

Informe Anual y Estados Financieros Auditados

**Legg Mason
Global Solutions Plc**

(Una sociedad de inversión de capital variable y responsabilidad limitada constituida en Irlanda y establecida como fondo paraguas con responsabilidad segregada entre subfondos)

Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022

Índice

Información general	2
Carta a los accionistas	4
Informe de los Consejeros	5
Informe de los Auditores Independientes	7
Informe del Depositario	9
Cartera de inversiones: Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	10
Cartera de inversiones: Franklin Multi-Asset Conservative Fund	11
Cartera de inversiones: Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	12
Cartera de inversiones: Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	13
Cartera de inversiones: Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	14
Cartera de inversiones: Franklin Multi-Asset Growth Fund	15
Cartera de inversiones: Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	16
Cartera de inversiones: Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	19
Cartera de inversiones: Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	22
Resumen de la situación financiera	26
Estado del resultado global	30
Estado de cambios en el patrimonio neto atribuible a los Accionistas con participación reembolsable	32
Notas relativas a los estados financieros	36
Información complementaria (no auditada): inversión en planes de inversión colectiva	56
Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado): Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	57
Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado): Franklin Multi-Asset Conservative Fund	57
Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado): Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	58
Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado): Franklin Multi-Asset Balanced Fund	58
Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado): Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	59
Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado): Franklin Multi-Asset Growth Fund	59
Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado): Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	60
Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado): Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	60
Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado): Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	61
Política de remuneración del OICVM V (no auditada)	62

Información general

Consejo de Administración

Joseph Carrier (Estados Unidos)
Fionnuala Doris (Irlanda) (Independiente)
William Jackson (Reino Unido)
Joseph Keane (Irlanda) (Independiente)
Joseph LaRocque (Estados Unidos)
Jaspal Saggar (Reino Unido)
Jane Trust (Estados Unidos)

Gestor y promotor

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

Gestoras y subgestoras de inversiones:

Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund ^µ
Franklin Multi-Asset Conservative Fund ^µ
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund ^µ
Franklin Multi-Asset Balanced Fund ^µ
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund ^µ
Franklin Multi-Asset Growth Fund ^µ
Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy ^Ω

Gestores de inversiones

QS Investors, LLC ^µ
(hasta el 9 de agosto de 2021)
880 Third Avenue
7th Floor, New York, NY 10022
EE. UU.

Franklin Advisers, Inc. ^µ
(desde el 9 de agosto de 2021)
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403
EE. UU.

Franklin Templeton International Services S.à r.l
(en vigor el 30 de junio de 2022)
8A, rue Albert Borschette, L-1246, Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 5 ^Ω
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 6 ^Ω
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7 ^Ω

Gestora de inversiones

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

Subgestoras de inversiones

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

Western Asset Management Company Limited
10 Exchange Square
Primrose Street, London EC2A 2EN
Reino Unido

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Gestora de inversiones

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

Franklin Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 8 ^Ω

Franklin Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 9 ^Ω

Gestora de inversiones

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

Distribuidores y agentes de servicios a los accionistas

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

Franklin Distributors, LLC
(desde el 9 de agosto de 2021)
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403
EE. UU.

Legg Mason Investor Services, LLC
(hasta el 9 de agosto de 2021)
100 International Drive
Baltimore, Maryland 21202
EE. UU.

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

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

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

Domicilio social

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

Secretario de la Sociedad

Bradwell Limited
Ten Earlsfort Terrace, Dublin 2
Irlanda

Administrador

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

Información general (*continuación*)

Depositario

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

Asesores jurídicos

Arthur Cox
Ten Earlsfort Terrace, Dublin 2
Irlanda

Auditores independientes

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

Representante suizo

First Independent Fund Services Ltd
Klausstrasse 33
CH-8008 Zúrich
Suiza

Agente de pagos suizo

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
CH-8024 Zúrich
Suiza

Al Representante suizo se le podrá solicitar la entrega a título gratuito del folleto, el acta de constitución y los estatutos, el documento de información clave (KIID), el informe anual y los informes semestrales de la Sociedad.

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

El lugar de jurisdicción es el domicilio social del representante suizo o el domicilio social o lugar de residencia del inversor.

^Ω no se ha lanzado a fecha de estos estados financieros.

^μ con efecto a partir del 9 de agosto de 2021, QS Investors, LLC se fusionó con Franklin Advisers, Inc. Consulte la Nota 1 para obtener detalles sobre los cambios de nombre de los Fondos.

Carta a los accionistas

Estimado/a accionista:

Nos complace proveerle el informe anual de Legg Mason Global Solutions Plc (la "Sociedad") para el periodo de doce meses finalizado el 30 de junio de 2022. En este informe destacamos los impulsores clave del rendimiento de los mercados de bonos y renta variable durante el periodo.

Análisis de la economía mundial

La economía mundial se vio afectada por una serie de factores durante el periodo de referencia, como el impacto de la covid-19, el aumento de la inflación, el endurecimiento de la política monetaria, los problemas de la cadena de suministro y las repercusiones de la guerra en Ucrania. En sus *World Economic Outlook* (Perspectivas de la economía mundial) de abril de 2022, el Fondo Monetario Internacional (FMI) afirmó que "las perspectivas económicas mundiales han empeorado considerablemente desde nuestra última previsión de Perspectivas de la economía mundial de enero de 2022. En aquel momento, habíamos previsto que la recuperación mundial se reforzaría a partir del segundo trimestre de este año, tras el breve impacto de la variante ómicron. Desde entonces, las perspectivas se han deteriorado, en gran parte debido a la invasión de Ucrania por parte de Rusia – que ha provocado una trágica crisis humanitaria en Europa del Este – y a las sanciones destinadas a presionar a Rusia para que ponga fin a las hostilidades". Desde una perspectiva regional, el FMI pronostica que la economía estadounidense crecerá un 3,3 % en 2022, en comparación con la contracción del 5,2 % registrada en 2021. Respecto a otros países y regiones, el FMI prevé que el crecimiento del PIB en 2022 en la zona euro, Reino Unido y Japón será del 2,8 %, 3,7 % y 2,4 %, respectivamente. A efectos comparativos, el PIB de estas economías creció en 2021 un 5,3 %, un 7,4 % y un 1,6 %, respectivamente.

Análisis del mercado: renta fija

El mercado de renta fija global en su conjunto generó resultados débiles durante el periodo del informe. En EE. UU., los rendimientos del Tesoro aumentaron bruscamente, ya que la inflación alcanzó un máximo de 40 años. En este contexto, la Junta de la Fed (Reserva Federal de EE. UU.) endureció agresivamente la política monetaria. En particular, la Fed elevó el tipo de los fondos federales en sus reuniones de marzo, mayo y junio de 2022, siendo esta última la mayor subida de tipos desde 1994. El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidenses a 10 años comenzó el periodo de del informe en el 1,45 % y lo finalizó en el 2,98 %. Esta tendencia también se produjo en varios países de mercados desarrollados aparte de EE. UU. En conjunto, los sectores de diferenciales (bonos del Tesoro no estadounidenses) – incluidos los bonos corporativos con grado de inversión, los bonos corporativos de menor calificación y la deuda soberana de mercados emergentes denominada en dólares – obtuvieron rendimientos negativos.

Análisis del mercado: renta variable global

La renta variable mundial también se comportó mal, ya que la elevada inflación, el endurecimiento de los bancos centrales, las preocupaciones económicas y los acontecimientos geopolíticos influyeron negativamente en el ánimo de los inversores. Durante los 12 meses que finalizaron el 30 de junio de 2022, el índice S&P 500 obtuvo una rentabilidad del –10,62 % y entró en un mercado bajista (una disminución del 20 % desde su máximo reciente). Fuera de EE. UU., la renta variable internacional desarrollada, medida por el índice MSCI EAFE (neto), arrojó un –17,77 %, mientras que la renta variable de los mercados emergentes, medida por el índice MSCI Emerging Markets (neto), arrojó un –25,28 %.

Atentamente,

Franklin Templeton International Services S.à r.l

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

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

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

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

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

Informe de los Consejeros

Los consejeros de Legg Mason Global Solutions Plc (la "Sociedad") (los "Consejeros") presentan su informe junto con los estados financieros auditados para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022.

Declaración de responsabilidades de los Consejeros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Análisis del negocio y los acontecimientos futuros

A 30 de junio de 2022, la Sociedad tiene nueve fondos activos (2021: nueve fondos): Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund, Franklin Multi-Asset Balanced Fund, Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund, Franklin Multi-Asset Growth Fund, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 y Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 (el "Fondo" o, conjuntamente, los "Fondos"; véase la Nota 1 para consultar los cambios de nombre de los Fondos). Los Fondos comenzaron a operar el 25 de febrero de 2015, con la excepción de Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, que comenzó a operar el 3 de octubre de 2018, Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023, que comenzó a operar el 27 de junio de 2019 y Legg Mason Western Asset Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund Series 3, que comenzó a operar el 30 de septiembre de 2019.

La Carta a los Accionistas contiene un análisis de los factores que contribuyeron a los resultados de los Fondos correspondientes al ejercicio fiscal. Los Consejeros no prevén ningún cambio en los objetivos de inversión de los Fondos existentes. El objetivo de distribuir el riesgo de inversión se ha mantenido durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022.

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

Objetivos y políticas de gestión del riesgo

La información relativa a los objetivos y políticas de gestión del riesgo de la Sociedad está incluida en la Nota 13 a los estados financieros.

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

Las inversiones en los Fondos no consideraron los criterios de la UE para las actividades económicas ambientalmente sostenibles.

Resultados del ejercicio fiscal y situación a 30 de junio de 2022

El Estado de la situación financiera a 30 de junio de 2022 y a 30 de junio de 2021 y el Estado de resultado global para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022 y para el finalizado el 30 de junio de 2021 se encuentran en las páginas 26 a 28 y 30 a 31, respectivamente.

Distribuciones a los tenedores de participaciones reembolsables

Las distribuciones a los accionistas con participación reembolsable correspondientes a los ejercicios fiscales finalizados el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021 se recogen en el Estado de resultado global.

Informe de los Consejeros (continuación)

Hechos relevantes

Consulte en la Nota 14 los detalles de los hechos relevantes durante el ejercicio fiscal.

Hechos posteriores

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

Consejeros:

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

Joseph Carrier (Estados Unidos)
Fionnuala Doris (Irlanda) (Independiente)
William Jackson (Reino Unido)
Joseph Keane (Irlanda) (Independiente)
Joseph LaRocque (Estados Unidos)
Jaspal Sagger (Reino Unido)
Jane Trust (Estados Unidos)

Intereses de los Consejeros y del secretario

A 30 de junio de 2022 y a 30 de junio de 2021, los Consejeros, el secretario y sus familiares no poseían intereses en las acciones de la Sociedad. Ningún Consejero ha tenido en ningún momento del ejercicio fiscal un interés significativo en ningún contrato relevante, que subsista durante o al final del ejercicio fiscal, relacionado con la actividad de la Sociedad.

Declaración sobre el gobierno corporativo

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

Declaración de cumplimiento de los Consejeros

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

Información relevante de auditoría

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

Operaciones con partes vinculadas

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

Según exige el Reglamento 81(4) de los Reglamentos sobre OICVM del Banco Central, el Consejo confirma (a) la existencia de mecanismos y procedimientos escritos establecidos para asegurar que las obligaciones que se estipulan en el Reglamento 43(1) se apliquen a todas las transacciones con personas vinculadas; y (b) que todas las transacciones con personas vinculadas que se formalizaron durante el ejercicio fiscal cumplieron con las obligaciones que se estipulan en el Reglamento 43(1).

Auditores independientes

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

En nombre del Consejo de Administración:

Joseph Keane
18 de octubre de 2022

Fionnuala Doris

Informe de los Auditores Independientes

Informe de los auditores independientes a los socios de Legg Mason Global Solutions Plc

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Legg Mason Global Solutions Plc:

- expresan una imagen veraz y equitativa de los activos, pasivos y la situación financiera de la Sociedad y de los subfondos a 30 de junio de 2022 y de sus resultados para el ejercicio finalizado en esta fecha;
- han sido elaborados debidamente de conformidad con la práctica contable generalmente aceptada en Irlanda (normas de contabilidad emitidas por el Consejo de Información Financiera del Reino Unido, incluida la Norma de Información Financiera 102 "La Norma de Información Financiera aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda" y la legislación irlandesa); y
- se han elaborado adecuadamente de acuerdo con la Ley de Sociedades de 2014 y el Reglamento de las Comunidades Europeas de 2011 (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) (con sus modificaciones).

Hemos auditado los estados financieros, incluidos en el Informe Anual y los Estados Financieros Auditados, que comprenden:

- el Estado de la situación financiera a 30 de junio de 2022;
- el Estado de Resultado Global del ejercicio finalizado en esa fecha;
- el Estado de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas con participación reembolsable para el ejercicio finalizado en esa fecha;
- la cartera de inversiones de cada uno de los subfondos a 30 de junio de 2022; y
- las notas a los estados financieros de la Sociedad y los subfondos, que incluyen una descripción de las políticas contables significativas.

Fundamento de la opinión

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

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

Independencia

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

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

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

Conclusiones relacionadas con el principio de empresa en funcionamiento

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

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

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

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

Informe sobre otra información

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

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

Informe de los Auditores Independientes (*continuación*)

Informe sobre otra información (*continuación*)

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

- En nuestra opinión, basada en el trabajo realizado durante la auditoría, la información contenida en el Informe de los Consejeros correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2022 es consistente con los estados financieros y se ha elaborado de acuerdo con los requisitos legales aplicables.
- Sobre la base de nuestro conocimiento y comprensión de la Sociedad y su entorno obtenidos en el transcurso de la auditoría, no hemos identificado inexactitudes significativas en el Informe de los Consejeros.

Responsabilidades en relación con los estados financieros y la auditoría

Responsabilidades de los consejeros en relación con los estados financieros

Según se explica más detalladamente en la Declaración de Responsabilidades de los Consejeros que figura en la página 5, los consejeros son responsables de preparar los estados financieros de conformidad con el marco legal aplicable y de asegurar que expresen una imagen veraz y equitativa.

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

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

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

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

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

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

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

Esta descripción forma parte de nuestro informe de los auditores.

Uso de este informe

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

Otros informes requeridos

Opiniones conforme a la Ley de Sociedades 2014 sobre otros asuntos

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

Informe de excepciones de la Ley de Sociedades de 2014

Transacciones y remuneración de los Consejeros

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

David Pickerill
Por y en nombre de PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublín

18 de octubre de 2022

Informe del Depositario

Informe del Depositario a los Accionistas

Con fecha 18 de octubre de 2022

Para el periodo del 1 de julio de 2021 al 30 de junio de 2022 (el "Periodo")

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

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

Responsabilidades del Depositario

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

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

Fundamento de la opinión del Depositario

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

Opinión

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

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

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

Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) EUR	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 98,88 % (30 de junio de 2021: 99,68 %) β		
Francia: 1,46 % (30 de junio de 2021: 1,61 %)		
14 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	162	1,46
Irlanda: 88,36 % (30 de junio de 2021: 86,98 %)		
17 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.016	9,17
USD 1 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	81	0,73
USD 10 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	526	4,74
14 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.518	13,70
GBP 12 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	1.987	17,92
GBP 7 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	533	4,80
USD 11 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.052	9,49
4 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	573	5,17
10 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	1.110	10,01
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	100	0,91
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	233	2,10
– Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	71	0,64
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	157	1,42
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	162	1,46
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	676	6,10
	9.795	88,36
Luxemburgo: 9,06 % (30 de junio de 2021: 11,09 %)		
4 Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	826	7,45
GBP 3 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	176	1,58
– Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	3	0,03
	1.005	9,06
Total de planes de inversión colectiva (coste: 11.021 EUR)	10.962	98,88
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10.962	98,88
Activos que exceden a otros pasivos	124	1,12
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	11.086	100,00

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

– Los importes designados como “-” son 0 EUR, menos de 1000 EUR, menos de 1000 acciones o menos del 0,01 %.

ABREVIATURAS:

GBP: libra esterlina

USD: dólar estadounidense

	% del total de activos
Análisis del total de activos	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado	98,47
Otros activos	1,53
Total de activos	100,00

Franklin Multi-Asset Conservative Fund

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022

Valor nominal (en miles)		Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 98,75 % (30 de junio de 2021: 97,76 %) β			
Irlanda: 85,20 % (30 de junio de 2021: 72,82 %)			
EUR	18 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.135	4,93
	2 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	347	1,51
EUR	15 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.754	7,62
	29 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	2.775	12,06
	8 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	676	2,93
	17 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	1.577	6,85
	6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	1.223	5,31
	23 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	2.306	10,02
	38 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	3.313	14,40
	131 Natis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	4.096	17,80
	9 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	407	1,77
		19.609	85,20
Luxemburgo: 13,55 % (30 de junio de 2021: 24,94 %)			
	9 Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund ∞	977	4,24
	29 Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD	430	1,87
	88 Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Clase X (acc) USD	848	3,68
GBP	14 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	857	3,73
EUR	– Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	6	0,03
		3.118	13,55
Total de organismos de inversión colectiva (coste: 25.836 USD)		22.727	98,75
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		22.727	98,75
Activos que exceden a otros pasivos		288	1,25
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables		23.015	100,00

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

– Los importes designados como “–” son o bien 0 USD, menos de 1000 USD, menos de 1000 acciones o menos del 0,01 %.

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

ABREVIATURAS:

EUR: euro

GBP: libra esterlina

	% del total de activos
Análisis del total de activos	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado	98,41
Otros activos	1,59
Total de activos	100,00

Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) EUR	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 98,04 % (30 de junio de 2021: 99,32 %) β		
Francia: 2,95 % (30 de junio de 2021: 3,01 %)		
26 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	294	2,95
Irlanda: 92,95 % (30 de junio de 2021: 90,19 %)		
27 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.568	15,74
USD 1 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	105	1,05
USD 9 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	476	4,78
12 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.374	13,80
GBP 8 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	1.229	12,34
GBP 6 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	482	4,84
USD 7 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	634	6,36
4 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	498	5,00
10 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	1.124	11,29
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	166	1,67
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	570	5,72
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	115	1,15
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	168	1,68
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	299	3,00
4 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	451	4,53
	9.259	92,95
Luxemburgo: 2,14 % (30 de junio de 2021: 6,12 %)		
GBP 3 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	177	1,77
– Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	37	0,37
	214	2,14
Total de planes de inversión colectiva (coste: 9.301 EUR)	9.767	98,04
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9.767	98,04
Activos que exceden a otros pasivos	196	1,96
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	9.963	100,00

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

– Los importes designados como “-” son 0 EUR, menos de 1000 EUR, menos de 1000 acciones o menos del 0,01 %.

ABREVIATURAS:

GBP: libra esterlina

USD: dólar estadounidense

Análisis del total de activos	% del total de activos
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado	97,60
Otros activos	2,40
Total de activos	100,00

Franklin Multi-Asset Balanced Fund

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 98,91 % (30 de junio de 2021: 97,56 %) β		
Irlanda: 78,53 % (30 de junio de 2021: 64,19 %)		
EUR 78 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	4.822	11,16
7 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	1.105	2,56
EUR 11 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.231	2,85
57 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	5.456	12,63
18 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.626	3,76
15 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	1.322	3,06
33 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	6.369	14,75
7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	1.442	3,34
16 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	1.620	3,75
609 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	7.962	18,43
20 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	967	2,24
	33.922	78,53
Luxemburgo: 20,38 % (30 de junio de 2021: 33,37 %)		
23 Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund ∞	2.570	5,95
146 Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD	2.170	5,02
120 Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Clase X (acc) USD	1.160	2,69
GBP 49 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	2.880	6,67
EUR – Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	23	0,05
	8.803	20,38
Total de organismos de inversión colectiva (coste: 47.155 USD)	42.725	98,91
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	42.725	98,91
Activos que exceden a otros pasivos	471	1,09
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	43.196	100,00

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

– Los importes designados como “–” son o bien 0 USD, menos de 1000 USD, menos de 1000 acciones o menos del 0,01 %.

