A in EUR (Q) (coperte)	3.071	27	99,89	3.094	27	100,02	–	–	–
		3,75							
Azioni a Distribuzione di Classe A in HKD (Q)	48.623	1	101,01	54.506	4.260	99,98	–	–	–
		41,6			35,61				
Azioni a Distribuzione di Classe A in SGD (Q) (coperte)	31.250	05	1,01	26.268	4	1,00	–	–	–
Azioni a Distribuzione di Classe X in USD (Q)	29.686	293	101,34	15.722	157	100,01	–	–	–
Azioni a Distribuzione di Classe X in GBP (Q) (coperte)	1.721	13	100,56	910	7	100,02	–	–	–
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3									
Azioni ad Accumulazione di Classe A in USD	\$ 28.317	278	101,76	\$ –	–	–	\$ –	–	–
		4,28							
Azioni a Distribuzione di Classe A in USD (Q)	436.430	9	101,76	–	–	–	–	–	–
Azioni a Distribuzione di Classe A in AUD (Q) (coperte)	26.922	378	101,49	–	–	–	–	–	–
Azioni a Distribuzione di Classe A in GBP (Q) (coperte)	4.635	35	101,43	–	–	–	–	–	–
Azioni a Distribuzione di Classe A in HKD (Q)	2.163	167	101,12	–	–	–	–	–	–
		60,0							
Azioni a Distribuzione di Classe A in SGD (Q) (coperte)	45.351	19	1,02	–	–	–	–	–	–
Azioni a Distribuzione di Classe X in USD (Q)	2.852	28	101,84	–	–	–	–	–	–

Gli importi indicati con “–” sono pari a \$ 0/€ 0, inferiori a \$ 1.000/€ 1.000 o meno di 1.000 azioni.

I dati sul NAV per azione si riferiscono alle Azioni partecipative redimibili denominate nella rispettiva valuta di ciascuna Classe azionaria pertinente.

* Il 3 ottobre 2018, è stato lanciato Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022.

** Il 27 giugno 2019, è stato lanciato Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023.

Il 30 settembre 2019, è stato lanciato Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3.

La nota integrativa costituisce parte integrante del Bilancio

Conto economico

	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Conservative Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	
	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2019	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2018	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2019	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2018	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2019	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2018
(in migliaia)						
REDDITO DA INVESTIMENTI						
Reddito lordo da dividendi e interessi attivi	€ 77	€ 74	\$ 64	\$ 43	€ 102	€ 143
Perequazione	-	-	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevati a conto economico						
Profitti/(Perdite) netti realizzati su strumenti finanziari detenuti a scopo di negoziazione	257	126	332	(3)	517	287
Profitti/(Perdite) netti non realizzati su strumenti finanziari detenuti a scopo di negoziazione	384	(369)	152	(338)	304	(855)
Totale profitti/(perdite) da investimento	718	(169)	548	(298)	923	(425)
SPESE						
Commissioni di gestione (Nota 4)	80	58	54	36	91	100
Commissioni per i servizi agli Azionisti (Nota 4)	20	14	15	10	20	21
Commissioni dell'Agente amministrativo e della Banca depositaria (Nota 4)	7	5	8	5	7	4
Spese legali	2	3	1	1	2	5
Oneri di revisione contabile	5	5	5	6	5	5
Compensi degli Amministratori (Nota 4)	-	1	-	1	-	2
Altre spese	10	27	11	20	10	36
Totale Spese	124	113	94	79	135	173
Deroghe a spese e rimborsi/risarcimenti (Nota 4)	(1)	(23)	(23)	(31)	(1)	(26)
Profitti/(Perdite) netti al lordo degli oneri finanziari	595	(259)	477	(346)	789	(572)
ONERI FINANZIARI						
Distribuzioni ai detentori di azioni partecipative redimibili (Nota 6)	-	-	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) d'esercizio	595	(259)	477	(346)	789	(572)
Ritenute alla fonte su dividendi e interessi attivi	-	-	-	-	-	-
Incremento/(Decremento) del Patrimonio netto dalla gestione attribuibile ai detentori di azioni partecipative redimibili	€ 595	€ (259)	\$ 477	\$ (346)	€ 789	€ (572)

Gli importi indicati con "-" sono pari a \$ 0/€ 0 o inferiori a \$ 1.000/€ 1.000.

Profitti e perdite derivano esclusivamente da attività continuative. Non vi sono stati altri profitti o perdite all'infuori di quelli riportati nel Conto economico.

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 i dati in euro per Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund e Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund sono stati convertiti in dollari statunitensi nell'importo totale per Legg Mason Global Solutions Plc utilizzando il tasso medio USD/EUR di 0,9013 (31 dicembre 2018: 0,8684).

Legg Mason QS Balanced Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason QS Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	
Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2019	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2018	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2019	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2018	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2019	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2018	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2019	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2018
\$ 104	\$ 131	€ 121	€ 132	\$ 161	\$ 192	\$ 12.872	\$ 2.078
-	-	-	-	-	-	(77)	365
1.154	(38)	331	301	1.309	(198)	(3.564)	(45)
529	(1.281)	914	(962)	2.137	(2.698)	(3.364)	(2.383)
1.787	(1.188)	1.366	(529)	3.607	(2.704)	5.867	15
149	101	107	83	251	153	1.354	265
37	25	25	19	60	36	-	-
8	5	7	4	7	5	122	21
3	3	2	4	4	4	20	4
9	6	5	5	8	6	13	8
-	2	-	2	1	2	6	3
10	37	10	33	14	47	85	67
216	179	156	150	345	253	1.600	368
(23)	(48)	(1)	(25)	(23)	(57)	(16)	(32)
1.594	(1.319)	1.211	(654)	3.285	(2.900)	4.283	(321)
-	-	-	-	-	-	(9.519)	-
1.594	(1.319)	1.211	(654)	3.285	(2.900)	(5.236)	(321)
-	-	-	-	-	-	(45)	(33)
\$ 1.594	\$ (1.319)	€ 1.211	€ (654)	\$ 3.285	\$ (2.900)	\$ (5.281)	\$ (354)

Conto economico – (segue)

	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	
	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2019	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2018	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2019	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2018	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2019	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2018
(in migliaia)						
REDDITO DA INVESTIMENTI						
Reddito lordo da dividendi e interessi attivi	\$ 13.197	\$ –	\$ 6.678	\$ –	\$ 33.409	\$ 2.846
Perequazione	(60)	–	(5)	–	(142)	365
Profitti/(Perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevati a conto economico						
Profitti/(Perdite) netti realizzati su strumenti finanziari detenuti a scopo di negoziazione	(2.386)	–	184	–	(1.745)	538
Profitti/(Perdite) netti non realizzati su strumenti finanziari detenuti a scopo di negoziazione	6.838	–	5.976	–	14.045	(9.217)
Totale profitti/(perdite) da investimento	17.589	–	12.833	–	45.567	(5.468)
SPESE						
Commissioni di gestione (Nota 4)	1.127	–	820	–	4.063	832
Commissioni per i servizi agli Azionisti (Nota 4)	–	–	–	–	184	133
Commissioni dell'Agente amministrativo e della Banca depositaria (Nota 4)	210	–	82	–	460	51
Spese legali	15	–	5	–	55	26
Oneri di revisione contabile	10	–	7	–	69	43
Compensi degli Amministratori (Nota 4)	8	–	3	–	18	14
Altre spese	94	–	34	–	281	282
Totale Spese	1.464	–	951	–	5.130	1.381
Deroghe a spese e rimborsi/risarcimenti (Nota 4)	(165)	–	–	–	(253)	(253)
Profitti/(Perdite) netti al lordo degli oneri finanziari	16.290	–	11.882	–	40.690	(6.596)
ONERI FINANZIARI						
Distribuzioni ai detentori di azioni partecipative redimibili (Nota 6)	(6.330)	–	–	–	(15.849)	–
Profitti/(Perdite) d'esercizio	9.960	–	11.882	–	24.841	(6.596)
Ritenute alla fonte su dividendi e interessi attivi	(209)	–	(21)	–	(275)	(33)
Incremento/(Decremento) del Patrimonio netto dalla gestione attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili	\$ 9.751	\$ –	\$ 11.861	\$ –	\$ 24.566	\$ (6.629)

Gli importi indicati con “–” sono pari a \$ 0/€ 0 o inferiori a \$ 1.000/€ 1.000.