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

ABREVIATURAS:

EUR: euro

GBP: libra esterlina

Análisis del total de activos	% del total de activos
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado	98,60
Otros activos	1,40
Total de activos	100,00

Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) EUR	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 99,40 % (30 de junio de 2021: 99,92 %) β		
Francia: 4,56 % (30 de junio de 2021: 4,51 %)		
57 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	647	4,56
Irlanda: 87,02 % (30 de junio de 2021: 83,62 %)		
41 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2.413	17,02
USD 1 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	186	1,31
USD 13 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	662	4,67
19 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.128	15,01
GBP 9 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	707	4,99
USD 7 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	615	4,34
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	767	5,41
16 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	1.790	12,63
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	301	2,12
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	1.180	8,32
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	254	1,79
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	309	2,18
5 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	693	4,89
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	331	2,34
	12.336	87,02
Luxemburgo: 7,82 % (30 de junio de 2021: 11,79 %)		
7 Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	502	3,54
GBP 8 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	442	3,12
2 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	165	1,16
	1.109	7,82
Total de planes de inversión colectiva (coste: 13.308 EUR)	14.092	99,40
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14.092	99,40
Activos que exceden a otros pasivos	85	0,60
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	14.177	100,00

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

– Los importes designados como “-” son 0 EUR, menos de 1000 EUR, menos de 1000 acciones o menos del 0,01 %.

ABREVIATURAS:

GBP: libra esterlina

USD: dólar estadounidense

Análisis del total de activos	% del total de activos
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado	99,09
Otros activos	0,91
Total de activos	100,00

Franklin Multi-Asset Growth Fund

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 98,96 % (30 de junio de 2021: 98,36 %) β		
Irlanda: 77,96 % (30 de junio de 2021: 63,73 %)		
196 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	6.944	7,92
EUR 180 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	11.121	12,68
28 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	4.286	4,89
EUR 14 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.577	1,80
58 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	5.596	6,38
28 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	2.437	2,78
86 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	16.511	18,82
34 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	6.862	7,82
680 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	8.891	10,14
87 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	4.150	4,73
	68.375	77,96
Luxemburgo: 21,00 % (30 de junio de 2021: 34,63 %)		
56 Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund ∞	6.275	7,15
370 Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD	5.487	6,26
GBP 111 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	6.594	7,52
EUR 1 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	61	0,07
	18.417	21,00
Total de organismos de inversión colectiva (coste: 95.191 USD)	86.792	98,96
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	86.792	98,96
Activos que exceden a otros pasivos	916	1,04
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	87.708	100,00

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

– Los importes designados como “–” son o bien 0 USD, menos de 1000 USD, menos de 1000 acciones o menos del 0,01 %.

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

ABREVIATURAS:

EUR: euro

GBP: libra esterlina

Análisis del total de activos	% del total de activos
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado	98,51
Otros activos	1,49
Total de activos	100,00

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

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos: 49,74 % (30 de junio de 2021: 74,53 %)		
Brasil: 3,87 % (30 de junio de 2021: 5,68 %)		
2.000 Banco Votorantim SA, 4,000 %, vencimiento 24/09/2022	2.000	1,10
5.070 Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island, 5,500 %, vencimiento 06/08/2022	5.066	2,77
	7.066	3,87
China: 9,10 % (30 de junio de 2021: 16,83 %)		
4.800 China Aoyuan Group Ltd, 4,200 %, vencimiento 20/01/2023 ^ε	480	0,26
3.000 Coastal Emerald Ltd, 3,950 %, vencimiento 01/08/2022	3.001	1,64
3.700 Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, vencimiento 05/07/2022	3.700	2,03
3.000 Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500 %, vencimiento 17/09/2022	3.000	1,64
1.400 ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125 %, vencimiento 15/11/2022	1.398	0,77
4.350 Longfor Group Holdings Ltd, 3,875 %, vencimiento 13/07/2022	4.346	2,38
2.000 Sunac China Holdings Ltd, 7,250 %, vencimiento 14/06/2023 ^{ε∞}	304	0,17
4.703 Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 7,813 %, vencimiento 21/01/2023 ^ε	388	0,21
	16.617	9,10
India: 1,12 % (30 de junio de 2021: 1,82 %)		
1.540 ICICI Bank Ltd/Dubai, 3,250 %, vencimiento 09/09/2022	1.539	0,84
500 NTPC Ltd, 4,750 %, vencimiento 03/10/2022	501	0,28
	2.040	1,12
Irlanda: 2,64 % (30 de junio de 2021: 1,97 %)		
4.130 Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 5,250 %, vencimiento 15/08/2022	4.130	2,27
680 Park Aerospace Holdings Ltd, 5,250 %, vencimiento 15/08/2022	680	0,37
	4.810	2,64
Israel: 3,84 % (30 de junio de 2021: 2,41 %)		
7.110 Teva Pharmaceutical Finance Co BV, 2,950 %, vencimiento 18/12/2022	7.013	3,84
México: 2,20 % (30 de junio de 2021: 4,26 %)		
4.000 BBVA Bancomer SA/Texas, 6,750 %, vencimiento 30/09/2022	4.014	2,20
Panamá: 2,14 % (30 de junio de 2021: 1,56 %)		
3.900 Banistmo SA, 3,650 %, vencimiento 19/09/2022	3.902	2,14
Rusia: 1,69 % (30 de junio de 2021: 2,43 %)		
2.448 Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA, 144A, 4,950 %, vencimiento 19/07/2022	1.885	1,03
1.790 MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC, 6,625 %, vencimiento 14/10/2022	1.199	0,66
	3.084	1,69
Sudáfrica: 4,67 % (30 de junio de 2021: 3,04 %)		
8.550 Sasol Financing International Ltd, 4,500 %, vencimiento 14/11/2022	8.512	4,67
Supranacional: 13,00 % (30 de junio de 2021: 8,90 %)		
INR 74.500 Asian Development Bank, 5,900 %, vencimiento 20/12/2022	941	0,52
ZAR 62.000 Asian Development Bank, 4,150 %, vencimiento 25/11/2022	3.767	2,06
IDR 111.863.500 European Bank for Reconstruction & Development, 6,450 %, vencimiento 13/12/2022	7.559	4,14
PLN 6.670 European Bank for Reconstruction & Development, 0,200 %, vencimiento 23/12/2022	1.436	0,79
BRL 23.600 European Investment Bank, 2,850 %, vencimiento 13/12/2022	4.309	2,36
CNY 9.220 International Bank for Reconstruction & Development, 1,750 %, vencimiento 01/07/2022	1.378	0,76
INR 130.000 International Finance Corp, 5,850 %, vencimiento 25/11/2022	1.644	0,90
UZS 14.000.000 International Finance Corp, 11,000 %, vencimiento 14/11/2022	1.283	0,70
GHS 12.500 International Finance Corp, 14,000 %, vencimiento 21/10/2022	1.410	0,77
	23.727	13,00
Estados Unidos: 5,47 % (30 de junio de 2021: 14,12 %)		
3.160 DISH DBS Corp, 5,875 %, vencimiento 15/07/2022	3.152	1,73
1.500 Ford Motor Credit Co LLC, 3,350 %, vencimiento 01/11/2022	1.492	0,82
2.530 Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc, 144A, 7,125 %, vencimiento 01/11/2022 ^{†∞ε}	-	-
5.300 Sprint Communications Inc, 6,000 %, vencimiento 15/11/2022	5.339	2,92
	9.983	5,47
Total de bonos y pagarés corporativos (coste: 106.382 USD)	90.768	49,74
Bonos y obligaciones del Estado: 27,98 % (30 de junio de 2021: 24,06 %)		
Argentina: 2,22 % (30 de junio de 2021: 1,98 %)		
136 Bono Internacional de la República Argentina, 1,000 %, vencimiento 09/07/2029	31	0,02
3.919 Bono Internacional de la República Argentina, 0,500 %, vencimiento 09/07/2030	930	0,51
4.128 Bonos del Gobierno de la Provincia de Buenos Aires, 144A, 3,900 %, vencimiento 01/09/2037	1.274	0,70
2.372 Provincia de Córdoba, 6,875 %, vencimiento 10/12/2025	1.817	0,99
	4.052	2,22

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros

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

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (continuación)

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y obligaciones del Estado (continuación)		
Ghana: 1,75 % (30 de junio de 2021: 0,77 %)		
1.840 Bono Internacional del Estado de Ghana, 9,250 %, vencimiento 15/09/2022	1.800	0,99
GHS 11.250 Letra del Tesoro de Ghana, 18,500 %, vencimiento 03/10/2022	1.384	0,76
	3.184	1,75
Turquía: 3,82 % (30 de junio de 2021: 2,41 %)		
4.500 Bono Internacional del Estado de Turquía, 6,250 %, vencimiento 26/09/2022	4.495	2,46
2.500 Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS, 144A, 4,250 %, vencimiento 18/09/2022	2.482	1,36
	6.977	3,82
Ucrania: 1,05 % (30 de junio de 2021: 3,01 %)		
3.290 Bono Internacional del Estado de Ucrania, 7,750 %, vencimiento 01/09/2022	1.919	1,05
Estados Unidos: 19,14 % (30 de junio de 2021: 0,00 %)		
35.000 United States Treasury Note/Bond, 2,125 %, vencimiento 31/12/2022	34.927	19,14
Total de bonos y obligaciones del Estado (coste: 57.107 USD)	51.059	27,98
Planes de inversión colectiva: 9,02 % (30 de junio de 2021: 0,06 %) ^β		
Irlanda: 9,02 % (30 de junio de 2021: 0,06 %)		
16.457 Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	16.457	9,02
Total de organismos de inversión colectiva (coste: 16.457 USD)	16.457	9,02
Total de inversiones a valor razonable en la cuenta de pérdidas y ganancias (coste: 179.946 USD)	158.284	86,74
Apreciación latente sobre contratos de divisas a plazo: (0,00 %) (30 de junio de 2021: 0,00 %)	–	–
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	158.284	86,74
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo: (0,11 %) (30 de junio de 2021: 0,11 %)	(205)	(0,11)
Total de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(205)	(0,11)
Activos que exceden a otros pasivos	24.405	13,37
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	182.484	100,00

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

– Los importes designados como “–” son 0 EUR, menos de 1000 EUR, menos de 1000 acciones o menos del 0,01 %.

144A Valores exentos de registro bajo la Norma 144A de la Ley de Valores (Securities Act) de 1933, según modificaciones. Estos valores solo podrán revenderse, en operaciones exentas de registro, a compradores institucionales cualificados. A 30 de junio de 2022, estos títulos ascendían a 9.771.000 USD o el 5,36 % del patrimonio neto.

[†] Poca liquidez.

[∞] El título es valorado de buena fe y a un valor razonable por el Comité de Valoración o según el criterio de este.

^ε El valor se encuentra en mora al final o desde el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022 (ya sea capital o interés).

ABREVIATURAS:

BRL:	real brasileño
CNY:	renminbi chino
GHS:	cedi ghanés
IDR:	rupia indonesia
INR:	rupia india
PLN:	zloty polaco
UZS:	sum uzbeko
ZAR:	rand sudafricano

	% del total de activos
Análisis del total de activos	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado	86,43
Otros activos	13,57
Total de activos	100,00

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

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (continuación)

Calendario de contratos de divisas a plazo

Fecha de vencimiento	Contraparte	Moneda de compra (en miles)		Moneda de venta (en miles)		Apreciación/ (Depreciación) latente de contratos (en miles)			
15/jul./2022	BNY Mellon	Compra	USD	30	Venta	EUR	28	USD	-
15/jul./2022	BNY Mellon	Compra	USD	7	Venta	GBP	5		-
15/jul./2022	BNY Mellon	Compra	USD	922	Venta	HKD	7.234		-
15/jul./2022	BNY Mellon	Compra	USD	5	Venta	SGD	8		-
15/jul./2022	BNY Mellon	Compra	SGD	694	Venta	USD	504		(4)
15/jul./2022	BNY Mellon	Compra	HKD	34.993	Venta	USD	4.464		(2)
15/jul./2022	BNY Mellon	Compra	GBP	808	Venta	USD	1.011		(29)
15/jul./2022	BNY Mellon	Compra	EUR	2.646	Venta	USD	2.840		(63)
15/jul./2022	JP Morgan	Compra	USD	5.234	Venta	MXN	107.193		(81)
15/jul./2022	JP Morgan	Compra	MXN	107.193	Venta	USD	5.338		(22)
15/nov./2022	JP Morgan	Compra	EGP	70.000	Venta	USD	3.496		(4)
Apreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2021 (en miles): USD-									-
Depreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2021 (en miles): \$(290))									(205)
Depreciación neta de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2021 (en miles): \$(290))								USD	(205)

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos: 74,90 % (30 de junio de 2021: 67,29 %)		
Australia: 2,97 % (30 de junio de 2021: 0,80 %)		
2.600 FMG Resources August 2006 Pty Ltd, 5,125 %, vencimiento 15/05/2024	2.535	0,91
5.750 Glencore Funding LLC, 4,125 %, vencimiento 30/05/2023	5.741	2,06
	8.276	2,97
Brasil: 2,69 % (30 de junio de 2021: 3,67 %)		
2.400 Banco BTG Preal SA/Islands Caimán, 5,500 %, vencimiento 31/01/2023	2.409	0,87
2.570 Banco do Brasil SA/Cayman, 4,875 %, vencimiento 19/04/2023	2.582	0,93
2.500 BRF SA, 3,950 %, vencimiento 22/05/2023	2.484	0,89
	7.475	2,69
Chile: 2,45 % (30 de junio de 2021: 1,30 %)		
3.090 Sociedad Química y Minera de Chile SA, 144A, 3,625 %, vencimiento 03/04/2023	3.090	1,11
3.720 Telefónica Chile SA, 144A, 3,875 %, vencimiento 12/10/2022	3.728	1,34
	6.818	2,45
China: 5,95 % (30 de junio de 2021: 11,10 %)		
2.000 Alibaba Group Holdings Ltd, 2,800 %, vencimiento 06/06/2023	1.987	0,72
5.750 Baidu Inc, 3,500 %, vencimiento 28/11/2022	5.764	2,07
5.600 Geely Automobile Holdings Ltd, 3,625 %, vencimiento 25/01/2023	5.596	2,01
3.200 Tencent Holdings Ltd, 144A, 2,985 %, vencimiento 19/01/2023	3.194	1,15
	16.541	5,95
Colombia: 2,80 % (30 de junio de 2021: 2,82 %)		
7.750 Ecopetrol SA, 5,875 %, vencimiento 18/09/2023	7.784	2,80
Alemania: 4,04 % (30 de junio de 2021: 1,89 %)		
5.500 Deutsche Bank AG/New York NY, 3,950 %, vencimiento 27/02/2023	5.489	1,97
5.800 Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A, 3,125 %, vencimiento 12/05/2023	5.760	2,07
	11.249	4,04
Irlanda: 1,98 % (30 de junio de 2021: 1,95 %)		
1.500 Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 4,500 %, vencimiento 15/03/2023	1.495	0,54
4.030 Park Aerospace Holdings Ltd, 4,500 %, vencimiento 15/03/2023	4.016	1,44
	5.511	1,98
Israel: 6,98 % (30 de junio de 2021: 6,53 %)		
2.675 Energean Israel Finance Ltd, 144A, 4,500 %, vencimiento 30/03/2024	2.525	0,91
13.800 Israel Electric Corp Ltd, 6,875 %, vencimiento 21/06/2023	14.167	5,09
2.770 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,000 %, vencimiento 15/04/2024	2.736	0,98
	19.428	6,98
Italia: 0,67 % (30 de junio de 2021: 1,97 %)		
1.875 Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,125 %, vencimiento 14/07/2022	1.875	0,67
México: 8,00 % (30 de junio de 2021: 7,64 %)		
962 Alpek SAB de CV, 4,500 %, vencimiento 20/11/2022	966	0,35
1.980 Banco Santander México SA Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santand, 4,125 %, vencimiento 09/11/2022	1.984	0,71
1.250 BBVA Bancomer SA/Texas, 6,750 %, vencimiento 30/09/2022	1.254	0,45
10.000 Comisión Federal de Electricidad, 4,875 %, vencimiento 15/01/2024	9.951	3,58
8.200 Petróleos Mexicanos, Series WI, 3,500 %, vencimiento 30/01/2023	8.084	2,91
	22.239	8,00
Rusia: 0,96 % (30 de junio de 2021: 1,94 %)		
3.700 Lukoil International Finance BV, 4,563 %, vencimiento 24/04/2023	2.658	0,96
Corea del Sur: 5,50 % (30 de junio de 2021: 4,11 %)		
1.020 Harvest Operations Corp, 4,200 %, vencimiento 01/06/2023	1.027	0,37
5.820 Harvest Operations Corp, 1,000 %, vencimiento 26/04/2024	5.546	2,00
3.330 Hyundai Capital Services Inc, 3,750 %, vencimiento 05/03/2023	3.327	1,19
5.400 Kia Corp, 3,000 %, vencimiento 25/04/2023	5.387	1,94
	15.287	5,50
Supranacional: 2,73 % (30 de junio de 2021: 0,00 %)		
7.600 European Investment Bank, 2,500 %, vencimiento 15/03/2023	7.585	2,73
Suecia: 1,15 % (30 de junio de 2021: 0,00 %)		
3.260 Swedbank AB, 144A, 1,300 %, vencimiento 02/06/2023	3.192	1,15
Suiza: 2,91 % (30 de junio de 2021: 0,00 %)		
3.270 Credit Suisse AG/New York NY, 1,000 %, vencimiento 05/05/2023	3.201	1,15
2.000 Credit Suisse Group AG, 3,800 %, 09/06/2023	1.982	0,71
2.900 Syngenta Finance NV, 144A, 4,441 %, vencimiento 24/04/2023	2.924	1,05
	8.107	2,91

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados financieros

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (continuación)

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos (continuación)		
Reino Unido: 1,11 % (30 de junio de 2021: 1,46 %)		
3.060 HSBC Holdings Plc, 3,600 %, vencimiento 25/05/2023	3.072	1,11
Estados Unidos: 21,63 % (30 de junio de 2021: 19,15 %)		
1.435 Air Lease Corp, 2,250 %, vencimiento 15/01/2023	1.421	0,51
1.054 American Airlines 2014-1 Class B Pass Through Trust, 4,375 %, vencimiento 01/10/2022	1.053	0,38
1.883 American Airlines 2015-1 Class B Pass Through Trust, 3,700 %, vencimiento 01/05/2023	1.822	0,66
595 Apache Corp, 2,625 %, vencimiento 15/01/2023	591	0,21
700 Blackstone Secured Lending Fund, 3,650 %, vencimiento 14/07/2023	686	0,25
1.300 Boeing Co/The, 4,508 %, vencimiento 01/05/2023	1.304	0,47
2.500 CoreCivic Inc, 4,625 %, vencimiento 01/05/2023	2.484	0,89
1.800 Delta Air Lines Inc, 3,800 %, vencimiento 19/04/2023	1.785	0,64
1.250 DISH DBS Corp, 5,000 %, vencimiento 15/03/2023	1.193	0,43
5.500 Edison International, 2,950 %, vencimiento 15/03/2023	5.455	1,96
5.410 General Motors Financial Co Inc, 4,150 %, vencimiento 19/06/2023	5.415	1,95
2.200 Hyundai Capital America, 144A, 2,375 %, vencimiento 10/02/2023	2.173	0,78
4.800 Main Street Capital Corp, 5,200 %, vencimiento 01/05/2024	4.789	1,72
2.320 Mauser Packaging Solutions Holding Co, 144A, 5,500 %, vencimiento 15/04/2024	2.220	0,80
1.440 Nissan Motor Acceptance Corp, 144A, 2,600 %, vencimiento 28/09/2022	1.433	0,52
3.480 Nissan Motor Acceptance Corp, 144A, 3,450 %, vencimiento 15/03/2023	3.462	1,24
2.650 Occidental Petroleum Corp, 2,700 %, vencimiento 15/02/2023	2.607	0,94
5.300 Owl Rock Capital Corp, 5,250 %, vencimiento 15/04/2024	5.284	1,90
3.720 Pacific Gas and Electric Co, 3,250 %, vencimiento 15/06/2023	3.668	1,32
2.000 QVC Inc, 4,375 %, vencimiento 15/03/2023	1.996	0,72
1.650 Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 10,875 %, 01/06/2023	1.660	0,60
2.600 Southwest Airlines Co, 4,750 %, vencimiento 04/05/2023	2.622	0,94
1.129 Stellantis NV, 5,250 %, vencimiento 15/04/2023	1.139	0,41
2.000 TMX Finance LLC / TitleMax Finance Corp, 144A, 11,125 %, vencimiento 01/04/2023	1.981	0,71
1.960 Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp, 144A, 4,250 %, vencimiento 30/05/2023	1.884	0,68
	60.127	21,63
Zambia: 0,38 % (30 de junio de 2021: 0,96 %)		
1.100 First Quantum Minerals Ltd, 144A, 6,500 %, vencimiento 01/03/2024	1.059	0,38
Total de bonos y pagarés corporativos (coste: 212.136 USD)		
	208.283	74,90
Bonos y obligaciones del Estado: 22,51 % (30 de junio de 2021: 24,67 %)		
Aruba: 0,63 % (30 de junio de 2021: 0,56 %)		
1.737 Bonos internacionales del Estado de Aruba, 4,625 %, vencimiento 14/09/2023	1.744	0,63
Bahamas: 0,64 % (30 de junio de 2021: 0,00 %)		
2.040 Bono internacional de Estado de Bahamas, 5,750 %, vencimiento 16/01/2024	1.780	0,64
Canadá: 0,87 % (30 de junio de 2021: 0,00 %)		
2.430 Bono Internacional del Estado de Canadá, 2,000 %, vencimiento 15/11/2022	2.427	0,87
Colombia: 3,01 % (30 de junio de 2021: 2,55 %)		
8.500 Bono internacional del Estado de Colombia, 2,625 %, vencimiento 15/03/2023	8.367	3,01
Costa Rica: 0,70 % (30 de junio de 2021: 0,42 %)		
1.970 Bono internacional del Estado de Costa Rica, 4,250 %, vencimiento 26/01/2023	1.965	0,70
Indonesia: 4,86 % (30 de junio de 2021: 4,70 %)		
13.500 Bono internacional del Estado de Indonesia, 2,950 %, vencimiento 11/01/2023	13.514	4,86
Italia: 2,43 % (30 de junio de 2021: 1,74 %)		
6.500 Bono internacional de la República de Italia, 6,875 %, vencimiento 27/09/2023	6.750	2,43
México: 1,61 % (30 de junio de 2021: 1,01 %)		
4.430 Bono internacional del Estado de México, 8,000 %, vencimiento 24/09/2022	4.480	1,61
Arabia Saudí: 5,17 % (30 de junio de 2021: 4,91 %)		
14.400 Bono internacional del Estado Saudí 2,875 %, vencimiento 04/03/2023	14.383	5,17
Estados Unidos: 2,59 % (30 de junio de 2021: 4,93 %)		
7.390 United States Treasury Note/Bond, 0,250 %, vencimiento 15/06/2023	7.202	2,59
Total de bonos y obligaciones del Estado (coste: 63.238 USD)		
	62.612	22,51

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (continuación)

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 0,91 % (30 de junio de 2021: 7,30 %) β		
Irlanda: 0,91 % (30 de junio de 2021: 7,30 %)		
2.523 Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Clase Institucional	2.523	0,91
Total de organismos de inversión colectiva (coste: 2.523 USD)	2.523	0,91
Total de inversiones a valor razonable en la cuenta de pérdidas y ganancias (coste: 277.897 USD)	273.418	98,32
Apreciación latente sobre contratos de divisas a plazo: (0,00 %) (30 de junio de 2021: 0,00 %)	–	–
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	273.418	98,32
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo: (0,05 %) (30 de junio de 2021: 0,10 %)	(150)	(0,05)
Total de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(150)	(0,05)
Activos que exceden a otros pasivos	4.808	1,73
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	278.076	100,00

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

– Los importes designados como “–” son o bien 0 USD, menos de 1000 USD, menos de 1000 acciones o menos del 0,01 %.

144A Valores exentos de registro bajo la Norma 144A de la Ley de Valores (Securities Act) de 1933, según modificaciones. Estos valores solo podrán revenderse, en operaciones exentas de registro, a compradores institucionales cualificados. A 30 de junio de 2022, estos títulos ascendían a 40 565 000 USD o el 14,59 % del patrimonio neto.

Análisis del total de activos		% del total de activos
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado		97,98
Otros activos		2,02
Total de activos		100,00

Calendario de contratos de divisas a plazo

Fecha de vencimiento	Contraparte	Moneda de compra (en miles)		Moneda de venta (en miles)		Apreciación/ (Depreciación) latente de contratos (en miles)	
15/jul./2022	BNY Mellon	Compra	USD	133	Venta	SGD	185 USD –
15/jul./2022	BNY Mellon	Compra	SGD	15.227	Venta	USD	11.054 (94)
15/jul./2022	BNY Mellon	Compra	GBP	110	Venta	USD	138 (4)
15/jul./2022	BNY Mellon	Compra	EUR	2.175	Venta	USD	2.334 (52)
Apreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2021 (en miles): USD–)							–
Depreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2021 (en miles): \$(467))							(150)
Depreciación neta de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2021 (en miles): \$(467))							USD (150)

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

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos: 81,99 % (30 de junio de 2021: 88,45 %)		
Australia: 1,05 % (30 de junio de 2021: 0,87 %)		
3.490 Glencore Funding LLC, 144A, 4,125 %, vencimiento 30/05/2023	3.485	1,05
Brasil: 1,97 % (30 de junio de 2021: 4,27 %)		
6.500 Gerdau Trade Inc, 4,750 % vencimiento 15/04/2023	6.538	1,97
Chile: 3,37 % (30 de junio de 2021: 1,45 %)		
3.400 SACI Falabella, 3,750 %, vencimiento 30/04/2023	3.407	1,03
2.500 Sociedad Química y Minera de Chile SA, 144A, 3,625 %, vencimiento 03/04/2023	2.500	0,75
5.282 Transelec SA, 4,625 %, vencimiento 26/07/2023	5.294	1,59
	11.201	3,37
China: 16,62 % (30 de junio de 2021: 25,59 %)		
5.000 Baidu Inc, 3,875 %, vencimiento 29/09/2023	5.024	1,51
930 CDBL Funding 2, 3,000 %, vencimiento 01/08/2022	930	0,28
9.860 China Aoyuan Group Ltd, 7,950 %, vencimiento 19/02/2023 ε	959	0,29
6.880 China SCE Group Holdings Ltd, 7,250 %, vencimiento 19/04/2023	2.855	0,86
7.625 Coastal Emerald Ltd, 3,950 %, vencimiento 01/08/2022	7.627	2,29
5.000 Eastern Creation II Investment Holdings Ltd, 2,800 %, vencimiento 15/07/2022	4.999	1,50
4.730 Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875 %, vencimiento 05/07/2022	4.730	1,42
3.300 Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500 %, vencimiento 17/09/2022	3.300	0,99
7.000 Huarong Finance 2019 Co Ltd, 2,125 %, vencimiento 30/09/2023	6.671	2,01
3.000 ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125 %, vencimiento 15/11/2022	2.997	0,90
2.900 Lenovo Group Ltd, 4,750 %, vencimiento 29/03/2023	2.916	0,88
5.230 Logan Group Co Ltd, 6,500 %, vencimiento 16/07/2023	1.203	0,36
1.300 Longfor Group Holdings Ltd, 3,900 %, vencimiento 16/04/2023	1.281	0,38
5.000 Nanjing Yangzi State-owned Investment Group Co Ltd, 3,625 %, vencimiento 05/12/2022	5.013	1,51
3.000 Shimao Group Holdings Ltd, 3,975 %, vencimiento 16/09/2023 ε	360	0,11
2.000 Sunac China Holdings Ltd, 6,500 %, vencimiento 09/07/2023 ε∞	305	0,09
2.000 Sunac China Holdings Ltd, 6,750 %, vencimiento 16/07/2023	340	0,10
3.000 Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 4,150 %, vencimiento 18/04/2023	2.984	0,90
8.570 Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 8,500 %, vencimiento 04/02/2023 ε	797	0,24
	55.291	16,62
Colombia: 2,11 % (30 de junio de 2021: 1,27 %)		
7.000 Ecopetrol SA, 5,875 %, vencimiento 18/09/2023	7.031	2,11
Dinamarca: 3,30 % (30 de junio de 2021: 2,76 %)		
11.010 Danske Bank A/S, 144A, 3,875 %, vencimiento 12/09/2023	10.967	3,30
India: 1,84 % (30 de junio de 2021: 1,34 %)		
1.479 ONGC Videsh Ltd, 3,750 %, vencimiento 07/05/2023	1.481	0,45
4.600 REC Ltd, 144A, 4,750 %, vencimiento 19/05/2023	4.621	1,39
	6.102	1,84
Irlanda: 4,35 % (30 de junio de 2021: 3,72 %)		
14.600 Avolon Holdings Funding Ltd, 144A, 5,125 %, vencimiento 01/10/2023	14.460	4,35
Israel: 5,48 % (30 de junio de 2021: 3,17 %)		
5.000 Israel Electric Corp Ltd, 6,875 %, vencimiento 21/06/2023	5.133	1,54
13.500 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, vencimiento 21/07/2023	13.088	3,94
	18.221	5,48
Italia: 2,37 % (30 de junio de 2021: 4,50 %)		
7.930 Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 3,375 %, vencimiento 12/01/2023	7.897	2,37
China: 2,60 % (30 de junio de 2021: 0,00 %)		
8.803 Nissan Motor Co Ltd, 144A, 3,043 %, vencimiento 15/09/2023	8.660	2,60
Malasia: 0,84 % (30 de junio de 2021: 0,68 %)		
2.800 SSG Resources Ltd, 4,250 %, vencimiento 04/10/2022	2.800	0,84
México: 6,44 % (30 de junio de 2021: 3,58 %)		
1.200 Alpek SAB de CV, 4,500 %, vencimiento 20/11/2022	1.204	0,36
7.052 Alpek SAB de CV, 5,375 %, vencimiento 08/08/2023	7.134	2,15
310 Petróleos Mexicanos, Series VI, 3,500 %, vencimiento 30/01/2023	306	0,09
13.050 Petróleos Mexicanos, 4,625 %, vencimiento 21/09/2023	12.787	3,84
	21.431	6,44
Perú: 1,50 % (30 de junio de 2021: 0,95 %)		
5.000 Gas Natural de Lima y Callao SA, 144A, 4,375 %, vencimiento 01/04/2023	4.995	1,50
Catar: 1,19 % (30 de junio de 2021: 3,68 %)		
3.920 CBQ Finance Ltd, 5,000 %, vencimiento 24/05/2023	3.963	1,19

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

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (continuación)

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Bonos y pagarés corporativos (continuación)		
Singapur: 4,71 % (30 de junio de 2021: 4,47 %)		
4.550 BOC Aviation Ltd, 4,375 %, vencimiento 02/05/2023	4.579	1,38
3.000 BOC Aviation Ltd, 3,322 %, vencimiento 26/09/2023 *	2.998	0,90
8.105 Temasek Financial I Ltd, 2,375 %, vencimiento 23/01/2023	8.083	2,43
	15.660	4,71
Sudáfrica: 2,72 % (30 de junio de 2021: 2,20 %)		
9.100 Sasol Financing International Ltd, 4,500 %, vencimiento 14/11/2022	9.060	2,72
Corea del Sur: 1,32 % (30 de junio de 2021: 1,07 %)		
2.900 Harvest Operations Corp, 3,000 %, vencimiento 21/09/2022	2.899	0,87
1.500 Hyundai Capital Services Inc, 3,750 %, vencimiento 05/03/2023	1.499	0,45
	4.398	1,32
Turquía: 4,02 % (30 de junio de 2021: 4,07 %)		
5.000 KOC Holding AS, 5,250 %, vencimiento 15/03/2023	4.939	1,49
8.290 TC Ziraat Bankasi AS, 5,125 %, vencimiento 29/09/2023	7.946	2,39
500 TC Ziraat Bankasi AS, 144A, 5,125 %, vencimiento 29/09/2023	479	0,14
	13.364	4,02
Emiratos Árabes Unidos: 1,02 % (30 de junio de 2021: 1,64 %)		
2.710 DP World Crescent Ltd, 3,908 %, vencimiento 31/05/2023	2.709	0,81
705 MDGH GMTN RSC Ltd, 2,750 %, vencimiento 11/05/2023	702	0,21
	3.411	1,02
Reino Unido: 2,42 % (30 de junio de 2021: 2,80 %)		
8.010 Lloyds Banking Group Plc, 4,050 %, vencimiento 16/08/2023	8.034	2,42
Estados Unidos: 10,75 % (30 de junio de 2021: 10,98 %)		
3.000 Air Lease Corp, 2,250 %, vencimiento 15/01/2023	2.970	0,89
4.500 Boeing Co/The, 4,508 %, vencimiento 01/05/2023	4.512	1,36
3.000 Continental Resources Inc/OK, 4,500 %, vencimiento 15/04/2023	3.015	0,91
3.415 CoreCivic Inc, 4,625 %, vencimiento 01/05/2023	3.394	1,02
2.000 Delta Air Lines Inc, 3,800 %, vencimiento 19/04/2023	1.983	0,60
3.000 General Motors Co, 5,400 %, vencimiento 02/10/2023	3.046	0,91
3.000 GEO Group Inc/The, 5,125 %, vencimiento 01/04/2023 †	2.836	0,85
3.960 Navient Corp, 7,250 %, vencimiento 25/09/2023	3.925	1,18
7.110 Range Resources Corp, 5,000 %, vencimiento 15/03/2023	7.069	2,12
3.000 Southwest Airlines Co, 4,750 %, vencimiento 04/05/2023	3.025	0,91
	35.775	10,75
Total de bonos y pagarés corporativos (coste: 305.634 USD)	272.744	81,99
Bonos y obligaciones del Estado: 12,49 % (30 de junio de 2021: 6,90 %)		
Colombia: 1,48 % (30 de junio de 2021: 0,00 %)		
5.000 Bono internacional del Estado de Colombia, 2,625 %, vencimiento 15/03/2023	4.921	1,48
Egipto: 1,33 % (30 de junio de 2021: 1,12 %)		
4.500 Bono internacional del Estado de Egipto, 5,577 %, vencimiento 21/02/2023	4.422	1,33
Ghana: 1,07 % (30 de junio de 2021: 0,00 %)		
3.838 Bono internacional del Estado de Ghana, 7,875 %, vencimiento 07/08/2023	3.559	1,07
Omán: 2,65 % (30 de junio de 2021: 2,14 %)		
8.820 Oman Government International Bond, 4,125 %, vencimiento 17/01/2023	8.820	2,65
Catar: 1,54 % (30 de junio de 2021: 1,27 %)		
5.090 Bono internacional del Estado de Catar, 3,875 %, vencimiento 23/04/2023	5.114	1,54
Estados Unidos: 4,42 % (30 de junio de 2021: 0,00 %)		
15.000 United States Treasury Note/Bond, 1,375 %, vencimiento 30/09/2023	14.713	4,42
Total de bonos y obligaciones del Estado (coste: 42.091 USD)	41.549	12,49

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

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (continuación)

Valor nominal (en miles)	Valor (en miles) USD	% del valor liquidativo
Planes de inversión colectiva: 2,69 % (30 de junio de 2021: 3,75 %) ^β		
Irlanda: 2,69 % (30 de junio de 2021: 3,75 %)		
8.957 Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	8.957	2,69
Total de organismos de inversión colectiva (coste: 8.957 USD)	8.957	2,69
Total de inversiones a valor razonable en la cuenta de pérdidas y ganancias (coste: 356.682 USD)	323.250	97,17
Apreciación latente sobre contratos de divisas a plazo: (0,00 %) (30 de junio de 2021: 0,00 %)	–	–
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	323.250	97,17
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo: (0,30 %) (30 de junio de 2021: –0,33 %)	(1.002)	(0,30)
Total de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(1.002)	(0,30)
Activos que exceden a otros pasivos	10.427	3,13
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	332.675	100,00

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

– Los importes designados como “-” son 0 EUR, menos de 1000 EUR, menos de 1000 acciones o menos del 0,01 %.

144A Valores exentos de registro bajo la Norma 144A de la Ley de Valores (Securities Act) de 1933, según modificaciones. Estos valores solo podrán revenderse, en operaciones exentas de registro, a compradores institucionales cualificados. A 30 de junio de 2022, estos títulos ascendían a 58.064.000 USD o el 17,45 % del patrimonio neto.

* Título de tipo variable. El tipo de interés mostrado indica el tipo vigente a 30 de junio de 2022.

† Poca liquidez.

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

ε El valor se encuentra en mora al final o desde el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022 (ya sea capital o interés).

Análisis del total de activos		% del total de activos
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado		96,79
Otros activos		3,21
Total de activos		100,00

Calendario de contratos de divisas a plazo

Fecha de vencimiento	Contraparte	Moneda de compra (en miles)		Moneda de venta (en miles)		Apreciación/ (Depreciación) latente de contratos (en miles)			
15/jul./2022	BNY Mellon	Compra	USD	191	Venta	AUD	276	USD	–
15/jul./2022	BNY Mellon	Compra	USD	31	Venta	GBP	26		–
15/jul./2022	BNY Mellon	Compra	USD	355	Venta	SGD	494		(1)
15/jul./2022	BNY Mellon	Compra	SGD	45.379	Venta	USD	32.943		(280)
15/jul./2022	BNY Mellon	Compra	GBP	2.314	Venta	USD	2.899		(80)
15/jul./2022	BNY Mellon	Compra	AUD	24.332	Venta	USD	17.438		(641)
Apreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2021 (en miles): USD–)									–
Depreciación latente de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2021 (en miles): \$(1.382))									(1.002)
Depreciación neta de contratos de divisas a plazo (30 de junio de 2021 (en miles): \$(1.382))								USD	(1.002)

[Esta página se ha dejado intencionadamente en blanco]

Resumen de la situación financiera

(en miles)	Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund		Franklin Multi-Asset Conservative Fund		Franklin Multi Asset Euro Balanced Fund		Franklin Multi-Asset Balanced Fund	
	A 30 de junio 2022	A 30 de junio 2021	A 30 de junio 2022	A 30 de junio 2021	A 30 de junio 2022	A 30 de junio 2021	A 30 de junio 2022	A 30 de junio 2021
ACTIVO CIRCULANTE								
Efectivo (Nota 9)	€ 170	€ 91	USD 350	USD 423	€ 237	€ 145	USD 574	USD 783
Cuentas de margen y efectivo restringido (Nota 9)	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 2)								
Inversiones	10.962	12.362	22.727	21.185	9.767	12.314	42.725	41.010
Apreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por inversiones vendidas (Nota 2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por acciones participativas rescatables vendidas	-	-	17	125	-	-	32	339
Dividendos e intereses por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	3	-	2	2
Total activo circulante	11.132	12.453	23.094	21.733	10.007	12.459	43.333	42.134
PASIVO CIRCULANTE								
Descubierto de efectivo (Nota 9)	-	-	17	-	-	-	40	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 2)								
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisión de gestión por pagar (Nota 5)	7	10	16	15	9	11	33	31
Comisiones de servicios a los accionistas por pagar (Nota 5)	-	2	1	-	1	2	5	5
Comisiones de Administrador y Depositario por pagar (Nota 5)	4	3	4	4	4	4	5	4
Cuentas por pagar por el reembolso de participaciones reembolsables	4	7	9	13	-	9	8	14
Honorarios de auditoría por pagar (Nota 5)	10	10	10	11	10	10	10	11
Gastos acumulados y otros pasivos	21	19	22	19	20	24	36	34
Pasivos (excluye los activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables)	46	51	79	62	44	60	137	99
Total de activos netos atribuibles a tenedores de acciones participativas rescatables	€ 11.086	€ 12.402	USD 23.015	USD 21.671	€ 9.963	€ 12.399	USD 43.196	USD 42.035

Los importes que se indican con "-" equivalen a cero USD/EUR o son inferiores a 1000 USD/EUR.