Profitti e perdite derivano esclusivamente da attività continuative. Non vi sono stati altri profitti o perdite all'infuori di quelli riportati nel Conto economico.

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 i dati in euro per Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund e Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund sono stati convertiti in dollari statunitensi nell'importo totale per Legg Mason Global Solutions Plc utilizzando il tasso medio USD/EUR di 0,9013 (31 dicembre 2018: 0,8684).

** Il 27 giugno 2019, è stato lanciato Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023.

Il 30 settembre 2019, è stato lanciato Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3.

[Pagina lasciata intenzionalmente vuota]

Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili

(in migliaia)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Conservative Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	
	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2019	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2018	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2019	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2018	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2019	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2018
Incremento/(Decremento) del Patrimonio netto dalla gestione attribuibile ai detentori di azioni partecipative redimibili	€ 595	€ (259)	\$ 477	\$ (346)	€ .789	€ (572)
OPERAZIONI IN AZIONI PARTECIPATIVE REDIMIBILI						
Proventi netti da vendite di azioni	3.057	180	3.642	2.073	1.118	370
Proventi netti da distribuzioni reinvestite	–	–	–	–	–	–
Costo delle azioni riacquistate	(1.616)	(567)	(1.336)	(109)	(1.326)	(1.851)
Incremento/(Decremento) del patrimonio netto derivante da operazioni in azioni partecipative riscattabili	1.441	(387)	2.306	1.964	(208)	(1.481)
Incremento/(Decremento) del Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili	2.036	(646)	2.783	1.618	581	(2.053)
PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE A DETENTORI DI AZIONI PARTECIPATIVE REDIMIBILI						
Inizio del periodo	14.508	11.500	11.143	6.880	15.752	17.706
Conversione valutaria	–	–	–	–	–	–
Fine del periodo	€ 16.544	€ 10.854	\$ 13.926	\$ 8.498	€ 16.333	€ 15.653

Gli importi indicati con “–” sono pari a \$ 0/€ 0 o inferiori a \$ 1.000/€ 1.000.

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 tutti i dati in euro, eccetto il Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili iniziale, per Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund e Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund sono stati convertiti in dollari statunitensi nell'importo totale per Legg Mason Global Solutions Plc utilizzando il tasso medio USD/EUR di 0,9013 (31 dicembre 2018: 0,8684).

Il Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili iniziale per Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund e Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund è stato convertito in dollari statunitensi nell'importo totale per Legg Mason Global Solutions Plc utilizzando il tasso USD/EUR dello Stato patrimoniale di 0,8794 al 30 giugno 2019 (30 giugno 2018: 0,8563).

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

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili – (continua)

	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	
	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2019	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2018	per il periodo chiuso il 31 dicembre 2019	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2018	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2019	Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2018
(in migliaia)						
Incremento/(Decremento) del Patrimonio netto dalla gestione attribuibile ai detentori di azioni partecipative redimibili	\$ 9.751	\$ -	\$ 11.861	\$ -	\$ 24.566	\$ (6.629)
OPERAZIONI IN AZIONI PARTECIPATIVE REDIMIBILI						
Proventi netti da vendite di azioni	84.073	-	537.928	-	648.167	215.039
Proventi netti da distribuzioni reinvestite	-	-	-	-	59	-
Costo delle azioni riacquistate	(20.244)	-	(3.119)	-	(122.705)	(8.538)
Incremento/(Decremento) del patrimonio netto derivante da operazioni in azioni partecipative riscattabili	63.829	-	534.809	-	525.521	206.501
Incremento/(Decremento) del Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili	73.580	-	546.670	-	550.087	199.872
PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE A DETENTORI DI AZIONI PARTECIPATIVE REDIMIBILI						
Inizio del periodo	620.706	-	-	-	1.223.671	98.224
Conversione valutaria	-	-	-	-	(660)	(964)
Fine del periodo	\$ 694.286	\$ -	\$ 546.670	\$ -	\$ 1.773.098	\$ 297.132

Gli importi indicati con “-” sono pari a \$ 0/€ 0 o inferiori a \$ 1.000/€ 1.000.

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 tutti i dati in euro, eccetto il Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili iniziale, per Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund e Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund sono stati convertiti in dollari statunitensi nell'importo totale per Legg Mason Global Solutions Plc utilizzando il tasso medio USD/EUR di 0,9013 (31 dicembre 2018: 0,8684).

Il Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili iniziale per Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund e Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund è stato convertito in dollari statunitensi nell'importo totale per Legg Mason Global Solutions Plc utilizzando il tasso USD/EUR dello Stato patrimoniale di 0,8794 al 30 giugno 2019 (30 giugno 2018: 0,8563).

** Il 27 giugno 2019, è stato lanciato Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023.

Il 30 settembre 2019, è stato lanciato Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili – (continua)

	Per il periodo chiuso il		Per il periodo chiuso il	
	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund				
Azioni ad Accumulazione di Classe A in EUR				
Vendute	40	22		
Rimborsate	(28)	(24)		
Incremento/(Decremento) netto	12	(2)		
Azioni a Distribuzione di Classe A in EUR (A)				
Vendute	–	1		
Rimborsate	(1)	(3)		
Decremento netto	(1)	(2)		
Azioni ad Accumulazione di Classe E in EUR				
Vendute	4	–		
Rimborsate	(1)	(1)		
Incremento/(Decremento) netto	3	(1)		
Azioni a Distribuzione di Classe E in EUR (A)				
Rimborsate	(1)	–		
Decremento netto	(1)	–		
Legg Mason QS Conservative Fund				
Azioni ad Accumulazione di Classe A in USD				
Vendute	32	20		
Rimborsate	(11)	(1)		
Aumento netto	21	19		
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund				
Azioni ad Accumulazione di Classe A in EUR				
Vendute	10	25		
Rimborsate	(6)	(30)		
Incremento/(Decremento) netto	4	(5)		
Azioni a Distribuzione di Classe A in EUR (A)				
Vendute	–	3		
Rimborsate	(1)	(5)		
Decremento netto	(1)	(2)		
Azioni ad Accumulazione di Classe E in EUR				
Rimborsate	(4)	(4)		
Decremento netto	(4)	(4)		
Azioni a Distribuzione di Classe E in EUR (A)				
Rimborsate	(1)	(5)		
Decremento netto	(1)	(5)		
Legg Mason QS Balanced Fund				
Azioni ad Accumulazione di Classe A in USD				
Vendute	34	80		
Rimborsate	(35)	(17)		
(Decremento)/Incremento netto	(1)	63		
Azioni a Distribuzione di Classe A in USD (A)				
Vendute	–	1		
Aumento netto	–	1		
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund				
Azioni ad Accumulazione di Classe A in EUR				
Vendute	36	17		
Rimborsate	(13)	(23)		
Incremento/(Decremento) netto	23	(6)		
Azioni a Distribuzione di Classe A in EUR (A)				
Vendute	–	1		
Rimborsate	(1)	(2)		
Decremento netto	(1)	(1)		
Azioni ad Accumulazione di Classe E in EUR				
Vendute	3	–		
Rimborsate	(2)	–		
Aumento netto	1	–		
Azioni a Distribuzione di Classe E in EUR (A)				
Rimborsate	–	(1)		
Decremento netto	–	(1)		
Legg Mason QS Growth Fund				
Azioni ad Accumulazione di Classe A in USD				
Vendute			79	148
Rimborsate			(43)	(26)
Aumento netto			36	122
Azioni a Distribuzione di Classe A in USD (A)				
Vendute			3	–
Rimborsate			(3)	–
Aumento netto			–	–
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022				
Azioni ad Accumulazione di Classe A in USD				
Vendute			4	147
Rimborsate			(61)	–
(Decremento)/Incremento netto			(57)	147
Azioni a Distribuzione di Classe A in USD (Q)				
Vendute			3	1.279
Rimborsate			(583)	–
(Decremento)/Incremento netto			(580)	1.279
Azioni ad Accumulazione di Classe A in EUR (coperte)				
Vendute			–	1
Aumento netto			–	1
Azioni a Distribuzione di Classe A in HKD (Q) (coperte)				
Vendute			–	646
Rimborsate			(1.593)	–
(Decremento)/Incremento netto			(1.593)	646
Azioni ad Accumulazione di Classe X in USD				
Vendute			–	93
Rimborsate			(2)	–
(Decremento)/Incremento netto			(2)	93
Azioni a Distribuzione di Classe X in USD (Q)				
Vendute			390	276
Rimborsate			(390)	–
Aumento netto			–	276
Azioni ad Accumulazione di Classe X in GBP (coperte)				
Vendute			–	2
Aumento netto			–	2
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 **				
Azioni ad Accumulazione di Classe A in USD				
Vendute			24	–
Rimborsate			(8)	–
Aumento netto			16	–
Azioni a Distribuzione di Classe A in USD (Q)				
Vendute			642	–
Rimborsate			(139)	–
Aumento netto			503	–
Azioni a Distribuzione di Classe A in HKD (Q)				
Rimborsate			(509)	–
Decremento netto			(509)	–
Azioni a Distribuzione di Classe A in SGD (Q) (coperte)				
Vendute			5.991	–
Aumento netto			5.991	–
Azioni a Distribuzione di Classe X in USD (Q)				
Vendute			136	–
Aumento netto			136	–
Azioni a Distribuzione di Classe X in GBP (Q) (coperte)				
Vendute			6	–
Aumento netto			6	–