Véase la Nota 1 para consultar los cambios de nombre.

Las cifras en euros de los fondos Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund y Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund se han convertido a dólares estadounidenses en la cifra total de Legg Mason Global Solutions Plc para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 utilizando el tipo de cambio USD/EUR de 0,9542 (30 de junio de 2021: 0,8433).

En nombre del Consejo de Administración:

Joseph Keane
18 de octubre de 2022

Fionnuala Doris

Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund		Franklin Multi-Asset Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022		Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		Legg Mason Global Solutions Plc	
A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A
30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
€ 129	€ 64	USD 1.242	USD 941	USD 22.596	USD –	USD 3.028	USD –	USD 6.966	USD –	USD 35.317	USD 2.503
–	–	–	–	90	70	–	–	–	–	90	70
14.092	16.964	86.792	88.153	158.284	251.762	273.418	477.421	323.250	421.077	943.687	1.349.982
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	48	–	–	–	–	–	48	–
–	–	66	742	–	–	–	–	–	–	115	1.206
–	–	–	–	2.110	3.977	2.615	4.152	3.760	5.522	8.485	13.651
–	–	3	3	–	–	–	–	–	–	8	5
14.221	17.028	88.103	89.839	183.128	255.809	279.061	481.573	333.976	426.599	987.750	1.367.417
–	–	86	–	187	–	–	–	–	–	330	–
–	–	–	–	205	290	150	467	1.002	1.382	1.357	2.139
11	15	71	70	99	136	24	49	159	201	430	545
–	3	12	13	–	–	–	–	–	–	19	26
4	3	5	4	26	27	31	37	35	34	119	122
–	1	181	90	–	–	651	–	–	–	853	137
10	10	10	11	23	28	20	14	20	21	124	132
19	19	30	28	104	127	109	44	85	42	449	367
44	51	395	216	644	608	985	611	1.301	1.680	3.681	3.468
€ 14.177	€ 16.977	USD 87.708	USD 89.623	USD 182.484	USD 255.201	USD 278.076	USD 480.962	USD 332.675	USD 424.919	USD 984.069	USD 1.363.949

Estado de situación financiera (continuación)

	30 de junio de 2022			30 de junio de 2021			30 de junio de 2020		
	Total NAV (en miles)	N.º de acciones (en miles)	Valor liquidativo/ Acción	Total NAV (en miles)	N.º de acciones (en miles)	Valor liquidativo/ Acción	Total NAV (en miles)	N.º de acciones (en miles)	Valor liquidativo/ Acción
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund									
Clase A EUR de Capitalización	€ 6.632	62	107,03	€ 7.684	66	116,04	€ 9.164	84	108,73
Clase A EUR de Distribución (A)	3.349	31	106,92	3.410	29	115,91	3.470	32	108,61
Clase E EUR de Capitalización	732	7	101,29	832	8	110,64	1.178	11	104,45
Clase E EUR de Distribución (A)	372	4	101,03	475	4	110,36	630	6	104,18
Clase X EUR de Capitalización	1	–	94,85	1	–	102,08	224	2	101,38
Franklin Multi-Asset Conservative Fund									
Clase A USD de Capitalización	USD 19.972	185	107,86	USD 19.583	153	128,40	USD 14.728	133	110,57
Clase A USD de Distribución (A)	153	1	107,76	194	2	128,27	166	2	110,46
Clase E USD de Capitalización	82	1	101,11	152	1	121,46	95	1	105,62
Clase X USD de Capitalización	96	1	85,22	1	–	100,98	–	–	–
Clase Premier USD de Capitalización	2.712	28	96,66	1.741	15	114,37	1	–	97,94
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund									
Clase A EUR de Capitalización	€ 4.918	44	112,73	€ 6.473	53	122,06	€ 7.549	69	109,79
Clase A EUR de Distribución (A)	3.787	34	112,69	4.264	35	122,02	4.141	38	109,75
Clase E EUR de Capitalización	366	3	106,69	491	4	116,39	820	8	105,47
Clase E EUR de Distribución (A)	891	8	105,45	1.170	10	115,04	1.500	14	104,25
Clase X EUR de Capitalización	1	–	95,37	1	–	102,64	–	–	–
Franklin Multi-Asset Balanced Fund									
Clase A USD de Capitalización	USD 38.422	333	115,49	USD 39.098	282	138,53	USD 28.662	257	111,60
Clase A USD de Distribución (A)	46	–	115,49	56	–	138,53	45	–	111,60
Clase E USD de Capitalización	–	–	–	11	–	131,34	9	–	106,73
Clase X USD de Capitalización	256	3	85,01	168	2	101,53	–	–	–
Clase Premier USD de Capitalización	4.472	43	102,84	2.702	22	122,53	1	–	98,07
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund									
Clase A EUR de Capitalización	€ 10.898	92	117,95	€ 13.228	103	128,28	€ 14.291	128	111,35
Clase A EUR de Distribución (A)	2.745	23	117,72	3.124	24	128,03	2.908	26	111,14
Clase E EUR de Capitalización	205	2	111,38	228	2	122,10	266	2	106,83
Clase E EUR de Distribución (A)	316	3	110,35	396	3	120,96	396	4	105,84
Clase X EUR de Capitalización	13	–	95,40	1	–	103,14	–	–	–
Franklin Multi-Asset Growth Fund									
Clase A USD de Capitalización	USD 76.036	611	124,50	USD 78.940	524	150,55	USD 48.222	420	114,83
Clase A USD de Distribución (A)	426	3	124,50	404	3	150,55	308	3	114,83
Clase E USD de Capitalización	3	–	116,85	20	–	142,56	16	–	109,72
Clase X USD de Capitalización	95	1	84,96	1	–	102,15	–	–	–
Clase Premier USD de Capitalización	11.148	109	101,89	10.258	84	122,29	3.439	37	92,60
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022									
Clase A USD de Capitalización	USD 17.462	170	102,67	USD 27.918	254	109,93	USD 30.891	301	102,70
Clase A USD de Distribución (Q)	89.194	1.027	86,82	109.471	1.125	97,27	119.131	1.257	94,79
Clase A EUR de Capitalización (Cubierta)	2.332	23	97,23	2.857	23	105,28	2.682	24	99,30
Clase A EUR de Distribución (Q) (Cubierta)	400	5	81,18	513	5	92,01	478	5	90,48
Clase A HKD de Capitalización (Cubierta)	641	50	100,55	695	50	107,95	651	50	100,91
Clase A HKD de Distribución (Q) (Cubierta)	2.882	263	85,88	11.012	886	96,49	12.939	1.066	94,09
Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)	492	795	0,86	570	795	0,96	536	795	0,94
Clase X USD de Capitalización	18.882	180	104,67	42.072	377	111,62	39.550	381	103,86
Clase X USD de Distribución (Q)	49.229	565	87,18	58.878	603	97,67	63.574	668	95,18
Clase X GBP de Capitalización (Cubierta)	365	3	101,42	443	3	108,45	371	3	101,27
Clase X GBP de Distribución (Q) (Cubierta)	605	6	82,80	772	6	92,94	676	6	90,86
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023									
Clase A USD de Capitalización	USD 13.374	131	101,84	USD 26.859	249	108,03	USD 34.407	338	101,76
Clase A USD de Distribución (Q)	222.604	2.395	92,96	387.153	3.812	101,57	432.890	4.374	98,98
Clase A EUR de Distribución (Q) (Cubierta)	2.266	24	88,95	2.834	24	98,31	2.976	27	96,65
Clase A HKD de Distribución (Q)	9.103	766	93,27	15.077	1.161	100,85	21.024	1.661	98,11
Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)	10.778	16.207	0,92	22.714	30.257	1,01	21.783	30.848	0,98
Clase X USD de Distribución (Q)	19.818	213	92,98	25.331	249	101,59	28.807	291	99,00
Clase X GBP de Distribución (Q) (Cubierta)	133	1	91,21	994	7	99,82	1.561	13	97,53
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3									
Clase A USD de Capitalización	USD 18.362	190	96,73	USD 21.274	202	105,44	USD 25.172	258	97,46
Clase A USD de Distribución (Q)	259.968	2.955	87,97	336.049	3.391	99,09	371.960	3.912	95,08
Clase A AUD de Distribución (Q) (Cubierta)	16.550	274	87,60	20.454	276	98,91	19.997	305	94,92
Clase A GBP de Distribución (Q) (Cubierta)	2.777	26	87,74	4.311	32	98,94	3.704	32	94,91
Clase A HKD de Distribución (Q)	1.534	137	88,02	2.107	167	98,11	2.021	167	93,98
Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)	32.208	50.926	0,88	38.097	51.725	0,99	38.589	56.621	0,95
Clase X USD de Distribución (Q)	1.276	15	88,02	2.627	27	99,15	2.664	28	95,14

Los importes designados como “–” son 0 \$/0 €, menos de 1000 \$/1000 € o menos de 1000 acciones.

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

Véase la Nota 1 para consultar los cambios de nombre.

[Esta página se ha dejado intencionadamente en blanco]

Estado del resultado global

	Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund		Franklin Multi-Asset Conservative Fund		Franklin Multi Asset Euro Balanced Fund		Franklin Multi-Asset Balanced Fund	
	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021
(en miles)								
INGRESOS POR INVERSIONES								
Ingresos brutos por dividendos e intereses (Nota 2)	€ 53	€ 53	USD 87	USD 42	€ 43	€ 45	USD 171	USD 59
Compensación (Nota 2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta sobre activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados								
Ganancia/(pérdida) neta realizada sobre instrumentos financieros mantenidos a efectos de negociación	388	467	322	1.709	768	642	1.425	3.560
(Pérdida)/ganancia neta latente sobre instrumentos financieros mantenidos a efectos de negociación	(1.202)	503	(4.396)	964	(1.467)	891	(9.585)	4.161
Inversión total (pérdida)/ingreso	(761)	1.023	(3.987)	2.715	(656)	1.578	(7.989)	7.780
GASTOS								
Comisiones de gestión (Nota 5)	121	128	209	159	128	145	448	346
Comisiones de servicios a los accionistas (Nota 5)	31	33	55	43	29	33	107	85
Comisiones de Administrador y Depositario (Nota 5)	13	13	14	14	13	13	15	15
Honorarios judiciales	1	3	2	2	1	4	3	4
Comisiones de auditoría (Nota 5)	10	9	10	12	10	9	10	12
Gastos por intereses	1	1	-	-	1	1	-	-
Honorarios de los Consejeros (Nota 5)	1	-	1	1	-	1	3	1
Otros gastos	26	18	26	23	18	18	31	30
Total de gastos	204	205	317	254	200	224	617	493
Exenciones de gastos y reembolsos/deducciones (Nota 5)	(14)	(5)	(39)	(41)	(8)	(6)	(32)	(43)
Descuento de comisiones de gestión de fondos subyacentes (Nota 5)	-	-	(4)	(1)	-	-	(18)	(3)
Ganancia/(pérdida) neta antes de costes financieros	(951)	823	(4.261)	2.503	(848)	1.360	(8.556)	7.333
COSTES FINANCIEROS								
Distribuciones a los tenedores de acciones participativas rescatables (Nota 7)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) del ejercicio financiero	(951)	823	(4.261)	2.503	(848)	1.360	(8.556)	7.333
Retención fiscal a cuenta sobre ingresos por dividendos e intereses	-	-	-	-	-	-	-	-
(Disminución)/aumento en el patrimonio neto atribuible a los tenedores de participaciones reembolsables procedentes de operaciones	€ (951)	€ 823	USD (4.261)	USD 2.503	€ (848)	€ 1.360	USD (8.556)	USD 7.333

Los importes que se indican con “-” equivalen a cero USD/EUR o son inferiores a 1000 USD/EUR.

Las pérdidas y las ganancias se obtienen solamente de actividades continuadas. No hubo otras ganancias o pérdidas distintas a las tratadas en el Estado de resultado global.

Véase la Nota 1 para consultar los cambios de nombre.

Las cifras en euros de los fondos Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund y Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund se han convertido a dólares estadounidenses en la cifra total de Legg Mason Global Solutions Plc para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 utilizando el tipo de cambio medio USD/EUR de 0,8868 (30 de junio de 2021: 0,8383).

Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund		Franklin Multi-Asset Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022		Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		Legg Mason Global Solutions Plc	
Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021
€ 55	€ 54	USD 192	USD 57	USD 11.488	USD 14.223	USD 12.214	USD 18.712	USD 14.972	USD 19.814	USD 39.294	USD 53.089
-	-	-	-	(12)	(124)	(128)	(310)	(47)	(208)	(187)	(642)
1.000	893	5.559	7.008	(3.966)	(4.325)	(15.316)	3.538	(3.697)	(1.229)	(13.242)	12.649
(2.050)	1.748	(22.489)	12.829	(20.463)	11.376	(17.876)	12.080	(44.364)	24.352	(124.494)	69.510
(995)	2.695	(16.738)	19.894	(12.953)	21.150	(21.106)	34.020	(33.136)	42.729	(98.629)	134.606
175	186	927	725	1.395	1.718	969	1.314	2.301	2.708	6.727	7.518
41	43	206	165	-	-	-	-	-	-	482	423
13	13	14	16	137	165	239	326	241	287	704	870
1	3	5	6	13	26	34	34	32	24	93	108
10	9	10	12	14	30	27	15	19	22	124	135
1	-	-	-	2	2	-	-	1	1	6	5
1	1	5	2	11	12	20	22	20	17	62	57
28	19	45	41	60	129	178	219	161	186	582	694
270	274	1.212	967	1.632	2.082	1.467	1.930	2.775	3.245	8.780	9.810
(11)	(1)	(28)	(35)	-	(2)	(307)	(354)	-	(11)	(443)	(500)
-	-	(42)	(8)	-	-	-	-	-	-	(64)	(12)
(1.254)	2.422	(17.880)	18.970	(14.585)	19.070	(22.266)	32.444	(35.911)	39.495	(106.902)	125.308
-	-	-	-	(7.742)	(8.417)	(11.145)	(16.623)	(12.250)	(16.022)	(31.137)	(41.062)
(1.254)	2.422	(17.880)	18.970	(22.327)	10.653	(33.411)	15.821	(48.161)	23.473	(138.039)	84.246
-	-	-	-	(76)	(101)	51	13	(30)	(3)	(55)	(91)
€ (1.254)	€ 2.422	USD (17.880)	USD 18.970	USD (22.403)	USD 10.552	USD (33.360)	USD 15.834	USD (48.191)	USD 23.470	USD (138.094)	USD 84.155

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

(en miles)	Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund		Franklin Multi-Asset Conservative Fund		Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund		Franklin Multi-Asset Balanced Fund	
	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021
(Disminución)/aumento en el patrimonio neto atribuible a los tenedores de participaciones reembolsables procedentes de operaciones	€ (951)	€ 823	USD (4261)	USD 2.503	€ (848)	€ 1.360	USD (8556)	USD 7.333
OPERACIONES CON ACCIONES PARTICIPATIVAS RESCATABLES								
Ingresos netos de la venta de acciones	1.138	318	8.455	9.674	24	35	14.479	12.843
Ingresos netos de distribuciones reinvertidas	–	–	–	–	–	–	–	–
Coste de las acciones readquiridas	(1.503)	(3.405)	(2.850)	(5.496)	(1.612)	(3.006)	(4.762)	(6.858)
Aumento/(disminución) en el patrimonio neto de operaciones con Acciones reembolsables	(365)	(3.087)	5.605	4.178	(1.588)	(2.971)	9.717	5.985
Aumento/(disminución) en el patrimonio neto atribuible a los tenedores de participaciones reembolsables	(1.316)	(2.264)	1.344	6.681	(2.436)	(1.611)	1.161	13.318
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TENEDORES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS RESCATABLES								
Inicio de ejercicio	12.402	14.666	21.671	14.990	12.399	14.010	42.035	28.717
Conversión de divisas	–	–	–	–	–	–	–	–
Cierre de ejercicio	€ 11.086	€ 12.402	USD 23.015	USD 21.671	€ 9.963	€ 12.399	USD 43.196	USD 42.035

Los importes que se indican con “–” equivalen a cero USD/EUR o son inferiores a 1000 USD/EUR.

Véase la Nota 1 para consultar los cambios de nombre.

Todas las cifras son en euros, excepto las de Patrimonio neto atribuible a los tenedores de participaciones reembolsables al comienzo del ejercicio para Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund y Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund se han convertido a dólares estadounidenses en la cifra total de Legg Mason Global Solutions Plc para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 utilizando el tipo de cambio medio USD/EUR de 0,8868 (30 de junio de 2021: 0,8383).

La cifra de Patrimonio neto atribuible a los tenedores de participaciones reembolsables al comienzo del ejercicio para Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund y Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund se han convertido a dólares estadounidenses en la cifra total de Legg Mason Global Solutions Plc para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 utilizando el tipo de cambio USD/EUR del Estado de la situación financiera de 0,8433 (30 de junio de 2020: 0,8901).

Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund		Franklin Multi-Asset Growth Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022		Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		Legg Mason Global Solutions Plc	
Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021
€ (1.254)	€ 2.422	USD (17.880)	USD 18.970	USD (22.403)	USD 10.552	USD (33.360)	USD 15.834	USD (48.191)	USD 23.470	USD (138.094)	USD 84.155
557	503	28.020	38.782	301	-	-	-	296	205	53.489	62.525
-	-	-	-	49	75	-	-	-	-	49	75
(2.103)	(3.809)	(12.055)	(20.114)	(50.664)	(26.905)	(169.526)	(78.320)	(44.349)	(62.863)	(290.090)	(212.747)
(1.546)	(3.306)	15.965	18.668	(50.314)	(26.830)	(169.526)	(78.320)	(44.053)	(62.658)	(236.552)	(150.147)
(2.800)	(884)	(1.915)	37.638	(72.717)	(16.278)	(202.886)	(62.486)	(92.244)	(39.188)	(374.646)	(65.992)
16.977	17.861	89.623	51.985	255.201	271.479	480.962	543.448	424.919	464.107	1.363.949	1.427.010
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5234)	2.931
€ 14.177	€ 16.977	USD 87.708	USD 89.623	USD 182.484	USD 255.201	USD 278.076	USD 480.962	USD 332.675	USD 424.919	USD 984.069	USD 1.363.949

Estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones participativas rescatables (*continuación*)

	Para el ejercicio cerrado a			Para el ejercicio cerrado a	
	Acciones (en miles) a 30 de junio de 2022	Acciones (en miles) a 30 de junio de 2021		Acciones (en miles) a 30 de junio de 2022	Acciones (en miles) a 30 de junio de 2021
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund					
Clase A euro de capitalización					
(vendidos)	7	7			
Redimido	(11)	(25)			
Disminución neta	(4)	(18)			
Clase A EUR de Distribución (A)					
(vendidos)	4	1			
Redimido	(2)	(4)			
Aumento/(disminución) neto	2	(3)			
Clase E EUR de Capitalización					
Redimido	(1)	(3)			
Disminución neta	(1)	(3)			
Clase E EUR de Distribución (A)					
(vendidos)	1	2			
Redimido	(1)	(4)			
Disminución neta	-	(2)			
Clase X EUR de Capitalización					
Redimido	-	(2)			
Disminución neta	-	(2)			
Franklin Multi-Asset Conservative Fund Clase A USD de capitalización					
(vendidos)	52	65			
Redimido	(20)	(45)			
Aumento neto	32	20			
Clase A USD de Distribución (A)					
Redimido	(1)	-			
Disminución neta	(1)	-			
Clase E USD de Capitalización					
(vendidos)	1	-			
Redimido	(1)	-			
Aumento neto	-	-			
Clase X USD de Capitalización					
(vendidos)	1	-			
Aumento neto	1	-			
Clase Premier USD de Capitalización					
(vendidos)	16	15			
Redimido	(3)	-			
Aumento neto	13	15			
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund					
Clase A euro de capitalización					
(vendidos)	7	6			
Redimido	(16)	(22)			
Disminución neta	(9)	(16)			
Clase A EUR de Distribución (A)					
(vendidos)	-	3			
Redimido	(1)	(6)			
Disminución neta	(1)	(3)			
Clase E EUR de Capitalización					
(vendidos)	1	-			
Redimido	(2)	(4)			
Disminución neta	(1)	(4)			
Clase E EUR de Distribución (A)					
(vendidos)	2	3			
Redimido	(4)	(7)			
Disminución neta	(2)	(4)			
Franklin Multi-Asset Balanced Fund					
Clase A USD de capitalización					
(vendidos)			84	79	
Redimido			(33)	(54)	
Aumento neto			51	25	
Clase X USD de Capitalización					
(vendidos)			1	2	
Aumento neto			1	2	
Clase Premier USD de Capitalización					
(vendidos)			29	22	
Redimido			(8)	-	
Aumento neto			21	22	
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund					
Clase A euro de capitalización					
(vendidos)			9	9	
Redimido			(20)	(34)	
Disminución neta			(11)	(25)	
Clase A EUR de Distribución (A)					
Redimido			(1)	(2)	
Disminución neta			(1)	(2)	
Clase E EUR de Distribución (A)					
(vendidos)			1	-	
Redimido			(1)	(1)	
Disminución neta			-	(1)	
Franklin Multi-Asset Growth Fund					
Clase A USD de capitalización					
(vendidos)			168	247	
Redimido			(81)	(143)	
Aumento neto			87	104	
Clase X USD de Capitalización					
(vendidos)			1	-	
Aumento neto			1	-	
Clase Premier USD de Capitalización					
(vendidos)			28	54	
Redimido			(3)	(7)	
Aumento neto			25	47	
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022					
Clase A USD de Capitalización					
(vendidos)			2	3	
Redimido			(86)	(50)	
Disminución neta			(84)	(47)	
Clase A USD de Distribución (Q)					
(vendidos)			26	5	
Redimido			(124)	(137)	
Disminución neta			(98)	(132)	
Clase A EUR de capitalización (cubierta)					
(vendidos)			-	2	
Redimido			-	(3)	
Disminución neta			-	(1)	
Clase A HKD de Distribución (Q) (Cubierta)					
Redimido			(623)	(180)	
Disminución neta			(623)	(180)	
Clase X USD de Capitalización					
(vendidos)			3	4	
Redimido			(200)	(8)	
Disminución neta			(197)	(4)	
Clase X USD de Distribución (Q)					
(vendidos)			50	-	
Redimido			(88)	(65)	
Disminución neta			(38)	(65)	

Estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones participativas rescatables (continuación)

	Para el ejercicio cerrado a	
	Acciones (en miles) a 30 de junio de 2022	Acciones (en miles) a 30 de junio de 2021
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023		
Clase A USD de Capitalización		
(vendidos)	–	10
Redimido	(118)	(99)
Disminución neta	(118)	(89)
Clase A USD de Distribución (Q)		
(vendidos)	13	48
Redimido	(1.430)	(610)
Disminución neta	(1.417)	(562)
Clase A EUR de Distribución (Q) (Cubierta)		
Redimido	–	(3)
Disminución neta	–	(3)
Clase A HKD de Distribución (Q)		
(vendidos)	–	80
Redimido	(395)	(580)
Disminución neta	(395)	(500)
Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)		
(vendidos)	–	500
Redimido	(14.050)	(1091)
Disminución neta	(14.050)	(591)
Clase X USD de Distribución (Q)		
(vendidos)	2	–
Redimido	(38)	(42)
Disminución neta	(36)	(42)
Clase X GBP de Distribución (Q) (Cubierta)		
Redimido	(6)	(6)
Disminución neta	(6)	(6)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		
Clase A USD de Capitalización		
(vendidos)	6	–
Redimido	(18)	(56)
Disminución neta	(12)	(56)
Clase A USD de Distribución (Q)		
(vendidos)	31	60
Redimido	(467)	(581)
Disminución neta	(436)	(521)
Clase A AUD de Distribución (Q) (Cubierta)		
Redimido	(2)	(29)
Disminución neta	(2)	(29)
Clase A GBP de Distribución (Q) (Cubierta)		
Redimido	(6)	–
Disminución neta	(6)	–
Clase A HKD de Distribución (Q)		
Redimido	(30)	–
Disminución neta	(30)	–
Clase A SGD de Distribución (Q) (Cubierta)		
(vendidos)	–	350
Redimido	(799)	(5.246)
Disminución neta	(799)	(4.896)
Clase X USD de Distribución (Q)		
Redimido	(12)	(1)
Disminución neta	(12)	(1)

– Los importes que se indican con “–” equivalen a 0 o son inferiores a 1000.

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

Véase la Nota 1 para consultar los cambios de nombre.

Notas relativas a los estados financieros

1. Generalidades

Legg Mason Global Solutions Plc (la "Sociedad") es una sociedad de inversión abierta de capital variable constituida de acuerdo con la legislación irlandesa como sociedad anónima con arreglo a la Ley de Sociedades de 2014, el Reglamento de las Comunidades Europeas de 2011 (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) con sus modificaciones (el "Reglamento sobre OICVM") y el Reglamento sobre OICVM del Banco Central. Se constituyó el 29 de enero de 2014 con el número de registro 538674. Su objeto social, tal y como se recoge en sus documentos de constitución, es la inversión colectiva en valores mobiliarios y en otros activos financieros líquidos con capital obtenido del público que se utilizan sobre la base de la diversificación de riesgos. La Sociedad está constituida bajo la forma de un fondo paraguas. Los documentos de constitución contemplan la existencia de fondos separados, cada uno de los cuales representa intereses en una cartera definida de activos y pasivos, que pueden ser creados en cualquier momento con la aprobación previa del Banco Central de Irlanda (el "Banco Central").

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

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

α consulte la tabla siguiente para ver los cambios de nombre de los Fondos respectivos.

* no se ha lanzado a fecha de estos estados financieros.

β el Fondo es de carácter limitado y vencerá el 31 de diciembre de 2022 (la "Fecha de vencimiento").

μ con efecto a partir del 1 de noviembre de 2021, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 6 cambió su nombre a Western Asset Global Diversified Credit Fixed Maturity Bond Fund 2026 y, posteriormente, con efecto a partir del 9 de diciembre de 2021, Western Asset Global Diversified Credit Fixed Maturity Bond Fund 2026 cambió su nombre a Western Asset Fixed Maturity Bond Fund Series 6.

Con efecto a partir del 9 de agosto de 2021, QS Investors, LLC se fusionó con Franklin Advisers, Inc., dando lugar a los siguientes cambios de nombre en los Fondos respectivos:

Fondo	Modificaciones al Fondo
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund
Legg Mason QS Conservative Fund	Franklin Multi-Asset Conservative Fund
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund
Legg Mason QS Balanced Fund	Franklin Multi-Asset Balanced Fund
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund
Legg Mason QS Growth Fund	Franklin Multi-Asset Growth Fund

2. Políticas contables relevantes

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

Declaración de conformidad

Los estados financieros correspondientes al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022 se han preparado de acuerdo con las normas contables generalmente aceptadas en Irlanda, incluida la Norma de Información Financiera ("NIF") 102: "La Norma de Información Financiera aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda" ("NIF 102") y el Estatuto irlandés que comprende la Ley de Sociedades de 2014, el Reglamento sobre OICVM y el Reglamento sobre OICVM del Banco Central. Estas políticas son compatibles con las políticas aplicadas en los estados financieros correspondientes al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021.

a) Base de preparación

Los estados financieros han sido elaborados según el principio de empresa en funcionamiento de la Sociedad siguiendo la convención de coste histórico, modificada con la reevaluación de los activos y pasivos financieros reconocidos a valor razonable en la cuenta de resultados. Los estados financieros del Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 se han elaborado sobre la base de que no es una empresa en funcionamiento, ya que este Fondo tiene un vencimiento limitado y vencerá el 31 de diciembre de 2022. Los Estados financieros del fondo Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 también han sido elaborados bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento, dado que el Fondo tiene un vencimiento limitado y vencerá el 28 de junio de 2023, o en torno a esa fecha, o en una fecha posterior que los Consejeros notificarán a los accionistas.

El formato y parte de la redacción de los estados financieros se han adaptado a partir de los comprendidos en la Ley de Sociedades de 2014 para que reflejaran con mayor exactitud, en opinión de los Consejeros, la naturaleza de las actividades de la Sociedad como fondo de inversión.

La Sociedad se ha acogido a la exención otorgada a los fondos de inversión con capital variable bajo la Sección 7 "Estado de flujos de efectivo" de la NIF 102, para no preparar un estado de flujos de efectivo sobre la base de que todas las inversiones de la Sociedad tienen una liquidez considerablemente alta y se llevan a cabo a valor razonable y la Sociedad proporciona un estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones participativas rescatables.

(b) Estimaciones y supuestos contables fundamentales

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

(c) Inversiones a valor razonable

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

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas contables relevantes – (continuación)

(c) Inversiones a valor razonable (continuación)

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

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

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

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

(d) Contabilización/cancelación

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

(e) Ingresos de inversiones

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

Los ingresos y gastos de intereses se contabilizan en el Estado de resultado global para todos los instrumentos de deuda utilizando el método de interés efectivo. Las Gestoras y las Subgestoras de Inversiones controlan los ingresos por intereses a cobrar por los importes de intereses devengados por mora. Se han revisado los intereses devengados por mora de las cuentas a 30 de junio de 2022 y a 30 de junio de 2021 todos los importes se consideraban recuperables.

(f) Gastos

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

(g) Valor liquidativo por acción reembolsable

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

(h) Conversión de divisas

- Moneda funcional y de presentación: Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se calculan utilizando la moneda del entorno económico principal en el que opera (la “moneda funcional” o “moneda base”). Esta moneda es el dólar estadounidense (USD) para Franklin Multi-Asset Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Balanced Fund, Franklin Multi-Asset Growth Fund, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 y Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3; y el euro (EUR o €) para Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund y Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund. La Sociedad ha adoptado la moneda funcional de cada Fondo como moneda de presentación para estos estados financieros. Los estados financieros de la Sociedad se presentan en dólares estadounidenses (USD).
- Las compras y ventas de valores, así como los ingresos/costes de acciones reembolsables emitidas/reembolsadas y los ingresos y gastos, se convierten utilizando el tipo de cambio cotizado en la fecha en la que se registraron dichas operaciones. Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio existente al finalizar el ejercicio financiero. Las diferencias entre importes de ingresos y gastos registrados que se hayan cobrado o pagado, respectivamente, se ajustan si el banco depositario así lo notifica y se contabilizan como ganancias/pérdidas por tipo de cambio en el Estado del resultado global.

(i) Contratos de divisas a plazo y al contado

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

(j) Instrumentos financieros compensatorios

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se indica en el Estado de situación financiera cuando hay un derecho exigible por ley de compensar los importes contabilizados y el propósito es realizar una liquidación neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. No hubo instrumentos financieros compensatorios a 30 de junio de 2022 ni a 30 de junio de 2021.

(k) Costes de transacción

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas contables relevantes – (continuación)

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

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

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

(m) Compensación

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

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

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

3. Objetivo y política de inversión

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

Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund

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

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

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

Franklin Multi-Asset Conservative Fund

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

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

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

Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund

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

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

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

Franklin Multi-Asset Balanced Fund

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Objetivo y política de inversión (continuación)

Franklin Multi-Asset Balanced Fund (continuación)

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

Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund

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

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

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

Franklin Multi-Asset Growth Fund

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

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

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

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

El objetivo de inversión del Fondo es generar ingresos a partir de una cartera diversificada de títulos de deuda de renta fija de Países de Mercados desarrollados y Emergentes como pagarés libremente transferibles, obligaciones, bonos de tipo fijo y variable, bonos de cupón cero, obligaciones no convertibles, pagarés vinculados al crédito, efectos comerciales, certificados de depósito y aceptaciones bancarias; y acuerdos de recompra cuyos instrumentos subyacentes son títulos de deuda (solo a efectos de una gestión eficiente de la cartera); STRIPS y valores vinculados a los índices de inflación; denominados en dólares estadounidenses y otras divisas, emitidos por emisores soberanos, cuasisoberanos, supranacionales o empresariales. El Fondo es de carácter limitado y vencerá el 31 de diciembre de 2022.

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

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

Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Objetivo y política de inversión (continuación)

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

cotizan o se negocian en mercados regulados. En el momento de la compra, el Fondo podrá invertir hasta el 80 % de su valor liquidativo en títulos de deuda emitidos por Países de Mercados Emergentes. El Fondo tiene un vencimiento limitado y vencerá en torno al 30 de septiembre de 2023 o en otra fecha posterior que los Consejeros notifiquen a los Accionistas.

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

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

4. Uso de instrumentos financieros derivados y gestión eficiente de la cartera

Con sujeción a las condiciones y dentro de los límites establecidos en cualquier momento por el Banco Central, y salvo que se establezca otra cosa en los objetivos y las políticas de inversión de un Fondo en el suplemento correspondiente, un Fondo podrá realizar operaciones con IFD, ya sea con el fin de lograr una gestión eficaz de la cartera (es decir, con fines de cobertura, reducción de los riesgos o incremento del capital o de los rendimientos) o con fines de inversión. En el Anexo II del Folleto se incluye una lista de los Mercados Regulados en los que pueden cotizar o negociarse los IFD. Un Fondo podrá invertir en IFD conforme a las condiciones y los criterios que se establecen en el Folleto de la Sociedad y sus suplementos.

Para los OICVM que hayan utilizado técnicas de gestión eficiente de la cartera, se exige ofrecer información en virtud del Reglamento sobre OICVM. Un OICVM está obligado a indicar los ingresos derivados de los acuerdos de recompra y las operaciones de préstamo de valores correspondientes a la totalidad del ejercicio del informe, junto con las comisiones y costes operativos directos e indirectos incurridos.

Los Fondos no suscribieron ningún acuerdo de recompra u operación de préstamo de valores durante los ejercicios fiscales finalizados el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021.

Los detalles de los instrumentos financieros derivados abiertos al final del ejercicio financiero se describen en la Cartera de inversiones de los Fondos. Todas las ganancias y pérdidas realizadas derivadas del uso de contratos derivados para la gestión eficiente de la cartera se incluyen en ganancias/(pérdidas) netas sobre activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados en el Estado del resultado global.

5. Gastos de explotación y otras operaciones con partes vinculadas

Comisiones de gestión

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

La comisión de gestión máxima aplicable a cada clase, incluidas las clases no emitidas, a 30 de junio de 2022 (reconocidas como un porcentaje del valor liquidativo del Fondo correspondiente que es atribuible a dicha clase), son las siguientes:

Nombre del Fondo	Comisión de Gestión máxima	Nombre del Fondo	Comisión de Gestión máxima
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund		Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	
Clase A	0,900 %	Clase A	1,050 %
Clase B	1,450 %	Clase B	1,600 %
Clase C	1,550 %	Clase C	1,800 %
Clase E	1,650 %	Clase E	1,900 %
Clase F	0,600 %	Clase F	0,725 %
Clase R	0,550 %	Clase R	0,625 %
Clase X	0,450 %	Clase X	0,525 %
Clase Premier	0,450 %	Clase Premier	0,525 %
Clase S	0,350 %	Clase S	0,425 %
Clase LM	N/D	Clase LM	N/D
Franklin Multi-Asset Conservative Fund		Franklin Multi-Asset Growth Fund	
Clase A	0,900 %	Clase A	1,050 %
Clase B	1,450 %	Clase B	1,600 %
Clase C	1,550 %	Clase C	1,800 %
Clase E	1,650 %	Clase E	1,900 %
Clase F	0,600 %	Clase F	0,725 %
Clase R	0,550 %	Clase R	0,625 %
Clase X	0,450 %	Clase X	0,525 %
Clase Premier	0,450 %	Clase Premier	0,525 %
Clase S	0,350 %	Clase S	0,425 %
Clase LM	N/D	Clase LM	N/D
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	
Clase A	1,000 %	Clase A	0,800 %
Clase B	1,550 %	Clase X	0,400 %
Clase C	1,650 %		
Clase E	1,750 %	Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023	
Clase F	0,700 %	Clase A	0,550 %
Clase R	0,600 %	Clase X	0,400 %
Clase X	0,500 %		
Clase Premier	0,500 %	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	
Clase S	0,400 %	Clase A	0,600 %
Clase LM	N/D	Clase X	0,300 %
Franklin Multi-Asset Balanced Fund		Clase Premier	0,300 %
Clase A	1,000 %		
Clase B	1,550 %		
Clase C	1,650 %		
Clase E	1,750 %		
Clase F	0,700 %		
Clase R	0,600 %		
Clase X	0,500 %		
Clase Premier	0,500 %		
Clase S	0,400 %		
Clase LM	N/D		

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Comisiones de gestión (continuación)

En las tablas anteriores, las comisiones de gestión señaladas para cada Fondo se aplican a cualquiera de las clases de acciones incluidas en la columna correspondiente y ofrecidas por el Fondo. No todas las clases de acciones se ofrecen para cada Fondo y no todas las clases de acciones estaban en circulación a 30 de junio de 2022. El Folleto informativo, en la medida en que pueda ser modificado o complementado periódicamente, especifica las clases de acciones que ofrece cada Fondo.

En virtud de cada contrato de gestión de inversiones, la Gestora será responsable de pagar las comisiones y los gastos menores de la Gestora de inversiones pertinente. La Gestora ha celebrado acuerdos de distribución independientes con Legg Mason Investor Services, LLC ("LMIS") (hasta la fecha de emisión de un Folleto actualizado el 9 de agosto de 2021), Legg Mason Asset Management Singapore Pte. Limited ("LM Singapur"), Legg Mason Asset Management Hong Kong Limited ("LMAMHK") (cesada a partir del 1 de julio de 2022), Franklin Templeton Investments (Asia) Limited ("FTIA") (a partir del 1 de julio de 2022), FTIS y, Franklin Distributors, LLC (a partir del 9 de agosto de 2021), que se han convertido en distribuidores de los Fondos (los "Distribuidores"), en virtud de los cuales la Sociedad Gestora ha delegado en los Distribuidores determinadas responsabilidades relacionadas con la comercialización y distribución de los Fondos. Estas funciones delegadas en los contratos de distribución no incluyen los servicios de gestión que la Gestora presta a los Fondos, sino que están limitadas a los servicios de distribución y comercialización proporcionados a los Fondos y la Sociedad. De conformidad con los contratos mencionados, la Gestora deberá pagar a cada Distribuidor una parte de su comisión de gestión, según lo establecido en dichos contratos de distribución.

La Gestora ha acordado voluntariamente renunciar a una parte de sus comisiones y/o reembolsar ciertos gastos, a fin de que los gastos totales no superen ciertas limitaciones de gasto voluntarias establecidas para los Fondos. El Gestor, a su propio criterio, podrá revisar o interrumpir las renunciaciones voluntarias y/o los reembolsos de gastos en cualquier momento.

Para los ejercicios fiscales finalizados el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021, las comisiones de gestión renunciadas y reembolsadas y otros gastos recuperados fueron los siguientes:

Nombre del Fondo	30 de junio de 2022 (en miles)		30 de junio de 2021 (en miles)	
	Renuncia a comisiones de gestión	Reembolso de comisiones de gestión y otros gastos recuperados	Renuncia a comisiones de gestión	Reembolso de comisiones de gestión y otros gastos recuperados
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	5\$	–	–	–
Franklin Multi-Asset Conservative Fund	2\$	–	4\$	–
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	–	–	–	–
Franklin Multi-Asset Balanced Fund	–	–	–	2\$
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	4\$	–	–	–
Franklin Multi-Asset Growth Fund	–	1\$	–	2\$
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	–	–	2\$	–
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	307\$	–	341\$	13\$
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	–	–	3\$	8\$

Los importes que se indican con "–" equivalen a cero o son inferiores a 1000.