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili – (continua)

	Per il periodo chiuso il	
	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3[#]		
Azioni ad Accumulazione di Classe A in USD		
Vendute	278	–
Aumento netto	278	–
Azioni a Distribuzione di Classe A in USD (Q)		
Vendute	4.320	–
Rimborsate	(31)	–
Aumento netto	4.289	–
Azioni a Distribuzione di Classe A in AUD (Q) (coperte)		
Vendute	378	–
Aumento netto	378	–
Azioni a Distribuzione di Classe A in GBP (Q) (coperte)		
Vendute	35	–
Aumento netto	35	–
Azioni a Distribuzione di Classe A in HKD (Q)		
Vendute	167	–
Aumento netto	167	–
Azioni a Distribuzione di Classe A in SGD (Q) (coperte)		
Vendute	60.019	–
Aumento netto	60.019	–
Azioni a Distribuzione di Classe X in USD (Q)		
Vendute	28	–
Aumento netto	28	–

– Gli importi indicati con “–” sono pari a 0 o inferiori a 1.000.

^{**} Il 27 giugno 2019, è stato lanciato Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023.

[#] Il 30 settembre 2019, è stato lanciato Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3.

Nota integrativa al bilancio

1. Considerazioni generali

Legg Mason Global Solutions Plc (la "Società") è una società di investimento di tipo aperto a capitale variabile, costituita secondo il diritto irlandese come società di capitali a sottoscrizione pubblica (public limited company) ai sensi della legge Companies Act del 2014 e dei Regolamenti dell'Unione europea (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 e successive modifiche (i "Regolamenti OICVM"), nonché dei Regolamenti del 2019 del Central Bank (Supervision and Enforcement) Act del 2013, (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (Amendment) (i "Regolamenti OICVM della Banca Centrale"). È stata costituita il 29 gennaio 2014 con numero di registrazione 538674. Il suo obiettivo, riportato nei documenti costitutivi, è l'investimento collettivo in valori mobiliari e altre attività finanziarie liquide del capitale fornito dal pubblico operando sulla base della diversificazione del rischio. La Società è organizzata come fondo multicomparto. I documenti costitutivi prevedono l'esistenza di comparti separati, ciascuno rappresentante partecipazioni in un portafoglio definito di attività e passività, che possono essere costituiti di volta in volta, previa approvazione della Banca Centrale d'Irlanda (la "Banca Centrale").

Il presente bilancio si riferisce all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019.

La Società ha ottenuto l'approvazione della Banca Centrale per la costituzione dei comparti Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund, Legg Mason QS Balanced Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund, Legg Mason QS Growth Fund, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy, Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 e Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 (ciascuno un "Comparto" o collettivamente i "Comparti"). Tutti i Fondi summenzionati, ad eccezione di Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy, Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 e Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3, hanno iniziato ad operare il 25 febbraio 2015. Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 ha iniziato ad operare il 3 ottobre 2018. Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 ha iniziato ad operare il 27 giugno 2019. Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 ha iniziato ad operare il 30 settembre 2019. Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy non è stato lanciato alla data del presente bilancio.

2. Politiche contabili principali

Le politiche contabili principali e le tecniche di valutazione applicate nella redazione del presente bilancio sono coerenti con quelle adottate dalla Società per il bilancio annuale dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2019.

Dichiarazione di conformità

Il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 è stato redatto in conformità al principio FRS 104: "Interim Financial Reporting" (Informativa finanziaria infrannuale), ai Regolamenti OICVM e ai Regolamenti OICVM della Banca Centrale. Il bilancio abbreviato deve essere letto unitamente al bilancio sottoposto a revisione per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2019, redatto in conformità al principio FRS 102: "The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland" ("FRS 102").

Base di redazione

Il bilancio è stato redatto secondo il principio della continuità aziendale ai sensi del criterio del costo storico modificato con la rivalutazione delle attività e passività finanziarie detenute a valore equo rilevato a conto economico.

Il formato e determinate locuzioni del bilancio sono stati adattati da quelli riportati nella legge Companies Act del 2014 in modo tale da riflettere in maniera più appropriata, a giudizio degli Amministratori, la natura di comparto d'investimento della Società.

La Società si è avvalsa dell'esenzione - consentita ai fondi d'investimento di tipo aperto ai sensi della Sezione 7 "Statement of Cash Flows" (Rendiconti finanziari) del principio FRS 102 - dalla stesura di un rendiconto finanziario, in virtù del fatto che sostanzialmente tutti i propri investimenti sono altamente liquidi e rilevati a valore equo e che fornisce un Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative redimibili.

3. Utilizzo di Strumenti finanziari derivati ("SFD") e Gestione efficiente del portafoglio

Subordinatamente alle condizioni e ai limiti prescritti di volta in volta dalla Banca Centrale, e salvo indicazioni diverse relative all'obiettivo e alle politiche di investimento di un Comparto riportate nel supplemento del Comparto pertinente, un Comparto può effettuare operazioni in SFD sia ai fini di una gestione efficiente del portafoglio (ad esempio, a scopo di copertura, riduzione dei rischi o dei costi o aumento dei rendimenti del capitale o dei redditi) sia a fini di investimento. Un elenco dei Mercati Regolamentati in cui gli SFD possono essere quotati o negoziati è riportato nell'Allegato II al Prospetto. Un Comparto può investire in SFD ai sensi dei termini e dei criteri contenuti nel Prospetto della Società e nei suoi supplementi.

Per quanto riguarda gli OICVM che hanno adottato tecniche di gestione efficiente del portafoglio, i Regolamenti OICVM prevedono alcune informative. Un OICVM è tenuto a divulgare i proventi derivanti da contratti di riacquisto e operazioni di prestito titoli per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019, unitamente ai costi operativi diretti e indiretti e alle commissioni sostenute. Durante l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019, i Comparti non hanno perfezionato contratti di riacquisto e operazioni di prestito titoli.

I dettagli degli strumenti finanziari derivati aperti alla fine dell'esercizio sono riportati nel Portafoglio degli Investimenti dei Comparti. Tutti i guadagni e le perdite realizzati derivanti dall'uso dei contratti derivati utilizzati per una gestione efficiente del portafoglio sono inclusi nei guadagni/(perdite) netti sulle attività e passività finanziarie al valore equo rilevati in conto economico.

4. Spese di gestione e altre Operazioni con parti correlate

Commissioni di gestione

Ai sensi del contratto di gestione stipulato tra Legg Mason Investments (Ireland) Limited (il "Gestore") e la Società, datato 22 marzo 2019 (il "Contratto di gestione"), il Gestore avrà diritto a ricevere una commissione di gestione a valere sulle attività del Comparto pertinente per i suoi servizi in qualità di Gestore, che maturerà per ogni giorno di negoziazione e sarà pagabile mensilmente in via posticipata (la "Commissione di gestione"). La Società sarà anche responsabile del tempestivo pagamento o rimborso al Gestore di qualsiasi provvigione, commissione di trasferimento, commissione di registrazione, imposta e simili passività, costi e spese vive adeguatamente pagabili al o sostenute dal Gestore.