Además, ciertos gastos de explotación, incluidos, entre otros, los honorarios pagaderos a filiales de Franklin Templeton por la prestación de apoyo de gobernanza y elaboración de informes al Consejo, servicios de seguros al Consejo y servicios de registro continuo para jurisdicciones en las que se ofrezcan los Fondos públicamente. Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022, estos gastos ascendieron a 123.257 USD (30 de junio de 2021: 126.437 USD).

Partes vinculadas

Jane Trust, Joseph Carrier, Jaspal Sagger y William Jackson han sido Consejeros de la Sociedad y también han sido consejeros o ejecutivos de ciertas filiales del Gestor, los Gestores de Inversiones, los Distribuidores y los Agentes de Servicios a los Accionistas. William Jackson y Jane Trust también son consejeros de FTIS. El resto de Consejeros de la Sociedad, tal como se indica anteriormente, son todos empleados de FTIS o de una de sus filiales. Salvo en la medida expuesta anteriormente, ninguno de los Consejeros tiene interés alguno, ya sea de naturaleza directa o indirecta, en contrato o convenio alguno que subsista a la fecha del presente que sea significativo en relación con la actividad mercantil de la Sociedad.

A 30 de junio de 2022 y a 30 de junio de 2021, los Fondos en la tabla que figura a continuación mantenían inversiones en planes de inversión colectiva que han designado al mismo Gestor, Gestor de inversiones, o Subgestor de inversiones que el Fondo, o que han designado a una parte vinculada de ese Gestor, Gestor de inversiones o Subgestor de inversiones.

La tabla siguiente muestra el porcentaje de participación de la Sociedad en tales planes de inversión colectiva:

Fondo	Planes de inversión colectiva subyacentes	%	Valor al 30 de junio de 2022 (en miles)	Valor al 30 de junio de 2021 (en miles)		
Franklin Multi-Asset Conservative Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	2,51 %	573€	2,09 %	640 €	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,56 %	1.110€	0,46 %	1.232€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,03 %	100 \$	0,02 %	128€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,14 %	233€	0,15 %	280€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,01 %	71€	0,01 %	92€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,22 %	157€	0,22 %	188€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,01 %	162€	0,00 %	194€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,05 %	676€	0,06 %	723€	
	Franklin Multi-Asset Conservative Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	0,88 %	1.577\$	0,50 %	1.447\$
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	0,69 %	1.223\$	0,54 %	1.175\$
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización		1,46 %	2.306\$	0,91 %	2.116\$	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización		1,68 %	3.313\$	1,08 %	3.024\$	
Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD		–0,33 %	430\$	0,28 %	427\$	
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Clase X (acc) USD		0,02 %	848\$	0,01 %	786\$	

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Partes vinculadas (continuación)

Fondo	Planes de inversión colectiva subyacentes	%	Valor al 30 de junio de 2022 (en miles)		Valor al 30 de junio de 2021 (en miles)	
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	2,18 %	498€	2,06 %	631€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,57 %	1.124€	0,53 %	1.406€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	-0,04 %	166€	0,03 %	217€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,34 %	570€	0,40 %	744€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,01 %	115€	0,01 %	164€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,24 %	168€	0,25 %	219€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,01 %	299€	0,01 %	381€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,03 %	451€	0,04 %	566€	
	Franklin Multi-Asset Balanced Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	0,74 %	1.322\$	0,42 %	1.197\$
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	3,58 %	6.369\$	2,87 %	6.281\$
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización		0,12 %	1.442\$	0,08 %	1.690\$	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización		1,03 %	1.620\$	0,61 %	1.426\$	
Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD		1,65 %	2.170\$	1,52 %	2.289\$	
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Clase X (acc) USD		0,03 %	1.160\$	0,02 %	1.011\$	
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	3,36 %	767€	2,98 %	914€
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,91 %	1.790€	0,79 %	2.110€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,08 %	301€	0,06 %	384€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,69 %	1.180€	0,79 %	1.460€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,02 %	254€	0,02 %	356€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,43 %	309€	0,43 %	371€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,03 %	693€	0,02 %	826€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	0,02 %	331€	0,03 %	383€	
	Franklin Multi-Asset Growth Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	9,28 %	16.511\$	7,69 %	16.798\$
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	0,56 %	6.862\$	0,36 %	7.247\$
Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD		4,16 %	5.487\$	3,85 %	5.807\$	
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	0,93 %	16.457\$	0,01 %	165\$	
	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	0,51 %	8.957\$	0,86 %	15.932\$	

Descuento de comisiones de gestión de fondos subyacentes

Las comisiones pagaderas a los gestores de los fondos subyacentes de Franklin Templeton (“FT”) en los que invierte un Fondo (las “Comisiones de FT”) son asumidas indirectamente por el Fondo correspondiente al nivel de los fondos FT. Esto significa que las Comisiones de FT contraídas por un Fondo son independientes de las Comisiones de gestión cobradas por la Sociedad y, por lo tanto, se incurre en ellas además de en dichas comisiones de gestión. Los descuentos de las comisiones de gestión de los fondos subyacentes son, por tanto, los descuentos recibidos por un Fondo de los gestores de los fondos FT en los que invierte el Fondo. Consulte el apartado Información complementaria: inversión en planes de inversión colectiva en la página 56, donde se indican las comisiones de gestión.

Comisión de Servicios a los Accionistas

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Comisión de servicios al accionista (continuación)

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

Las comisiones máximas de servicios al accionista aplicables a cada clase, incluidas las clases no emitidas a 30 de junio de 2022 (expresadas como un porcentaje del valor liquidativo del Fondo correspondiente que es atribuible a dicha clase) son las siguientes:

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

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

Para los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021, las comisiones de servicios a los accionistas a las que se renunciaron fueron las siguientes:

Nombre del Fondo	30 de junio de 2022 (en miles)	30 de junio de 2021 (en miles)
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	9€	5\$
Franklin Multi-Asset Conservative Fund	37\$	37\$
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	8€	6€
Franklin Multi-Asset Balanced Fund	32\$	41\$
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	7€	1\$
Franklin Multi-Asset Growth Fund	27\$	33\$

Costes de transacción

Los costes de transacción de las compras y ventas de acciones y planes de inversión colectiva para los ejercicios fiscales finalizados el 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021 se detallan en la siguiente tabla:

Nombre del Fondo	30 de junio de 2022 (en miles)	30 de junio de 2021 (en miles)
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	2\$	2\$
Franklin Multi-Asset Conservative Fund	11\$	11\$
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	2\$	2\$
Franklin Multi-Asset Balanced Fund	21\$	18\$
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	2\$	2\$
Franklin Multi-Asset Growth Fund	41\$	35\$
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	cero \$	1\$
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	cero \$	10 \$

Administrador y Depositario

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

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

Remuneración de los consejeros

Los honorarios de los consejeros y los gastos varios devengados en la cuenta de resultados dentro del Estado del resultado global y pertenecientes al ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022 ascendieron a 62.000 USD (30 de junio de 2021: 57.000 USD).

Los honorarios de los consejeros no se abonan para Jane Trust, Joseph Carrier, Jaspal Sagger y William Jackson, que son empleados de la Gestora, de las Gestoras de Inversiones o de sus filiales.

Honorarios de auditoría

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

Los gastos corrientes pagados a los auditores fueron de 1183 EUR (excluido el IVA) (30 de junio de 2021: 928 EUR) (IVA no incluido).

Otras operaciones con partes vinculadas

En la tabla siguiente se muestra el porcentaje de participación de los accionistas relevantes con más del 20 % del capital social emitido de los Fondos:

Fondo	% de posiciones a 30 de junio de 2022	% de posiciones a 30 de junio de 2021
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	21,50	21,51
Franklin Multi-Asset Conservative Fund	89,99	85,65
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	26,52	23,54
Franklin Multi-Asset Balanced Fund	82,94	77,96
Franklin Multi-Asset Growth Fund	86,54	85,94
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	23,21	23,33
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	–	22,67
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	74,97	79,52
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	99,19	99,25

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

6. Capital accionario y participaciones reembolsables

Capital accionario

La Sociedad se constituyó con un capital accionario inicial de 2 € representado por 2 acciones constitutivas sin valor nominal. Los accionistas de las acciones constitutivas tienen derecho de asistencia y voto en todas las juntas de la Sociedad, pero no tienen derecho a participar en los dividendos o en los activos netos de ningún Fondo ni de la Sociedad.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Capital accionario y acciones participativas rescatables (continuación)

Participaciones reembolsables

El capital accionario de la Sociedad deberá ser, en todo momento, igual al valor liquidativo. Los Consejeros están facultados con carácter general e incondicional para ejercer todas las facultades de la Sociedad de emisión de acciones de la Sociedad de conformidad con la Ley de Sociedades de 2014, y pueden emitir un número máximo de 500 000 millones de acciones sin valor nominal de la Sociedad a un valor liquidativo por acción de acuerdo con aquellos términos que consideren adecuados. No existen derechos de preferencia sobre la emisión de acciones de la Sociedad.

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

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

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

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

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

A 30 de junio de 2022 y a 30 de junio de 2021, se especifican en el Estado de la situación financiera los detalles de las clases de acciones activas.

7. Distribuciones a los tenedores de participaciones reembolsables

A continuación de describen las clases de acciones de distribución disponibles según el Folleto. El suplemento de cada Fondo indica qué clases de acciones están disponibles actualmente.

Distribución

En relación con cada clase de acciones de Distribución de cada fondo, en el momento en que se declaren dividendos: (1) la totalidad, o una parte, de los ingresos netos, en caso de existir, se declararán como dividendos; y (2) la totalidad, o una parte, de las plusvalías de capital netas materializadas y latentes, una vez deducidas las pérdidas de capital materializadas y latentes, pueden ser declaradas como dividendos, pero no están obligadas a serlo.

Distribución Plus (e)

En relación con cada clase de acciones de Distribución Plus (e) de cada Fondo: (1) la totalidad, o una parte, de los ingresos netos, en caso de existir, se declararán como dividendos en el momento de la declaración de dividendos; (2) la totalidad, o una parte, de las plusvalías de capital netas materializadas y latentes, una vez deducidas las pérdidas de capital materializadas y latentes, pueden declararse como dividendos en el momento de la declaración de dividendos, pero no están obligadas a serlo; y (3) ciertas comisiones y gastos podrán aplicarse sobre el capital, en vez de sobre los ingresos.

La declaración de las distribuciones en las clases de acciones de Distribución Plus (e), las cuales podrían aplicar ciertas comisiones y gastos sobre el capital en vez de sobre los ingresos, puede conllevar una erosión del capital para quienes invierten en dichas clases de acciones de Distribución Plus (e), y que el incremento de los ingresos recaerá sobre los accionistas si se prescinde de una parte del potencial para un crecimiento futuro del capital.

A 30 de junio de 2022 y a 30 de junio de 2021, no existían clases de acciones de Distribución Plus (e).

Distribución Plus

En relación con cada clase de acciones de Distribución Plus de cada Fondo, en el momento en que se declaren dividendos: (1) la totalidad, o una parte, de los ingresos netos, en caso de existir, se declararán como dividendos; (2) la totalidad, o una parte, de las plusvalías de capital netas materializadas y latentes, una vez deducidas las pérdidas de capital materializadas y latentes, pueden declararse como dividendos, pero no están obligadas a serlo; y (3) una parte del capital puede declararse como dividendo, pero no está obligada a serlo.

La declaración de distribuciones en las clases de acciones de Distribución Plus, las cuales pueden distribuir capital, puede conllevar una erosión del capital para quienes invierten en estas clases de acciones de Distribución Plus, y que se recibirán las distribuciones si se prescinde del potencial de crecimiento futuro del capital de la inversión de los accionistas de dichas clases de acciones. El valor de los futuros rendimientos también podría disminuir. Este ciclo podría continuar hasta que se agote todo el capital.

A 30 de junio de 2022 y a 30 de junio de 2021, no existían clases de acciones de Distribución Plus.

Las distribuciones realizadas en los ejercicios fiscales finalizados el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021 se incluyen en el Estado del resultado global.

Clases de Acciones de Capitalización

En lo referente a las clases de acciones de Capitalización, la intención es que en el curso normal de las operaciones no se declaren distribuciones y que todo ingreso neto y ganancia neta atribuible a cada clase de acciones de Capitalización se acumule diariamente en el valor liquidativo por acción de la correspondiente clase de acciones.

8. Régimen fiscal

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

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

- (a) un accionista que no sea ni residente en Irlanda ni residente habitual en Irlanda a efectos fiscales, en el momento del hecho imponible, siempre que exista una declaración válida adecuada, o que la Sociedad haya sido autorizada por la administración tributaria irlandesa a realizar pagos brutos en ausencia de declaraciones apropiadas; y
- (b) determinados accionistas residentes en Irlanda exentos de impuestos que hayan proporcionado a la Sociedad las declaraciones legales firmadas necesarias.

Además, ninguna transacción (que de otro modo pudiera ser un hecho imponible) relacionada con acciones que se mantengan en un sistema de compensación reconocido designado por orden de los Revenue Commissioners (administración tributaria irlandesa) no se considerará un hecho imponible.

A falta de una declaración pertinente, la Sociedad deberá abonar el impuesto irlandés cuando se produzca un hecho imponible. No se produjeron hechos imponibles durante el ejercicio examinado.

Las plusvalías, los dividendos y los intereses percibidos pueden estar sujetos a impuestos, incluidas retenciones fiscales que aplique el país de origen, y dichos impuestos podrían no ser recuperables para el Fondo ni para sus accionistas.

9. Efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas de margen

El efectivo y los equivalentes al efectivo se valoran a su valor nominal con los intereses devengados, en su caso. El efectivo y equivalentes de efectivo y los saldos de descubierto de efectivo de cualquier Fondo se mantienen con el Depositario. "Cuentas de margen y efectivo restringido" en el Estado de la situación financiera representan los depósitos de margen y la garantía en efectivo mantenidos en relación con operaciones de derivados a 30 de junio de 2022 y que se mantienen con JP Morgan (30 de junio de 2021: JP Morgan).

10. Compromisos y responsabilidades contingentes

No se registraron compromisos ni responsabilidades condicionales significativas a 30 de junio de 2022 ni a 30 de junio de 2021.

11. Acuerdos de comisiones en especie

No hubo comisiones indirectas pagadas durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Tipos de cambio

Los siguientes tipos de cambio se utilizaron en estos estados financieros a 30 de junio de 2022 y a 30 de junio de 2021:

		Tipos de cambio a 30 de junio de 2022	Tipos de cambio a 30 de junio de 2021
Fondos denominados en USD	Moneda		
	Real brasileño	5,2335	–
	Libra británica	0,8215	0,7229
	Renminbi chino (CNH)	6,6926	6,4681
	Renminbi chino (CNY)	–	6,4615
	Libra egipcia	–	15,6950
	Euro	0,9542	0,8433
	Cedi ghanés	8,0250	5,8900
	Rupia india	78,9725	74,3300
	Rupia indonesia	14.897,5000	14.500,0000
	Peso mexicano	20,1095	19,9340
	Zloty polaco	4,4814	–
	Rublo ruso	–	73,1250
	Rand sudafricano	16,2688	14,2800
Lira turca	–	8,7068	
Grivna ucraniana	–	27,2800	
Sum uzbeko	10.865,9400	10.591,0000	
Fondos denominados en EUR	Moneda		
	Libra británica	0,8609	0,8572
	Dólar estadounidense	1,0480	1,1858

13. Exposición a riesgos y gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

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

13.1 Riesgo de mercado

(a) Riesgo de precio del mercado

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

A 30 de junio de 2022:

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

A 30 de junio de 2021:

Fondo	Índice	Moneda	Impacto sobre el valor liquidativo debido a un movimiento en el índice (en miles)	
			Positivo 5 % ¹	Negativo 5 % ¹
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	Índice de referencia Franklin Multi-Asset Euro Conservative ²	EUR	600	(600)
Franklin Multi-Asset Conservative Fund	Índice de referencia Franklin Multi-Asset Conservative ³	USD	1.085	(1.085)
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	Índice de referencia Franklin Multi-Asset Euro Balanced ⁴	EUR	611	(611)
Franklin Multi-Asset Balanced Fund	Índice de referencia Franklin Multi-Asset Balanced ⁵	USD	2.097	(2.097)
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	Índice de referencia Franklin Multi-Asset Euro Performance ⁶	EUR	866	(866)
Franklin Multi-Asset Growth Fund	Índice de referencia Franklin Multi-Asset Growth ⁷	USD	4.547	(4.547)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	Índice de referencia no disponible ⁸	USD	N/D	S/D
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	Índice de referencia no disponible ⁸	USD	N/D	S/D
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	Índice de referencia no disponible ⁸	USD	N/D	S/D

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

13.1 Riesgo de mercado (continuación)

(a) Riesgo de precio del mercado – (continuación)

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

A 30 de junio de 2022:

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

A 30 de junio de 2021:

Fondo	Divisa	Impacto sobre el valor liquidativo debido a un movimiento en el valor razonable de las inversiones (en miles)	
		Positivo 5 %	Negativo 5 %
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	USD	12.588	(12.588)
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	USD	23.871	(23.871)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	USD	21.054	(21.054)

(b) Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

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

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

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

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

A 30 de junio de 2022:

	Inversiones en títulos de interés fijo (en miles)	Inversiones en títulos de interés variable (en miles)	Inversiones en valores que no devengan intereses (en miles)	Contratos de divisas a plazo (en miles)	Otros activos/ (pasivos) netos (en miles)	Valor liquidativo total (en miles)
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund						
Libra británica	€ –	€ –	€ 2.696	€ –	€ (1)	€ 2.695
Euro	–	–	6.607	–	59	6.666
Dólar estadounidense	–	–	1.659	–	66	1.725
Total	€ –	€ –	€ 10.962	€ –	€ 124	€ 11.086
Franklin Multi-Asset Conservative Fund						
Libra británica	USD –	USD –	USD 857	USD –	USD –	USD 857
Euro	–	–	2.895	–	–	2.895
Dólar estadounidense	–	–	18.975	–	288	19.263
Total	USD –	USD –	USD 22.727	USD –	USD 288	USD 23.015
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund						
Libra británica	€ –	€ –	€ 1.888	€ –	€ 1	€ 1.889
Euro	–	–	6.664	–	143	6.807
Dólar estadounidense	–	–	1.215	–	52	1.267
Total	€ –	€ –	€ 9.767	€ –	€ 196	€ 9.963

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

13.1 Riesgo de mercado (continuación)

(b) Riesgo de tipo de cambio (continuación)

A 30 de junio de 2022 (continuación):