Di seguito è riportata la Commissione di gestione massima per ciascuna classe azionaria, comprese le classi azionarie non in circolazione, al 31 dicembre 2019 (espressa in percentuale del valore patrimoniale netto del Comparto pertinente attribuibile a detta classe):

Nome del Comparto	Commissione di gestione massima	di	Nome del Comparto	Commissione di gestione massima	di
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	n.d.		Classe LM	n.d.	

Nota integrativa al bilancio – (segue)

4. Spese di gestione e altre Operazioni con parti correlate – (continua)

Commissioni di gestione – (continua)

Nome del Comparto	Commissione gestione massima	di	Nome del Comparto	Commissione gestione massima	di
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund			Legg Mason QS Growth Fund		
Classe A	1,000%		Classe A	1,050%	
Classe B	1,550%		Classe B	1,600%	
Classe C	1,650%		Classe C	1,800%	
Classe E	1,750%		Classe E	1,900%	
Classe F	0,700%		Classe F	0,725%	
Classe R	0,600%		Classe R	0,625%	
Classe X	0,500%		Classe X	0,525%	
Classe Premier	0,500%		Classe Premier	0,525%	
Classe S	0,400%		Classe S	0,425%	
Classe LM	n.d.		Classe LM	n.d.	
Legg Mason QS Balanced Fund			Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022		
Classe A	1,000%		Classe A	0,800%	
Classe B	1,550%		Classe X	0,400%	
Classe C	1,650%		Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023		
Classe E	1,750%		Classe A	0,550%	
Classe F	0,700%		Classe X	0,400%	
Classe R	0,600%		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		
Classe X	0,500%		Classe A	0,600%	
Classe Premier	0,500%		Classe X	0,300%	
Classe S	0,400%		Classe Premier	0,300%	
Classe LM	n.d.				
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	n.d.				

Nelle tabelle sopra riportate, le Commissioni di gestione indicate per ogni Comparto si applicano a tutte le classi azionarie da esso offerte, le quali sono elencate nella colonna pertinente. Non tutte le classi azionarie vengono offerte da ogni Comparto ed erano in circolazione al 31 dicembre 2019. Il Prospetto, di volta in volta modificato o integrato, indica quali classi azionarie vengono offerte da ogni Comparto.

Ai sensi del contratto di gestione degli investimenti, il Gestore sarà responsabile del pagamento delle commissioni e delle spese vive del Gestore degli investimenti pertinente. Il Gestore ha stipulato accordi di distribuzione separati con Legg Mason Investor Services, LLC ("LMIS"), Legg Mason Asset Management Singapore Pte. Limited ("LM Singapore") e Legg Mason Asset Management Hong Kong Limited ("LM Hong Kong") (i "Distributori") in base ai quali il Gestore ha delegato determinate responsabilità associate alla commercializzazione e alla distribuzione dei Comparti ai Distributori. Le funzioni delegate negli accordi di distribuzione non comprendono la fornitura ai Comparti dei servizi di gestione da parte del Gestore, ma si limitano ai servizi di commercializzazione e distribuzione erogati ai Comparti e alla Società. Ai sensi dei predetti accordi, il Gestore pagherà ad ogni Distributore una quota della propria Commissione di gestione secondo le disposizioni di ciascun contratto di distribuzione.

Il Gestore ha volontariamente accettato di rinunciare a una parte delle proprie commissioni e/o di rimborsare determinate spese al fine di garantire che le spese totali non superino specifiche limitazioni volontarie di spesa stabilite per i Comparti. Il Gestore può, a sua esclusiva discrezione, rivedere o cessare le rinunce volontarie e/o i rimborsi spese in qualsiasi momento. Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019, le Commissioni di gestione non applicate, rimborsate e altre spese recuperate sono riportate qui di seguito:

Nome del Comparto	31 dicembre 2019 (in migliaia)	
	Commissioni di gestione non applicate	Spese di gestione rimborsate e altre spese recuperate
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	–	€1
Legg Mason QS Conservative Fund	\$7	\$1
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	–	€1
Legg Mason QS Balanced Fund	–	\$1
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	–	€1
Legg Mason QS Growth Fund	\$1	\$1
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	\$5	\$11
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	\$165	–
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	–	–

Gli importi indicati con "–" sono pari a \$ 0/€ 0 o inferiori a \$ 1.000/€ 1.000.

Parti correlate

Jane Trust e Joseph Carrier, Jaspal Sagger e Victoria Rock (al 19 settembre 2019) sono stati o sono rispettivamente Amministratori della Società e sono stati o sono rispettivamente amministratori e/o dirigenti di talune affiliate del Gestore, dei Gestori degli Investimenti, dei Distributori e degli Incaricati dei Servizi agli Azionisti. Salvo quanto dichiarato sopra, nessuno degli Amministratori ha interessi, diretti o indiretti, in qualsiasi contratto o accordo esistenti alla data del presente bilancio che sono significativi in relazione all'attività della Società.

Al 31 dicembre 2019, i Comparti indicati nella tabella seguente detenevano investimenti in organismi di investimento collettivo che hanno nominato il medesimo Gestore, Gestore degli investimenti o Sub-gestore degli investimenti del Comparto o hanno nominato una parte correlata di quel Gestore, Gestore degli investimenti o Sub-gestore degli investimenti.

Nota integrativa al bilancio – (segue)

4. Spese di gestione e altre Operazioni con parti correlate – (continua)

Parti correlate – (continua)

La tabella seguente riporta le quote percentuali di proprietà di tali organismi di investimento collettivo detenute dalla Società:

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

Commissione per i servizi agli azionisti

Ai sensi del Contratto di Gestione stipulato il 22 marzo 2019 con la Società, il Gestore avrà diritto a ricevere una commissione per i servizi agli azionisti a valere sulle attività del Comparto di riferimento per i suoi servizi, che maturerà ad ogni Giorno di negoziazione e sarà pagabile mensilmente in via posticipata (le "Commissioni per i servizi agli azionisti"). Il Gestore ha inoltre nominato alcuni Incaricati dei Servizi agli Azionisti ai sensi dei Contratti di prestazione di servizi agli azionisti (i "Contratti di Prestazione di Servizi agli Azionisti"). Ai sensi dei Contratti di Prestazione di Servizi agli Azionisti, ogni Incaricato dei Servizi agli Azionisti avrà diritto a ricevere una Commissione per i Servizi agli Azionisti da talune classi azionarie per i suoi servizi in qualità di Incaricato dei Servizi agli Azionisti. Il relativo Supplemento di ciascun Comparto illustra le commissioni annue complessive per servizi agli azionisti pagate da ogni classe azionaria.

Ogni Incaricato dei Servizi agli Azionisti avrà la responsabilità di liquidare le commissioni di qualsiasi agente di vendita o incaricato dei servizi agli azionisti che offra servizi a determinati azionisti, compresi gli agenti di vendita nominati dall'Incaricato dei Servizi agli Azionisti (nella sua funzione di Collocatore) per commercializzare e distribuire i Comparti.

Nota integrativa al bilancio – (segue)

4. Spese di gestione e altre Operazioni con parti correlate – (continua)

Commissione per i servizi agli azionisti – (continua)

Di seguito è riportata la massima Commissione per i Servizi agli Azionisti per ciascuna classe azionaria, comprese le classi azionarie non in circolazione, al 31 dicembre 2019 (espressa in percentuale del valore patrimoniale netto del Comparto pertinente attribuibile a detta classe):

- (i) 0,25% sulle Classi A, B, C, E, R e X di 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 e Legg Mason QS Growth Fund.
- (ii) La Commissione per i Servizi agli Azionisti non si applica alle Classi F, Premier, S e LM di 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 e Legg Mason QS Growth Fund, né a Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 e Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3.

Durante l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019, le Commissioni per i Servizi agli Azionisti non applicate sono state le seguenti:

Nome del Comparto	31 dicembre 2019 (in migliaia)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	–
Legg Mason QS Conservative Fund	\$15
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	–
Legg Mason QS Balanced Fund	\$22
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	–
Legg Mason QS Growth Fund	\$21

Gli importi indicati con “-” sono inferiori a \$1.000/€1.000.

Agente amministrativo e Banca depositaria

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (la precedente Banca depositaria) si è fusa con Bank of New York Mellon SA/NV con effetto dal 1° dicembre 2019. The Bank of New York Mellon SA/NV, Filiale di Dublino, agisce come banca depositaria dopo la fusione (la “Banca depositaria”) e BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (l’“Agente amministrativo”) agisce come agente amministrativo della Società. L’Agente amministrativo e la Banca depositaria hanno il diritto di ricevere dai Comparti una commissione combinata dell’agente amministrativo e della banca depositaria fino a un tasso annuo dello 0,15% del valore patrimoniale netto dei Comparti.

L’Agente amministrativo e la Banca depositaria sono responsabili di certe categorie di spese vive, come specificato in un accordo con la Società – la Società sarà responsabile del rimborso all’Agente amministrativo e alla Banca depositaria di altre spese vive. La Società rimborserà alla Banca depositaria anche le commissioni del sub-depositario che saranno imputate alle normali tariffe commerciali.

Compensi degli Amministratori

I compensi degli Amministratori e le spese vive maturate e iscritte a Conto economico di competenza dell’esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 ammontavano a USD 18.000.

I compensi degli Amministratori non sono dovuti relativamente a Jane Trust, Joseph Carrier, Jaspal Sagger e Victoria Rock, i quali sono dipendenti del Gestore, del Gestore degli investimenti o di loro affiliate.

Operazioni con altre parti correlate

La tabella seguente riporta le quote percentuali di proprietà degli azionisti significativi detentori di oltre il 20% del capitale azionario emessi dei Comparti:

Nome del Comparto	% partecipazione al 31 dicembre 2019
Legg Mason QS Conservative Fund	78,98
Legg Mason QS Balanced Fund	78,73
Legg Mason QS Growth Fund	95,02
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	29,94
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	21,69
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	65,64
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	25,65
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	100,00

Operazioni con Soggetti correlati

Il Regolamento 43 (1) dei Regolamenti OICVM della Banca Centrale dispone che un “responsabile deve garantire che qualunque operazione tra un OICVM e un soggetto correlato venga (a) condotta in base al principio di libera concorrenza; e (b) nel migliore interesse dei detentori di quote dell’OICVM”.

Secondo quanto disposto dal Regolamento 81(4) dei Regolamenti OICVM della Banca Centrale, il Consiglio è certo che (a) sono state adottate misure, documentate da procedure scritte, volte a garantire l’applicazione a tutte le operazioni con soggetti correlati degli obblighi prescritti dal Regolamento 43(1); e (b) tutte le operazioni con soggetti correlati perfezionate nel corso del periodo hanno soddisfatto gli obblighi prescritti dal Regolamento 43(1).

5. Capitale sociale e azioni partecipative redimibili

Capitale sociale

La Società è stata costituita con un capitale sociale iniziale di € 2, rappresentato da 2 azioni di sottoscrizione senza valore nominale. I titolari delle azioni di sottoscrizione hanno diritto di partecipazione e voto in tutte le assemblee della Società, ma non hanno diritto di partecipare ai dividendi o al patrimonio netto dei Comparti o della Società.

Azioni partecipative redimibili

Il capitale sociale della Società sarà sempre pari al valore patrimoniale netto. Gli Amministratori sono autorizzati generalmente e incondizionatamente ad esercitare tutti i poteri della Società di emettere Azioni nella Società ai sensi della legge Companies Act del 2014 e sono investiti del potere di emettere fino a cinquecento miliardi di azioni senza valore nominale nella Società al valore patrimoniale netto per azione a condizioni da essi ritenute congrue. Non esistono diritti di prelazione sull’emissione di azioni della Società.

Ciascuna delle azioni conferisce all’azionista il diritto di partecipare equamente, in misura proporzionale, ai dividendi e al patrimonio netto del Comparto per il quale tali azioni sono state emesse, salvo nel caso di dividendi dichiarati prima che l’azionista divenisse tale.

I proventi dell’emissione di azioni saranno attribuiti nei registri della Società al relativo Comparto e saranno utilizzati per l’acquisizione per conto del relativo Comparto di valori mobiliari in cui esso è autorizzato a investire. Le scritture contabili di ciascun Comparto saranno tenute separatamente.

Ogni azione conferisce al titolare il diritto di partecipare e votare alle assemblee della Società e del Comparto rappresentato da tali azioni.

Nota integrativa al bilancio – (segue)

5. Capitale sociale e azioni partecipative redimibili – (segue)

Azioni partecipative redimibili – (segue)

Eventuali delibere per la modifica dei diritti di pertinenza delle azioni devono essere approvate dai tre quarti dei titolari delle azioni rappresentati o presenti e votanti a un'assemblea ordinaria regolarmente convocata in conformità alla costituzione della Società.

La costituzione della Società conferisce agli Amministratori la facoltà di emettere frazioni di azioni della Società. Le frazioni di azioni possono essere emesse al più prossimo millesimo di azione e non conferiscono diritti di voto alle assemblee generali della Società o dei Comparti, e il valore patrimoniale netto di ogni frazione di azione sarà pari al valore patrimoniale netto per azione corretto in proporzione alla frazione.

I dettagli delle classi di azioni attive al 31 dicembre 2019 sono riportati nello Stato patrimoniale.

6. Distribuzioni ai Detentori di Azioni partecipative redimibili

Di seguito sono riportate le classi azionarie a distribuzione disponibili come da Prospetto. Ogni supplemento del Comparto indica quali classi azionarie sono attualmente disponibili.

Distribuzione

Per ogni classe di azioni a distribuzione di ciascun Comparto, al momento della dichiarazione di ogni dividendo: (1) la totalità o parte dell'eventuale reddito netto sarà dichiarata dividendo; e (2) la totalità o parte delle plusvalenze realizzate e non realizzate al netto delle minusvalenze realizzate e non realizzate potrà, ma non dovrà necessariamente, essere dichiarata dividendo.

Distribuzione Plus (e)

Per ogni Classe di azioni a Distribuzione Plus (e) di ciascun Comparto: (1) la totalità o parte dell'eventuale reddito netto sarà dichiarata dividendo, al momento di ogni dichiarazione dei dividendi; e (2) la totalità o parte delle plusvalenze realizzate e non realizzate al netto delle minusvalenze realizzate e non realizzate potrà, ma non dovrà necessariamente essere dichiarata dividendo, al momento di ogni dichiarazione dei dividendi; e (3) alcuni oneri e spese potranno essere imputati al capitale, anziché al reddito.

La dichiarazione di distribuzioni nelle classi azionarie a Distribuzione Plus (e), che possono imputare determinati oneri e spese al capitale piuttosto che al reddito, potrebbe determinare l'erosione di capitale per gli investitori in tali classi azionarie a Distribuzione Plus (e) e l'aumento del reddito per gli azionisti sarà conseguito rinunciando a parte del potenziale di crescita futura del capitale.

Al 31 dicembre 2019 non vi erano classi azionarie a Distribuzione Plus (e).

Distribuzione Plus

Per ogni Classe di azioni a Distribuzione Plus di ciascun Comparto, al momento della dichiarazione di ogni dividendo: (1) la totalità o parte dell'eventuale reddito netto sarà dichiarata dividendo; e (2) la totalità o parte delle plusvalenze realizzate e non realizzate al netto delle minusvalenze realizzate e non realizzate potrà, ma non dovrà necessariamente, essere dichiarata dividendo; e (3) una parte del capitale potrà, ma non dovrà necessariamente, essere dichiarata dividendo.

La dichiarazione di distribuzioni nelle classi azionarie a Distribuzione Plus, che possono distribuire capitale, potrebbe determinare l'erosione di capitale per gli investitori nelle stesse e le distribuzioni saranno ottenute rinunciando al potenziale di crescita futura del capitale dell'investimento degli Azionisti di tali classi azionarie a Distribuzione Plus. Il valore dei rendimenti futuri potrebbe anch'esso essere inferiore. Questo ciclo può continuare sino all'erosione dell'intero capitale.

Al 31 dicembre 2019 non vi erano classi azionarie a Distribuzione Plus.

Le distribuzioni effettuate per l'esercizio concluso il 31 dicembre 2019 sono incluse nel Conto economico.