	Inversiones en títulos de interés fijo (en miles)	Inversiones en títulos de interés variable (en miles)	Inversiones en valores que no devengan intereses (en miles)	Contratos de divisas a plazo (en miles)	Otros activos/ (pasivos) netos (en miles)	Valor liquidativo total (en miles)
Franklin Multi-Asset Balanced Fund						
Libra británica	USD	–	USD	–	USD	2.880
Euro	–	–	–	–	–	6.076
Dólar estadounidense	–	–	–	–	–	33.769
Total	USD	–	USD	–	USD	42.725
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund						
Libra británica	€	–	€	–	€	1.149
Euro	–	–	–	–	–	11.480
Dólar estadounidense	–	–	–	–	–	1.463
Total	€	–	€	–	€	14.092
Franklin Multi-Asset Growth Fund						
Libra británica	USD	–	USD	–	USD	6.594
Euro	–	–	–	–	–	12.759
Dólar estadounidense	–	–	–	–	–	67.439
Total	USD	–	USD	–	USD	86.792
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022						
Real brasileño	USD	4.309	USD	–	USD	–
Libra británica	–	–	–	–	–	977
Renminbi chino	1.378	–	–	–	–	–
Libra egipcia	–	–	–	–	–	3.492
Euro	–	–	–	–	–	2.746
Cedi ghanés	2.794	–	–	–	–	–
Dólar de Hong Kong	–	–	–	–	–	3.540
Rupia india	2.585	–	–	–	–	–
Rupia indonesia	7.559	–	–	–	–	–
Zloty polaco	1.436	–	–	–	–	–
Peso mexicano	–	–	–	–	–	–
Dólar de Singapur	–	–	–	–	–	494
Rand sudafricano	3.767	–	–	–	–	–
Dólar estadounidense	116.716	–	–	–	–	16.457
Sum uzbeko	1.283	–	–	–	–	–
Total	USD	141.827	USD	–	USD	16.457
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023						
Libra británica	USD	–	USD	–	USD	134
Euro	–	–	–	–	–	2.282
Dólar de Singapur	–	–	–	–	–	10.827
Dólar estadounidense	270.895	–	–	–	–	2.523
Total	USD	270.895	USD	–	USD	2.523
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3						
Dólar australiano	USD	–	USD	–	USD	16.606
Libra británica	–	–	–	–	–	2.786
Dólar de Singapur	–	–	–	–	–	32.308
Dólar estadounidense	311.295	–	–	–	–	8.957
Total	USD	311.295	USD	2.998	USD	8.957

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

13.1 Riesgo de mercado (continuación)

(b) Riesgo de tipo de cambio (continuación)

A 30 de junio de 2021:

	Inversiones en títulos de interés fijo (en miles)	Inversiones en títulos de interés variable (en miles)	Inversiones en valores que no devengan intereses (en miles)	Contratos de divisas a plazo (en miles)	Otros activos/ (pasivos) netos (en miles)	Valor liquidativo total (en miles)						
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund												
Libra británica	€	–	€	–	€	–	€	2.890	€	2.890		
Euro	–	–	–	8.069	–	22	–	–	–	8.091		
Dólar estadounidense	–	–	–	1.403	–	18	–	–	–	1.421		
Total	€	–	€	–	€	12.362	€	–	€	40	€	12.402
Franklin Multi-Asset Conservative Fund												
Libra británica	USD	–	USD	–	USD	294	USD	–	USD	–	USD	294
Euro	–	–	–	5.677	–	15	–	–	–	–	–	5.692
Dólar estadounidense	–	–	–	15.214	–	471	–	–	–	–	–	15.685
Total	USD	–	USD	–	USD	21.185	USD	–	USD	486	USD	21.671
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund												
Libra británica	€	–	€	–	€	2.039	€	–	€	–	€	2.039
Euro	–	–	–	9.235	–	71	–	–	–	–	–	9.306
Dólar estadounidense	–	–	–	1.040	–	14	–	–	–	–	–	1.054
Total	€	–	€	–	€	12.314	€	–	€	85	€	12.399
Franklin Multi-Asset Balanced Fund												
Libra británica	USD	–	USD	–	USD	1.523	USD	–	USD	–	USD	1.523
Euro	–	–	–	12.521	–	22	–	–	–	–	–	12.543
Dólar estadounidense	–	–	–	26.966	–	1.003	–	–	–	–	–	27.969
Total	USD	–	USD	–	USD	41.010	USD	–	USD	1.025	USD	42.035
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund												
Libra británica	€	–	€	–	€	1.108	€	–	€	–	€	1.108
Euro	–	–	–	14.692	–	(2)	–	–	–	–	–	14.690
Dólar estadounidense	–	–	–	1.164	–	15	–	–	–	–	–	1.179
Total	€	–	€	–	€	16.964	€	–	€	13	€	16.977
Franklin Multi-Asset Growth Fund												
Libra británica	USD	–	USD	–	USD	3.250	USD	–	USD	–	USD	3.250
Euro	–	–	–	28.636	–	38	–	–	–	–	–	28.674
Dólar estadounidense	–	–	–	56.267	–	1.432	–	–	–	–	–	57.699
Total	USD	–	USD	–	USD	88.153	USD	–	USD	1.470	USD	89.623
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022												
Libra británica	USD	–	USD	–	USD	–	USD	1.216	USD	–	USD	1.216
Renminbi chino	–	4.061	–	–	–	5.381	–	–	–	41	–	9.483
Libra egipcia	–	2.828	–	–	–	–	–	–	–	221	–	3.049
Euro	–	–	–	–	–	3.376	–	–	–	1	–	3.377
Cedi ghanés	–	4.340	–	–	–	–	–	–	–	320	–	4.660
Dólar de Hong Kong	–	–	–	–	–	11.721	–	–	–	–	–	11.721
Rupia india	–	6.235	–	–	–	–	–	–	–	46	–	6.281
Rupia indonesia	–	7.910	–	–	–	–	–	–	–	273	–	8.183
Peso mexicano	–	8.715	–	–	–	(5.367)	–	–	–	30	–	3.378
Rublo ruso	–	8.808	–	–	–	–	–	–	–	286	–	9.094
Rial saudí	–	–	–	–	–	(8.326)	–	–	–	–	–	(8.326)
Dólar de Singapur	–	–	–	–	–	571	–	–	–	–	–	571
Lira turca	–	1.051	–	–	–	–	–	–	–	67	–	1.118
Grivna ucraniana	–	2.513	–	–	–	–	–	–	–	71	–	2.584
Dólar estadounidense	–	200.054	–	2.460	–	165	–	(8.862)	–	2.335	–	196.152
Sum uzbeko	–	2.622	–	–	–	–	–	–	–	38	–	2.660
Total	USD	249.137	USD	2.460	USD	165	USD	(290)	USD	3.729	USD	255.201

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

13.1 Riesgo de mercado (continuación)

(b) Riesgo de tipo de cambio (continuación)

A 30 de junio de 2021 (continuación):

	Inversiones en títulos de interés fijo (en miles)	Inversiones en títulos de interés variable (en miles)	Inversiones en valores que no devengan intereses (en miles)	Contratos de divisas a plazo (en miles)	Otros activos/ (pasivos) netos (en miles)	Valor liquidativo total (en miles)
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023						
Libra británica	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Euro	-	-	-	994	-	994
Dólar de Singapur	-	-	-	2.837	-	2.837
Dólar estadounidense	-	-	-	22.716	-	22.716
	435.313	7.014	35.094	(27014)	4.008	454.415
Total	USD 435.313	USD 7.014	USD 35.094	USD (467)	USD 4.008	USD 480.962
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3						
Dólar australiano	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Libra británica	-	-	-	20.457	-	20.457
Dólar de Singapur	-	-	-	4.311	-	4.311
Dólar estadounidense	-	-	-	38.089	-	38.089
	400.589	4.556	15.932	(64239)	5.224	362.062
Total	USD 400.589	USD 4.556	USD 15.932	USD (1.382)	USD 5.224	USD 424.919

Las tablas siguientes muestran un análisis de sensibilidad con relación al riesgo cambiario y su efecto en el valor liquidativo de los Fondos en los que el riesgo de tipo de cambio se considera significativo. Se tomó una instantánea de las posiciones subyacentes para todos los Fondos a 30 de junio de 2022 y a 30 de junio de 2021. Los tipos de cambio se apreciaron/depreciaron en un +/- 5 % (dada la naturaleza de los mercados en los que los Fondos invierten, se ha aplicado un incremento/una disminución del 5 %); se ha estimado el impacto correspondiente para el valor liquidativo total. Todos los demás parámetros de mercado se supone que no han variado.

Fondo	Divisa	Impacto sobre el valor liquidativo debido a movimientos en los tipos de cambio*(Importe en la Moneda Base del Fondo) (en miles)			
		30 de junio de 2022		30 de junio de 2021	
		Positivo 5 %	Negativo 5 %	Positivo 5 %	Negativo 5 %
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	Libra británica	142	(128)	152	(138)
	Dólar estadounidense	91	(82)	75	(68)
Franklin Multi-Asset Conservative Fund	Euro	152	(138)	300	(271)
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	Libra británica	99	(90)	107	(97)
	Dólar estadounidense	67	(60)	n/d	n/a
Franklin Multi-Asset Balanced Fund	Euro	320	(289)	660	(597)
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	Dólar estadounidense	80	(73)	n/d	n/a
Franklin Multi-Asset Growth Fund	Euro	672	(608)	1.509	(1365)

* El análisis se muestra para los casos en los que el Fondo mantiene una exposición a divisas significativa. Se considera significativa cualquier exposición superior al 10 % del patrimonio neto. Los movimientos en todos los tipos de cambio de las divisas tendrán un impacto directo en el valor liquidativo. Los tipos de cambio de las divisas a 30 de junio de 2022 y a 30 de junio de 2021 se detallan en la Nota 12. Este análisis de sensibilidad no debe utilizarse como una predicción de la rentabilidad futura.

(c) Riesgo de tipo de interés

No se ha preparado un análisis de sensibilidad para los Fondos que poseen activos predominantemente sin intereses, ya que el riesgo no se considera suficientemente sustancial. A 30 de junio de 2022 y a 30 de junio de 2021, todo el efectivo y las posiciones de descubierto de los Fondos estaban depositado en el Depositario y podía generar ingresos o incurrir en gastos por intereses, que fluctuarán en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado.

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

El rendimiento medio ponderado y la media ponderada de años hasta el vencimiento de cada Fondo en sus instrumentos a tipo de interés fijo por moneda a 30 de junio de 2022 y a 30 de junio de 2021 fueron los siguientes:

30 de junio de 2022:

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

13.1 Riesgo de mercado (continuación)

(c) Riesgo de tipo de interés – (continuación)

30 de junio de 2021:

Moneda	Rendimiento medio ponderado	Media ponderada de años hasta el vencimiento
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022		
Renminbi chino	2,21 %	0,55
Libra egipcia	14,04 %	1,31
Cedi ghanés	16,30 %	0,76
Rupia india	5,32 %	1,08
Rupia indonesia	6,29 %	1,45
Nuevo peso mexicano	6,44 %	0,94
Rublo ruso	7,49 %	1,05
Lira turca	13,72 %	0,54
Grivna ucraniana	8,17 %	0,66
Dólar estadounidense	4,82 %	1,05
Sum uzbeko	11,09 %	1,38
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023		
Dólar estadounidense	4,11 %	1,60
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		
Dólar estadounidense	4,54 %	1,64

Reforma de los índices de referencia de los tipos de interés

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

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

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

Estimación del valor razonable

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

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos (como derivados negociados públicamente y valores negociables) se basa en precios de cotización de mercado referidos en la fecha del Estado de situación financiera. En el caso de que no exista una "cotización de mercado inmediatamente disponible", la Sociedad utiliza metodologías de "valor razonable" para fijar el precio de los valores. Como principio general, el valor razonable es el precio que el Fondo espera percibir razonablemente por una venta actual. El proceso de valoración razonable exige que el Comité de Valoración fije el valor de un determinado valor o grupo de valores con criterio de buena fe, atendiendo a los hechos y circunstancias concretos que le afecten.

Las circunstancias en las que no está disponible inmediatamente una cotización de mercado pueden incluir suspensiones de la contratación antes del cierre del mercado correspondiente; acontecimientos que cierren de improviso mercados enteros (como catástrofes, cortes del suministro eléctrico, o acontecimientos similares de importancia), días festivos en el mercado o volumen de contratación de un valor.

Al determinar el valor razonable de un valor en cartera, el Comité de Valoración puede considerar todos los métodos pertinentes, incluidos, a modo de ejemplo, alguno o todos los métodos de fijación de precios siguientes:

- (i) un múltiplo de las ganancias;
- (ii) un descuento del mercado de un valor similar que se negocie libremente;
- (iii) un análisis de flujo de efectivo descontado;
- (iv) el valor contable o un múltiplo de este;
- (v) un análisis de la prima de riesgo/rendimiento;
- (vi) rentabilidad hasta el vencimiento; y/o
- (vii) análisis de inversión fundamental.

El Comité de Valoración examina mensualmente la adecuación y la precisión de los métodos utilizados para obtener el valor razonable, incluidos una comparación de los valores razonables respecto del último precio de mercado y el siguiente precio de mercado disponible, como el precio de apertura de la jornada siguiente.

La Sociedad ha clasificado medidas de valor razonable mediante la utilización de una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de las variables utilizadas al hacer las medidas. La jerarquía de valor razonable tiene los siguientes niveles:

Las variables del nivel 1 corresponden a precios cotizados no ajustados en un mercado activo para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de valoración.

Las variables del nivel 2 son variables que difieren de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 observables (es decir, desarrollados con datos de mercado), directa o indirectamente, para el activo o el pasivo.

Las variables del nivel 3 son variables no observables (es decir, para las que no se dispone de datos de mercado) para el activo o el pasivo.

Una inversión se clasifica siempre en su totalidad como nivel 1, 2 o 3. En ciertos casos, el cálculo del valor razonable para una inversión puede emplear una serie de variables diferentes que corresponden a niveles diferentes de la jerarquía de valor razonable. En estos casos, el nivel de una inversión dentro de la jerarquía de valor razonable se basa en el nivel más bajo de variable que sea relevante para la determinación del valor razonable. La valoración de la importancia de una variable en particular respecto al cálculo del valor razonable requiere consideración y es específica de la inversión.

Las variables o la metodología utilizadas para valorar títulos no son necesariamente indicativas del riesgo asociado a la inversión en dichos títulos.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

13.1 Riesgo de mercado (continuación)

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

Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

En las siguientes tablas se analizan, según la jerarquía de valor razonable, los activos y los pasivos financieros de los Fondos calculados a su valor razonable a 30 de junio de 2021:

	Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund a 30 de junio de 2021 (en miles)	Franklin Multi-Asset Conservative Fund a 30 de junio de 2021 (en miles)	Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund a 30 de junio de 2021 (en miles)	Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund a 30 de junio de 2021 (en miles)	Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund a 30 de junio de 2021 (en miles)	Franklin Multi-Asset Growth Fund a 30 de junio de 2021 (en miles)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 a 30 de junio de 2021 (en miles)	Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 a 30 de junio de 2021 (en miles)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 a 30 de junio de 2021 (en miles)
Nivel 1									
Instrumentos de renta variable	€ 8.885	USD 7.468	€ 7.986	USD 17.243	€ 10.160	USD 36.413	–	–	–
	8.885	7.468	7.986	17.243	10.160	36.413	–	–	–
Nivel 2									
Bonos y obligaciones	€ –	USD –	€ –	USD –	€ –	USD –	251.597	USD 442.327	USD 405.145
Instrumentos de renta variable	3.477	13.717	4.328	23.767	6.804	51.740	165	35.094	15.932
Pasivos derivados mantenidos para negociación	–	–	–	–	–	–	(290)	(467)	(1.382)
	3.477	13.717	4.328	23.767	6.804	51.740	251.472	476.954	419.695
Nivel 3									
Bonos y obligaciones	€ –	USD –	€ –	USD –	€ –	USD –	–	–	–
Instrumentos de renta variable	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total de inversiones	€ 12.362	USD 21.185	€ 12.314	USD 41.010	€ 16.964	USD 88.153	USD 251.472	USD 476.954	USD 419.695

13.2 Riesgo de crédito

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

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

Prácticamente todo el efectivo y los valores de los Fondos se mantienen en el Depositario. La quiebra o insolvencia del Depositario puede hacer que los derechos de los Fondos con respecto al efectivo mantenido sufran retrasos o limitaciones. El Depositario tiene una calificación de solvencia elevada otorgada por las agencias de calificación más prestigiosas. Si la calidad crediticia o la posición financiera del Depositario se deteriora considerablemente, la Sociedad transferirá las tenencias en efectivo y en valores a otro banco. A 30 de junio de 2022, la calificación crediticia del Depositario, evaluada por S&P, era AA– (30 de junio de 2021: AA–).

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

13.2 Riesgo de crédito – (continuación)

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

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022			Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023		
Calificación	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	Calificación	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
AAA	41,33 %	10,71 %	AAA	6,32 %	5,29 %
AA	–	0,14 %	AA	3,58 %	1,57 %
A	0,98 %	2,68 %	A	13,74 %	8,20 %
BBB	20,36 %	35,93 %	BBB	48,94 %	55,23 %
BB	20,67 %	28,61 %	BB	20,26 %	25,03 %
B	9,43 %	15,43 %	B	6,21 %	4,22 %
CCC e inferior	4,45 %	3,17 %	CCC e inferior	–	0,46 %
No calificado	2,78 %	3,33 %	No calificado	0,95 %	–
	100,00 %	100,00 %		100,00 %	100,00 %

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		
Calificación	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
AAA	6,89 %	2,74 %
AA	2,64 %	3,09 %
A	9,81 %	16,30 %
BBB	48,23 %	34,11 %
BB	23,01 %	21,88 %
B	7,53 %	20,47 %
CCC e inferior	1,80 %	1,41 %
No calificado	0,09 %	–
	100,00 %	100,00 %

13.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

- cualquier periodo en el que se encuentre cerrado, salvo por festividad pública o por fin de semana, un mercado que sea un mercado principal de negociación para una parte importante de las inversiones del Fondo, o cuando se encuentre restringida o suspendida la negociación en el mismo;
- cualquier periodo en el que exista una emergencia como resultado de la cual la Sociedad no pueda disponer de las inversiones que constituyan una parte importante de los activos del Fondo porque no sea factible o, si es factible, porque solo sería posible en condiciones sustancialmente desfavorables para los accionistas;
- cualquier periodo en el que, por cualquier razón, la Sociedad no puede determinar los precios de las inversiones del Fondo de forma razonable, inmediata o precisa;
- cualquier periodo en el que, en opinión de los Consejeros, la remisión del dinero que vaya a ser o que podría ser utilizado para la liquidación o pago de las inversiones del Fondo no pueda realizarse a los tipos normales de cambio; o
- cualquier periodo en el que los productos de la venta o del reembolso de las acciones no puedan ser transmitidos a la cuenta del Fondo o desde esa cuenta.

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

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

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

Global Credit Facility

Con efecto desde el 5 de febrero de 2021, la Sociedad, junto con otros fondos de inversión europeos y estadounidenses registrados y gestionados por Franklin Templeton Investments (individualmente, el "Prestatario" y colectivamente los "Prestatarios"), formalizaron una línea de crédito preferente conjunta, sin garantía personal y sindicada, por un importe total de 2675 millones de USD (la "línea de crédito global") para proporcionar fondos a los Prestatarios que les permitiera atender necesidades temporales y de emergencia, así como la posibilidad de atender futuras solicitudes de reembolso imprevistas o por importes atípicamente elevados.