Classi di Azioni ad accumulazione

Relativamente alle Classi Azionarie ad Accumulazione, è previsto che, nel corso del normale andamento dell'attività, le distribuzioni non siano dichiarate e che qualsiasi reddito netto e plusvalenza netta attribuibile a ciascuna Classe Azionaria ad Accumulazione sia accantonato giornalmente nel rispettivo valore patrimoniale netto per azione di ogni rispettiva classe azionaria.

7. Regime fiscale

Ai sensi delle leggi e delle prassi irlandesi in vigore, la Società si qualifica come organismo di investimento ai sensi della Sezione 739B del Taxes Consolidation Act del 1997 (e successive modifiche). La Società non sarà pertanto generalmente tenuta al versamento di imposte irlandesi relativamente al proprio reddito e ai propri utili, salvo in seguito al verificarsi di un evento imponibile. Un evento imponibile si verifica in linea generale in occasione di qualsiasi distribuzione, rimborso, riacquisto, annullamento, trasferimento di azioni o alla fine di un "Periodo pertinente"; per "Periodo pertinente" si intende un periodo di otto anni avente inizio all'acquisizione delle azioni da parte degli Azionisti e tutti i successivi periodi di otto anni aventi inizio subito dopo il Periodo pertinente precedente.

La Società non sarà soggetta al pagamento di alcuna imposta irlandese relativamente a eventi imponibili qualora:

- (a) un azionista non residente irlandese né abitualmente residente in Irlanda ai fini fiscali, al momento dell'evento imponibile, purché sia stata rilasciata una necessaria valida dichiarazione, oppure, in assenza di quest'ultima, la Società sia stata autorizzata dall'Amministrazione fiscale e tributaria irlandese a effettuare pagamenti lordi; e
- (b) alcuni investitori residenti irlandesi esenti, che abbiano fornito alla Società le necessarie dichiarazioni firmate previste dalla legge.

Inoltre, qualsiasi operazione (che potrebbe altrimenti essere un evento imponibile) relativa ad azioni detenute nell'ambito di un sistema di compensazione riconosciuto designato su ordinanza dell'Amministrazione fiscale e tributaria irlandese non costituirà un evento imponibile.

In assenza di una dichiarazione appropriata, la Società sarà tenuta a versare l'imposta irlandese al verificarsi di un evento imponibile. Nell'esercizio considerato non si sono verificati eventi imponibili.

Eventuali plusvalenze, dividendi e interessi ricevuti potrebbero essere soggetti a imposte, comprese ritenute d'imposta prescritte dal Paese di origine, e tali imposte potrebbero non essere recuperabili da parte del Comparto o dei suoi azionisti.

8. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide di qualsiasi Fondo detenute presso la Banca depositaria e i sub-depositari. Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono valutati al loro valore nominale con gli interessi maturati, ove applicabile.

9. Impegni e sopravvenienze passive

Al 31 dicembre 2019 non risultavano significativi impegni o sopravvenienze passive.

10. Accordi di soft commission

Nell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 non sono state pagate soft commission.

Nota integrativa al bilancio – (segue)

11. Tassi di cambio

Nel presente bilancio sono stati utilizzati i seguenti tassi di cambio al 31 dicembre 2019:

Comparti in USD	Valuta	Tassi di cambio al 31 dicembre 2019
	Real brasiliano	4,0227
	Sterlina britannica	0,7549
	Sterlina egiziana	16,0500
	Euro	0,8915
	Rupia indiana	71,3782
	Rupia indonesiana	13.882,5000
	Peso messicano	18,9075
	Naira nigeriana	362,9200
	Rublo russo	62,0663
	Rand sudafricano	14,0060
	Grivnia ucraina	23,8080
Comparti in EUR	Valuta	Tassi di cambio al 31 dicembre 2019
	Sterlina britannica	0,8468
	Dollaro statunitense	1,1217

12. Stima del valore equo

Il valore equo degli strumenti finanziari negoziati in mercati attivi (come gli strumenti derivati negoziati pubblicamente e i titoli di negoziazione) è basato sui prezzi di mercato quotati alla data di bilancio. Il prezzo di mercato quotato utilizzato per gli strumenti azionari detenuti dalla Società è l'ultimo prezzo di mercato negoziato. Le obbligazioni sono valutate sulla base del prezzo di offerta di chiusura durante il giorno di negoziazione. In assenza di una "quotazione di mercato prontamente disponibile" per un titolo, la Società adotta le metodologie del "valore equo" per determinare il prezzo dei titoli. In linea di principio, il valore equo è il prezzo che il Comparto può ragionevolmente aspettarsi di ricevere all'atto di una vendita corrente. Il processo di valutazione al valore equo richiede che il Comitato di valutazione effettui una determinazione in buona fede del valore di un particolare titolo o gruppo di titoli sulla base dei fatti e delle circostanze specifici interessati.

Le circostanze in cui una quotazione di mercato non è prontamente disponibile comprendono la sospensione delle negoziazioni prima della chiusura del mercato corrispondente, eventi che provocano la chiusura imprevista di interi mercati, quali catastrofi naturali, blackout elettrici o analoghi importanti eventi, festività dei mercati o volume delle contrattazioni in un titolo.

Per la determinazione del valore equo di un titolo di portafoglio, il Comitato di valutazione può prendere in considerazione tutti i metodi pertinenti, tra cui uno o più dei seguenti metodi di determinazione dei prezzi:

- un multiplo degli utili;
- uno sconto rispetto al prezzo di mercato di un analogo titolo a negoziazione libera;
- un'analisi del flusso di cassa attualizzato;
- il valore contabile o un suo multiplo;
- un'analisi del rendimento/premio di rischio;
- il rendimento alla scadenza; e/o
- l'analisi fondamentale degli investimenti.

Il Comitato di valutazione verifica mensilmente l'adeguatezza e la precisione dei metodi utilizzati nella determinazione del valore equo dei titoli, confrontando i valori equi rispetto all'ultimo prezzo di mercato e al successivo prezzo di mercato disponibile, ad esempio il prezzo di apertura del giorno successivo.

La Società ha classificato le valutazioni a valore equo usando una gerarchia del valore equo che riflette il significato dei dati di partenza utilizzati per effettuare le valutazioni stesse. La gerarchia del valore equo si articola nei livelli seguenti:

Livello 1– I dati di partenza sono prezzi quotati non rettificati in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione.

Livello 2– I dati di partenza sono diversi dai prezzi quotati compresi nel Livello 1 e sono osservabili (ad esempio, sviluppati utilizzando i dati di mercato) per l'attività o la passività, direttamente o indirettamente.

Livello 3– I dati di partenza non sono osservabili (ad esempio, quelli per cui non sono disponibili dati di mercato) per l'attività o la passività.

Un investimento viene sempre complessivamente classificato come livello 1, 2 o 3. In alcuni casi la misurazione al valore equo per un investimento potrebbe prevedere l'uso di alcuni dati di partenza differenti che ricadono in diversi livelli della gerarchia del valore equo. In tali casi il livello di un investimento nell'ambito della gerarchia del valore equo è basato sul livello più basso del dato di partenza che sia significativo ai fini della misurazione del valore equo. La stima dell'importanza di un particolare dato di partenza relativamente alla misurazione del valore equo richiede un giudizio ed è specifica rispetto all'investimento.

I dati di partenza o la metodologia utilizzati per la valutazione dei titoli non sono necessariamente indicativi del rischio associato all'investimento in tali titoli.

La tabella seguente riporta le analisi, basate sulla gerarchia del valore equo, delle attività e delle passività finanziarie dei Comparti misurate al valore equo al 31 dicembre 2019:

	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Fund al 31 dicembre 2019 (in migliaia)	Legg Mason QS Conservative Fund al 31 dicembre 2019 (in migliaia)	Legg Mason QS Balanced Fund al 31 dicembre 2019 (in migliaia)	Legg Mason QS Balanced Fund al 31 dicembre 2019 (in migliaia)	Legg Mason QS Asset Euro Performance Fund al 31 dicembre 2019 (in migliaia)	Legg Mason QS Growth Fund al 31 dicembre 2019 (in migliaia)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 al 31 dicembre 2019 (in migliaia)	Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 al 31 dicembre 2019 (in migliaia)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 al 31 dicembre 2019 (in migliaia)
Livello 1									
Strumenti azionari	€ 11.592	\$ 4.618	€ 10.532	\$ 10.991	€ 12.668	\$ 19.956	\$ –	\$ –	\$ –
	11.592	4.618	10.532	10.991	12.668	19.956	–	–	–
Livello 2									
Obbligazioni ed effetti	€ –	\$ –	€ –	\$ –	€ –	\$ –	\$ 367.138	\$ 673.631	\$ 537.769
Strumenti azionari	4.561	7.539	5.696	18.647	8.466	31.403	2.264	13.108	435
Attività derivate detenute per la negoziazione	–	–	–	–	–	–	198	391	1.219
	4.561	7.539	5.696	18.647	8.466	31.403	369.600	687.130	539.423
Livello 3									
Strumenti azionari	€ –	\$ –	€ –	\$ –	€ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Totale investimenti	€ 16.153	\$ 12.157	€ 16.228	\$ 29.638	€ 21.134	\$ 51.359	\$ 369.600	\$ 687.130	\$ 539.423

Nota integrativa al bilancio – (segue)

13. Eventi significativi

In data 19 agosto 2019 la Società ha emesso un Prospetto aggiornato, registrato dalla Banca Centrale. Tra le modifiche significative figurano:

- Aggiunta di un nuovo comparto, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3.

Il 30 settembre 2019, è stato lanciato Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3.

A partire dal 19 settembre 2019, Jaspal Sagger e Victoria Rock sono stati nominati Amministratori del Consiglio di Amministrazione della Società.

A partire dal 1° dicembre 2019, la Banca depositaria della Società, BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited ("TCIL") si è fusa con The Bank of New York Mellon SA/NV ("BNY Mellon SA/NV") nell'ambito di una ristrutturazione delle entità giuridiche all'interno del gruppo di società The Bank of New York Mellon per semplificare la sua struttura giuridica e ottimizzare i processi operativi per la regione Europa, Medio Oriente e Africa ("EMEA").

A seguito della fusione, i servizi forniti da TCIL alla Società sono ora eseguiti dalla Banca di The Bank of New York Mellon SA/NV, Filiale di Dublino ("BNY Mellon SA/NV, Filiale di Dublino"), che è la filiale BNY Mellon SA/NV di Dublino, con decorrenza a partire da tale data.

Nell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 non si sono verificati altri eventi significativi.

14. Eventi successivi

Non sono intervenuti eventi successivi che abbiano inciso sul bilancio della Società dal 31 dicembre 2019.

15. Separazione patrimoniale

La Società è un fondo multicomparto con passività separate tra i Comparti e ai sensi della legge irlandese non sarà generalmente responsabile nel suo complesso verso terzi; in via generale non saranno possibili passività incrociate tra i Comparti. In relazione a ogni Comparto è stato emesso un supplemento specifico. Ciascun Comparto sarà responsabile per il pagamento dei suoi oneri e spese a prescindere dal livello di redditività. Nonostante quanto precede, non può essere garantito che, qualora sia promossa un'azione contro la Società nei tribunali di un'altra giurisdizione, verrebbe necessariamente fatta valere la natura separata dei Comparti.

16. Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli

La Società non detiene investimenti soggetti ai requisiti di informativa del Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli.

17. Approvazione della Relazione

Il 18 febbraio 2020, la relazione semestrale e il bilancio semestrale non sottoposto a revisione sono stati presentati al Consiglio di Amministrazione che li ha esaminati e quindi approvati ai fini del deposito presso la Banca Centrale d'Irlanda e della distribuzione agli azionisti.

Informazioni integrative – Investimento in Organismi di investimento collettivo

Le commissioni di gestione sono addebitate agli organismi di investimento collettivo dai loro rispettivi gestori. La tabella sottostante illustra in dettaglio l'addebito della commissione di gestione lorda per ciascun organismo di investimento collettivo sottostante da parte dei rispettivi gestori:

Organismi di investimento collettivo	Tassi delle Commissioni di gestione
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	nessuno*
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	0,250%
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	nessuno*
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 – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason RARE Infrastructure Value Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD (coperte)	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	nessuno*
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 – Class WA (Distributing)	nessuno*
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	0,050%
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	0,150%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	0,200%
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	0,855%

* Non vi è alcun addebito della commissione di gestione lorda per queste classi di azioni dei comparti sottostanti.

Prospetto delle principali variazioni di portafoglio

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019

Conformemente ai Regolamenti OICVM, viene fornito un prospetto delle variazioni significative della composizione del portafoglio di investimenti di ogni Comparto intervenute nel periodo in esame, al fine di garantire che gli azionisti possano identificare le modifiche degli investimenti detenuti da ogni Comparto. Queste variazioni sono definite come acquisti e vendite in aggregato di un investimento che superino l'1,00% del valore totale degli acquisti e delle vendite relativi al periodo. Vengono elencati almeno i venti acquisti e le venti vendite di entità più significativa. Se un Comparto ha concluso meno di venti acquisti o di venti vendite nel corso del periodo di riferimento, vengono presentate tutte le operazioni.

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund

ACQUISTI PRINCIPALI	COSTI (in migliaia) EUR	VENDITE PRINCIPALI	RICAVI (in migliaia) EUR
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.814	Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	1.537
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	594	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	789
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	497	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	761
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	390	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	291
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	376	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	176
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	308	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	140
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	301	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	64
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	237	iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	60
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	175	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	40
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	160	Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	36
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	105	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	35
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	104	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	31
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	70	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	25
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	55	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	24
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	39	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	20
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	25	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	20
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	25	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	10
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	25	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	8
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	24	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	8
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	18	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	5

Legg Mason QS Conservative Fund

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

Prospetto delle principali variazioni di portafoglio – (continua)

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund

ACQUISTI PRINCIPALI	COSTI (in migliaia) EUR	ACQUISTI PRINCIPALI	COSTI (in migliaia) EUR	RICAVI (in migliaia) EUR
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2.842	VENDITE PRINCIPALI		
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	398	Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF		2.671
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	310	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF		823
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	298	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist		509
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	263	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF		274
Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	242	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF		185
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	229	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc		161
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	199	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR		135
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	110	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF		109
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR		iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF		66
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR		65
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR		65
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	41			65
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	40	iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF		64
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	34	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR		55
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR		45
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR		45
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	15	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF		43
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR		iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF		38
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR		30
	10	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR		20

Legg Mason QS Balanced Fund

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

Prospetto delle principali variazioni di portafoglio – (continua)

Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund

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

Legg Mason QS Growth Fund

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

Prospetto delle principali variazioni di portafoglio – (continua)

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

ACQUISTI PRINCIPALI	COSTI (in migliaia) USD	VENDITE PRINCIPALI	RICAVI (in migliaia) USD
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Class WA (Distributing)	52.470	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Class WA (Distributing)	50.913
Egypt Government Bond, Series 3YR, 16,000%, 11/6/2022	6.642	Republic of Senegal, 8,750%, 13/5/2021	6.842
Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875%, 5/7/2022	3.754	Egypt Treasury Bill, zero coupon, 1/10/2019	6.662
Coastal Emerald Ltd, 3,950%, 1/8/2022	3.026	Petroleos Mexicanos (PEMEX), 4,875%, 24/1/2022	5.722
Hyundai Capital America, 144A, 2,850%, 1/11/2022	3.000	Centrais Eletricas Brasileiras Sa, 5,750%, 27/10/2021	5.626
Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500%, 17/9/2022	2.988	Honduras Government Bond, 8,750%, 16/12/2020	5.482
Mexican Bonos, Series M, 6,500%, 9/6/2022	2.500	YPF Sociedad Anonima, 8,500%, 23/3/2021	5.041
International Finance Corp, 15,500%, 29/1/2021	2.329	City of Buenos Aires, 8,950%, 19/2/2021	4.806
Southern Copper Corp, 3,500%, 8/11/2022	2.050	China SCE Group Holdings Limited, 8,750%, 15/1/2021	4.643
ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125%, 15/11/2022	2.017	International Finance Corp, 7,500%, 9/5/2022	4.639
Banco Votorantim SA, 4,000%, 24/9/2022	2.000	Banco NAL Costa Rica, 5,875%, 25/4/2021	3.835
Occidental Petroleum Corp, 2,700%, 15/8/2022	1.498	Indonesia Asahan Aluminium (Persero) Pt, 5,230%, 15/11/2021	3.370
Range Resources Corp, 5,875%, 1/7/2022	1.485	European Bank for Reconstruction & Development, 8,300%, 2/10/2020	2.929
Chesapeake Energy Corp, 4,875%, 15/4/2022	1.452	Ecuador Government International Bond, 10,750%, 28/3/2022	2.814
Range Resources Corp, 5,000%, 15/8/2022	1.451	Dominican Republic Bond, 7,500%, 6/5/2021	2.629
China Overseas Finance Cayman V Ltd, Series A, 3,950%, 15/11/2022	1.036	Alliance Data Systems Co, 5,375%, 1/8/2022	2.417
Russian Federal Bond – OFZ, Series 6209, 7,600%, 20/7/2022	997	NCL Corp Ltd, 4,750%, 15/12/2021	2.305
Lebanese Republic Bond, 6,100%, 4/10/2022	629	Perusahaan Listrik Negara, 5,500%, 22/11/2021	2.254
Whiting Petroleum Corp, 5,750%, 15/3/2021	584	Level 3 Financing Inc, 5,375%, 15/8/2022	2.168
Ukraine Government International Bond, 7,750%, 1/9/2022	531	UniCredit SPA, 6,572, 14/1/2022	2.136
		DISH DBS Corp, 6,750%, 1/6/2021	2.085
		AerCap, 4,450%, 16/12/2021	2.079
		CCO Holdings, LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5,250%, 30/9/2022	1.901
		Egypt Government Bond, Series 3YR, 16,000%, 11/6/2022	1.875

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

ACQUISTI PRINCIPALI	COSTI (in migliaia) USD	VENDITE PRINCIPALI	RICAVI (in migliaia) USD
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Institutional Class	151.568	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Institutional Class	138.460
Republic of Italy Government International Bond, 6,875%, 27/9/2023	31.598	Egypt Government Bond, 6,125%, 31/1/2022	12.605
Russian Foreign Bond – Eurobond, 4,500%, 4/4/2022	31.110	United States Treasury Bill, zero coupon, 18/6/2020	7.708
United States Treasury Bill, zero coupon, 18/6/2020	22.123	United States Treasury Bill, zero coupon, 22/10/2019	7.065
Israel Electric Corp Ltd, 6,875%, 21/6/2023	21.361	Petroleos Mexicanos, 4,875%, 24/1/2022	7.002
Ecopetrol SA, 5,875%, 18/9/2023	20.822	United States Treasury Bill, zero coupon, 17/10/2019	6.000
Saudi Government International Bond, 2,875%, 4/3/2023	16.779	Chemours Co, 6,625%, 15/5/2023	5.978
Comision Federal de Electricidad, 4,875%, 15/1/2024	13.944	Dish DBS Corp, 5,000%, 15/3/2023	5.770
Cencosud SA, 4,875%, 20/1/2023	13.615	Royal Bank of Scotland Group Plc, 3,498%, 15/5/2023	5.222
Russian Railways Via RZD Capital Plc, 5,700%, 5/4/2022	13.066	Lebanese Republic Bond, 8,250%, 12/4/2021	3.496
Kia Motors Corp, 3,000%, 25/4/2023	12.986	Realogy Group/Co-Issuer, 4,875%, 1/6/2023	3.481
Shimao Property Holdings Ltd, 6,375%, 15/10/2021	12.872	Studio City Finance Ltd, 7,250%, 11/2/2024	2.940
Empresa Nacional del Petroleo, 4,750%, due 6/12/2021	12.762	Cascades Inc, 5,500%, 15/7/2022	2.788
Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd, 2,650%, 15/1/2023	12.758	Urban One Inc, 7,375%, 15/4/2022	2.531
Geely Automobile Holdings Ltd, 3,625%, 25/1/2023	12.724	MGM China Holdings Ltd, 5,375%, 15/5/2024	1.749
Egypt Government Bond, 6,125%, 31/1/2022	12.673	LSC Communications Inc, 8,750%, 15/10/2023	1.121
Alpek SAB de CV, 4,500%, 20/11/2022	12.658	Chesapeake Energy Corp, 5,750%, 15/3/2023	1.058
Braskem Netherlands Finance BV, 3,500%, 10/1/2023	12.591	Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands, 5,500%, 31/1/2023	1.041
Lukoil International Finance BV, 4,563%, 24/4/2023	12.548	Seazen Group Ltd, 5,000%, 16/2/2020	996
Indonesia Government International Bond, 3,750%, 25/4/2022	12.391	Owl Rock Capital Corp, 5,250%, 15/4/2024	739
UniCredit SpA, 3,750%, 12/4/2022	12.300		
Deutsche Bank AG/New York NY, 3,950%, 27/2/2023	12.279		
Royal Bank of Scotland Group Plc, 3,498%, 15/5/2023	12.142		
FS KKR Capital Corp, 4,750%, 15/5/2022	12.108		
Barclays Plc, 4,610%, 15/2/2023	10.338		
Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,375%, 12/1/2023	9.933		
Indonesia Government International Bond, 3,700%, 8/1/2022	8.212		

Prospetto delle principali variazioni di portafoglio – (continua)

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

ACQUISTI PRINCIPALI	COSTI (in migliaia) USD	VENDITE PRINCIPALI	RICAVI (in migliaia) USD
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Class WA (Distributing)	61.449	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Class WA (Distributing)	61.014
Royal Bank of Scotland Group Plc, 6,100%, 10/6/2023	15.687	Republic of Ecuador Bond, 10,750%, 28/3/2022	4.886
Avolon Holdings Funding Ltd, 144A, 5,125%, 1/10/2023	15.647	First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250%, 15/5/2022	3.227
Danske Bank A/S, 144A, 3,875%, 12/9/2023	11.459	Vedanta Resources Finance II Plc, 8,000%, 23/4/2023	2.683
UniCredit SpA, 144A, 6,572%, 14/1/2022	11.319	China SCE Group Holdings Ltd, 7,250%, 19/4/2023	352
Tsinghua Unic Ltd, 5,375%, 31/1/2023	11.270	Oman Government International Bond, 4,125%, 17/1/2023	202
China Aoyuan Group Ltd, 7,950%, 19/2/2023	11.204		
Logan Property Holdings Co Ltd, 6,500%, 16/7/2023	11.202		
China SCE Group Holdings Ltd, 7,250%, 19/4/2023	11.160		
Yuzhou Properties Co Ltd, 8,500%, 4/2/2023	11.139		
Range Resources Corp, 5,000%, 15/3/2023	11.015		
Vedanta Resources Finance II Plc, 8,000%, 23/4/2023	10.917		
TC Ziraat Bankasi AS, 5,125%, 29/9/2023	10.747		
Braskem Netherlands Finance BV, 3,500%, 10/1/2023	10.579		
Lloyds Banking Group Plc, 4,050%, 16/8/2023	10.569		
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800%, 21/7/2023	10.125		
Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,375%, 12/1/2023	10.053		
ABQ Finance Ltd, 3,500%, 22/2/2022	9.807		
Temasek Financial I Ltd, 2,375%, 23/1/2023	9.789		
Trade Horizon Global Ltd, 4,477%, 2/8/2021	9.581		
Oasis Petroleum Inc, 6,875%, 15/1/2023	9.225		
MDGH – GMTN BV, 5,500%, 1/3/2022	9.200		
Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875%, 5/7/2022	8.803		
GEO Group Inc/The, 5,125%, 1/4/2023	8.439		
Coastal Emerald Ltd, 3,950%, 1/8/2022	8.214		
ICBCIL Finance Co Ltd, 3,650%, 5/3/2022	8.102		
Petroleos Mexicanos, 4,625%, 21/9/2023	7.839		
Frontera Energy Corp, 9,700%, 25/6/2023	7.754		
Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750%, 28/9/2023	7.539		
Sasol Financing International Ltd, 4,500%, 14/11/2022	7.299		
Xi'an Municipal Infrastructure Construction Investment Group Corp Ltd, 4,000%, 24/6/2022	7.257		
Gerdau Trade Inc, 4,750%, 15/4/2023	6.885		
Qatar Government International Bond, 3,875%, 23/4/2023	6.452		
ANZ New Zealand Int'l Ltd/London, 144A, 2,875%, 25/1/2022	6.157		