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

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 y Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 han estado dentro del ámbito de la Línea de Crédito Global desde el 5 de febrero de 2021. A partir del 4 de febrero de 2022, todos los Fondos de la Sociedad están dentro del ámbito de aplicación de la Línea de Crédito Global.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

13.3 Riesgo de liquidez (continuación)

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

	Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund		Franklin Multi-Asset Conservative Fund		Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	
	A 30 de junio de 2022	A 30 de junio de 2021	A 30 de junio de 2022	A 30 de junio de 2021	A 30 de junio de 2022	A 30 de junio de 2021
Pasivos (miles)						
Menos de 1 mes						
Descubierto de efectivo	€ –	€ –	USD 17	USD –	€ –	€ –
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	–	–	–	–
Comisiones de gestión por pagar	7	10	16	15	9	11
Comisiones de servicios a los accionistas	–	2	1	–	1	2
Comisiones de administrador y depositario por pagar	4	3	4	4	4	4
Cuentas por pagar por el reembolso de participaciones reembolsables	4	7	9	13	–	9
Participaciones reembolsables	11.086	12.402	23.015	21.671	9.963	12.399
1-3 meses						
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	–	–	–	–
Más de 3 meses						
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	–	–	–	–
Gastos acumulados y otros pasivos	31	29	32	30	30	34
Total de pasivos financieros	€ 11.132	€ 12.453	USD 23.094	USD 21.733	€ 10.007	€ 12.459

	Franklin Multi-Asset Balanced Fund		Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund		Franklin Multi-Asset Growth Fund	
	A 30 de junio de 2022	A 30 de junio de 2021	A 30 de junio de 2022	A 30 de junio de 2021	A 30 de junio de 2022	A 30 de junio de 2021
Pasivos (miles)						
Menos de 1 mes						
Descubierto de efectivo	USD 40	USD –	€ –	€ –	USD 86	USD –
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	–	–	–	–
Comisiones de gestión por pagar	33	31	11	15	71	70
Comisiones de servicios a los accionistas	5	5	–	3	12	13
Comisiones de administrador y depositario por pagar	5	4	4	3	5	4
Cuentas por pagar por el reembolso de participaciones reembolsables	8	14	–	1	181	90
Participaciones reembolsables	43.196	42.035	14.177	16.977	87.708	89.623
1-3 meses						
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	–	–	–	–
Más de 3 meses						
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	–	–	–	–
Gastos acumulados y otros pasivos	46	45	29	29	40	39
Total de pasivos financieros	USD 43.333	USD 42.134	€ 14.221	€ 17.028	USD 88.103	USD 89.839

	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022		Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	
	A 30 de junio de 2022	A 30 de junio de 2021	A 30 de junio de 2022	A 30 de junio de 2021	A 30 de junio de 2022	A 30 de junio de 2021
Pasivos (miles)						
Menos de 1 mes						
Descubierto de efectivo	USD 187	USD –	USD –	USD –	USD –	USD –
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	201	225	150	467	1.002	1.382
Comisiones de gestión por pagar	99	136	24	49	159	201
Comisiones de servicios a los accionistas	–	–	–	–	–	–
Comisiones de administrador y depositario por pagar	26	27	31	37	35	34
Cuentas por pagar por el reembolso de participaciones reembolsables	–	–	651	–	–	–
Participaciones reembolsables	182.484	255.201	278.076	480.962	332.675	424.919
1-3 meses						
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	–	64	–	–	–	–
Más de 3 meses						
Depreciación latente sobre contratos de divisas a plazo	4	1	–	–	–	–
Gastos acumulados y otros pasivos	127	155	129	58	105	63
Total de pasivos financieros	USD 183.128	USD 255.809	USD 279.061	USD 481.573	USD 333.976	USD 426.599

14. Hechos relevantes

Con efecto a partir del 9 de agosto de 2021, QS Investors, LLC se fusionó con Franklin Advisers, Inc., dando lugar a cambios de nombre en los Fondos respectivos. Véase la Nota 1 para consultar los cambios de nombre de los Fondos.

El 1 de noviembre de 2021, la Sociedad emitió el Folleto y el Suplemento del Fondo actualizados, y estos fueron aprobados por el Banco Central. Las modificaciones más importantes incluyeron:

- Cambio de nombre del Fondo respectivo de Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 6 a Western Asset Global Diversified Credit Fixed Maturity Bond Fund 2026;
- Adición de la clase K para facilitar una nueva estructura de comisión de ventas diferida contingente ("CVDC");
- Modificación de la fecha de vencimiento del Fondo indicada anteriormente a 5 años después del lanzamiento en lugar de una fecha fija; y
- Cambio de la tabla de clases de acciones para facilitar la adición de la clase de acciones requerida.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Acontecimientos significativos – (continuación)

El 9 de diciembre de 2021, la Sociedad emitió el Folleto y los Suplementos actualizados, y estos fueron aprobados por el Banco Central. La modificación más relevante es la implementación del Reglamento de Taxonomía (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles y por el que se modifica el Reglamento (UE) 2019/2088, con sus oportunas modificaciones. Inicialmente, la aplicación del Reglamento de Taxonomía se limita únicamente a dos de los seis objetivos medioambientales – mitigación del cambio climático y adaptación al cambio climático – definidos en el Reglamento de Taxonomía.

Con efecto desde el 9 de diciembre de 2021, Western Asset Global Diversified Credit Fixed Maturity Bond Fund 2026 cambió su denominación a Western Asset Fixed Maturity Bond Fund Series 6.

Durante el ejercicio, la propagación de la covid-19 continuó afectando a la economía mundial y a los mercados financieros. Es demasiado pronto para determinar el impacto final de la covid-19. La duración y la profundidad de la recesión, así como el impacto de los mercados financieros, se verán impulsados por una serie de factores, incluidos los esfuerzos por “aplanar la curva” a través de confinamientos públicos, cuarentenas y distanciamiento social. Mientras tanto, se han tomado medidas monetarias y fiscales agresivas en todo el mundo.

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

El Consejo de Administración, basándose en las restricciones introducidas por el Reglamento (UE) n.º 833/2014 del Consejo, de 31 de julio de 2014, relativo a las medidas restrictivas en vista de las acciones de Rusia que desestabilizan la situación en Ucrania, modificado, en particular, por el Reglamento (UE) 2022/328 del Consejo, de 25 de febrero de 2022, por el que se modifica el Reglamento n.º 833/2014, y en las nuevas restricciones impuestas por el Reglamento (UE) 2022/398 del Consejo, por el que se modifica el Reglamento (CE) n.º 765/2006, relativo a las medidas restrictivas en vista de la situación en Bielorrusia y de la participación de Bielorrusia en la acción rusa contra Ucrania, que amplía el ámbito de aplicación de la sanción de la UE a Bielorrusia, han resuelto prohibir toda suscripción en el Fondo por parte de (i) cualquier nacional ruso/bielorruso o persona física residente en Rusia/Bielorrusia o cualquier persona jurídica, entidad u organismo establecido en Rusia/Bielorrusia (“persona rusa/bielorrusa”), (ii) cualquier persona rusa/bielorrusa residente en un país no miembro de la UE y (iii) cualquier inversor cuyo beneficiario final sea una persona rusa/bielorrusa.

El 30 de diciembre de 2022, la Sociedad emitió el Folleto y los Suplementos actualizados, y estos fueron aprobados por el Banco Central. Las modificaciones más importantes incluyeron:

- Modificación de las políticas de inversión del Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, el Franklin Multi-Asset Conservative Fund, el Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund, el Franklin Multi-Asset Balanced Fund, el Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund y el Franklin Multi-Asset Growth Fund, que pasan de tener una orientación táctica cuantitativa a tener una orientación táctica heredada del FT MAS;
- Actualización del significado de “país de mercado emergente” para cualquier fondo con “Western Asset” en su nombre;
- Incorporación de Franklin Templeton International Services S.à r.l como gestor de inversiones adicional a Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund, Franklin Multi-Asset Balanced Fund, Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund y Franklin Multi-Asset Growth Fund.

No se produjeron otros hechos relevantes durante el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022.

15. Hechos posteriores

A partir del 1 de julio de 2022, Franklin Templeton Investments (Asia) Limited sustituyó a Legg Mason Asset Management Hong Kong Limited como distribuidor adicional y agente adicional de servicios a los accionistas de la Sociedad.

A partir del 3 de octubre de 2022, Joseph Carrier dejó de trabajar a tiempo completo en Franklin Templeton Investments. El Sr. Carrier continuará actuando como consejero no ejecutivo de la Sociedad, y a partir del 3 de octubre de 2022 será remunerado en línea con los demás consejeros no ejecutivos de la Sociedad.

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 tiene un vencimiento limitado y vencerá el 31 de diciembre de 2022.

Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 tiene un vencimiento limitado y vencerá el 28 de junio de 2023, o en torno a esa fecha, o en una fecha posterior que los Consejeros notificarán a los accionistas.

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

16. Responsabilidad segregada

La Sociedad es un fondo paraguas con responsabilidad segregada entre los Fondos y, de acuerdo con la legislación irlandesa con carácter general, la Sociedad en su conjunto no será responsable frente a terceros, y no se contempla la posibilidad de una responsabilidad cruzada entre los Fondos. Se ha publicado un suplemento para cada uno de los Fondos. Todos los Fondos deberán abonar sus gastos y comisiones independientemente de su nivel de rentabilidad. Sin perjuicio de lo anterior, no es posible garantizar que, en caso de que se emprendiese un procedimiento contra la Sociedad ante los tribunales de otra jurisdicción, se pudiera mantener el carácter segregado de los Fondos.

17. Reglamento sobre operaciones de financiación de valores

La Sociedad no mantiene inversiones que estén sujetas a los requisitos de divulgación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

18. Aprobación del informe

El Consejo aprobó el Informe anual el 18 de octubre de 2022.

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

Las comisiones de gestión se cobran a los planes de inversión colectiva subyacentes a través de sus respectivas gestoras. La tabla siguiente muestra en detalle el importe bruto de las comisiones de gestión para cada uno de los planes de inversión colectiva subyacentes a través de sus respectivas gestoras:

Planes de inversión colectiva	Tasas de las comisiones de gestión
Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	1,150 %
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	0,700 %
Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD	0,700 %
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Clase X (acc) USD	ninguna*
Goldman Sachs USD Liquid Reserves Fund (Clase Institucional)	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	ninguna*
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	0,160 %
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	ninguna*
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 QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	ninguna*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	ninguna*
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	0,550 %
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	0,750 %
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	0,300 %
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (distribución)	ninguna*
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	0,050 %
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	0,020 %
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	0,100 %
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	0,050 %

* No se han cobrado comisiones de gestión brutas respecto a estas clases de acciones de los fondos subyacentes.

Estado de cambios importantes en la cartera (no auditado)

Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2022

De acuerdo con el Reglamento sobre OICVM, se ofrece un estado con los cambios significativos en la composición de la Cartera de Inversiones de cada Fondo durante el año analizado para garantizar que los Accionistas puedan identificar los cambios en las inversiones de los Fondos. Estos se definen como las compras y ventas totales de una inversión que superen el 1,00 % del valor total de las compras y ventas durante el ejercicio. Como mínimo, se indican las veinte compras y ventas más voluminosas. Si un Fondo realizó menos de veinte adquisiciones o ventas durante el año analizado, se ofrecen todas las operaciones.

Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE	PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS
	(en miles) EUR		(en miles) EUR
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	397	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	795
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	322	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	413
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	292	iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	297
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	272	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	217
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	262	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	199
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	185	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	127
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	50	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	97
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	48	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	90
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	40	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	65
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	35	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización	55
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	25	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización	50
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	19	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	41
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	16	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización	30
Legg Mason Global Funds Plc – Franklin MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM Euro de Capitalización	10	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	23
		Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	21
		iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	15
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización	10
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización	10

Franklin Multi-Asset Conservative Fund

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE	PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS
	(en miles) USD		(en miles) USD
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	2.921	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	5.349
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	2.821	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	2.055
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	2.389	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	1.275
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	1.667	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.207
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.587	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	859
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.328	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	839
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.203	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	806
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	1.135	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	307
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	855	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	80
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	758	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	70
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	530	Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Clase X (acc) USD	50
Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	495	Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	50
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización	435	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización	45
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización	265	Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	30
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Clase X (acc) USD	175		
Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD	70		

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

Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE		PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS	
	(en miles)	EUR		(en miles)	EUR
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF		407	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF		849
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF		397	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc		704
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc		362	iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF		415
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF		312	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist		377
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF		192	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización		280
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist		98	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización		225
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización		85	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF		213
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización		70	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF		206
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF		43	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización		140
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF		40	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización		135
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización		40	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización		115
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización		30	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF		114
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF		28	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF		76
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF		25	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización		55
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización		25	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF		49
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización		5	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización		30
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización		5	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF		16
			Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización		10

Franklin Multi-Asset Balanced Fund

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE		PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS	
	(en miles)	USD		(en miles)	USD
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF		5.572	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF		12.093
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF		5.452	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF		3.563
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF		5.091	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist		2.114
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc		3.198	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF		1.804
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF		2.632	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF		1.393
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F		2.175	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc		1.334
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF		2.171	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF		1.251
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF		1.931	Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD		100
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist		1.746	Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund		90
Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund		1.260	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF		17
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización		835			
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Clase LM USD de Capitalización		395			
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Clase LM USD de Capitalización		380			
Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD		325			
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Clase X (acc) USD		235			
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización		230			

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

Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE		PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS	
	(en miles)	EUR		(en miles)	EUR
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF		528	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF		1.140
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF		513	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc		622
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist		294	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist		328
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc		278	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM EUR de Capitalización		320
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF		216	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF		296
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF		126	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización		225
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización		100	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF		188
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización		40	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF		173
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF		40	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF		161
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización		30	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización		145
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF		13	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Clase LM EUR de Capitalización		140
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización		10	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización		60
			Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Clase LM EUR de Capitalización		60
			Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Clase LM EUR de Capitalización		40
			Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF		40
			iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF		31
			iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF		27
			Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Clase LM EUR de Capitalización		10

Franklin Multi-Asset Growth Fund

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE		PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS	
	(en miles)	USD		(en miles)	USD
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF		12.315	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF		27.296
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF		11.665	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF		7.429
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF		8.673	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF		3.832
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF		6.953	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF		2.532
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc		4.617	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist		2.343
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF		4.601	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc		1.948
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF		3.778	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF		1.804
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización		3.140	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Clase LM USD de Capitalización		1.540
Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund		3.030	Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund		1.280
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización		2.700	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Clase LM USD de Capitalización		1.030
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F		2.520	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF		1.002
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist		2.072	Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F		660
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund		2.020	Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund		385
Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD		695	Fondos de inversión Franklin Templeton – Fondo Franklin Global Real Estate Fund – Clase I (acc) USD		160

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

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

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE (en miles) USD	PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS (en miles) USD
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (Distribución)	95.345	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (Distribución)	79.053
United States Treasury Note/Bond, 2,125 %, vencimiento 31/12/2022	35.179	Bonos Mexicanos, Series M, 6,500 %, vencimiento 09/06/2022	8.739
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 7,813 %, vencimiento 21/01/2023	4.950	Russian Federal Bond – OFZ, Series 6209, 7,600 %, vencimiento 20/07/2022	8.152
China Aoyuan Group Ltd, 4,200 %, vencimiento 20/01/2023	4.799	Delta Air Lines Inc, 3,625 %, vencimiento 15/03/2022	6.039
Asian Development Bank, 4,150 %, vencimiento 25/11/2022	4.035	Bono Internacional del Estado de Omán, 144A, 3,875 %, vencimiento 08/03/2022	5.970
European Investment Bank, 2,850 %, vencimiento 13/12/2022	3.976	Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, vencimiento 25/07/2022	5.860
Bonos del Gobierno de la Provincia de Buenos Aires, 144A, 3,900 %, vencimiento 01/09/2037	3.474	Bono internacional del Estado de Nigeria, 5,625 %, vencimiento 27/06/2022	5.618
DISH DBS Corp, 5,875 %, vencimiento 15/07/2022	3.060	Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,250 %, vencimiento 21/04/2022	5.500
Volcan Cia Minera SAA, 5,375 %, vencimiento 02/02/2022	3.023	Petróleos Mexicanos, 5,375 %, vencimiento 13/03/2022	5.460
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA, 144A, 4,950 %, vencimiento 19/07/2022	2.545	Bono Internacional del Estado de Egipto, 6,125 %, vencimiento 31/01/2022	5.220
Bono Internacional del Estado de Turquía, 6,250 %, vencimiento 26/09/2022	2.082	Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 6,000 %, vencimiento 25/01/2022	4.950
Sprint Communications Inc, 6,000 %, vencimiento 15/11/2022	2.063	China Aoyuan Group Ltd, 4,200 %, vencimiento 20/01/2022	4.799
Sunac China Holdings Ltd, 7,250 %, vencimiento 14/06/2022	2.030	Braskem Finance Ltd, 5,375 %, vencimiento 02/05/2022	4.758
Sunac China Holdings Ltd, 7,250 %, vencimiento 14/06/2023	2.001	MGM Resorts International, 7,750 %, vencimiento 15/03/2022	4.540
China Aoyuan Group Ltd, 4,200 %, vencimiento 20/01/2022	1.979	Sunac China Holdings Ltd, 7,250 %, vencimiento 14/06/2022	4.282
International Finance Corp, 14,000 %, vencimiento 21/10/2022	1.957	TC Ziraat Bankasi AS, 5,125 %, vencimiento 03/05/2022	3.940
Bono Internacional del Estado de Ghana, 9,250 %, vencimiento 15/09/2022	1.843	Navient Corp, 6,500 %, vencimiento 15/06/2022	3.894
European Bank for Reconstruction & Development, 0,200 %, vencimiento 23/12/2022	1.498	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 2,000 %, vencimiento 14/01/2022	3.784
International Bank for Reconstruction & Development, 1,750 %, vencimiento 01/07/2022	1.444	Bono Internacional del Estado de Ucrania, 7,750 %, vencimiento 01/09/2022	3.720
Egypt Government Bond, Series 2YR, 14,138 %, vencimiento 20/10/2022	1.422	ADT Security Corp/The, 3,500 %, vencimiento 15/07/2022	3.720
		Egypt Government Bond, Series 2YR, 14,138 %, vencimiento 20/10/2022	3.553
		United Airlines Holdings Inc, 4,250 %, vencimiento 01/10/2022	3.502
		Lukoil International Finance BV, 6,656 %, vencimiento 07/06/2022	3.450
		International Bank for Reconstruction & Development, 4,900 %, vencimiento 19/04/2022	3.376
		Volcan Cia Minera SAA, 5,375 %, vencimiento 02/02/2022	3.312
		ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125 %, vencimiento 15/11/2022	3.083
		ICICI Bank Ltd/Dubai, 3,250 %, vencimiento 09/09/2022	3.073
		Volcan Cia Minera SAA, 5,375 %, vencimiento 02/02/2022	3.023
		Huarong Finance 2017 Co Ltd, 2,031 %, vencimiento 27/04/2022	3.000
		Bono del Estado de Guatemala, 5,750 %, vencimiento 06/06/2022	2.996
		Genneia SA, 8,750 %, vencimiento 20/01/2022	2.970
		DAE Funding LLC, 144A, 4,500 %, vencimiento 01/08/2022	2.950
		Pertamina Persero PT, 4,875 %, vencimiento 03/05/2022	2.900
		Bonos del Gobierno de la Provincia de Buenos Aires, 0,000 %, vencimiento 09/06/2022	2.874
		DAE Funding LLC, 4,500 %, vencimiento 01/08/2022	2.840
		Equate Petrochemical BV, 3,000 %, vencimiento 03/03/2022	2.758

Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

PRINCIPALES COMPRAS	COSTE (en miles) USD	PRINCIPALES VENTAS	INGRESOS (en miles) USD
Goldman Sachs USD Liquid Reserves Fund (Clase Institucional)	182.116	Goldman Sachs USD Liquid Reserves Fund (Clase Institucional)	214.687
United States Treasury Bill, cupón cero, vencimiento 24/03/2022	18.946	United States Treasury Bill, cupón cero, vencimiento 07/10/2021	23.745
United States Treasury Bill, cupón cero, vencimiento 02/11/2021	17.950	Bono internacional del Estado de Indonesia, 3,750 %, vencimiento 25/04/2022	22.060
Bono internacional del Estado de Indonesia, 2,950 %, vencimiento 11/01/2023	14.985	United States Treasury Bill, cupón cero, vencimiento 24/03/2022	18.948
United States Treasury Note/Bond, 0,250 %, vencimiento 15/06/2023	7.882	United States Treasury Bill, cupón cero, vencimiento 02/11/2021	17.950
European Investment Bank, 2,500 %, vencimiento 15/03/2023	7.656	FS KKR Capital Corp, 4,750 %, vencimiento 15/05/2022	8.834
United States Treasury Bill, cupón cero, vencimiento 05/05/2022	6.100	Bono internacional del Estado Saudi 2,875 %, vencimiento 04/03/2023	8.506
Glencore Funding LLC, 4,125 %, vencimiento 30/05/2023	5.956	Israel Electric Corp Ltd, 6,875 %, vencimiento 21/06/2023	7.645
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A, 3,125 %, vencimiento 12/05/2023	5.822	Bono extranjero ruso – Eurobond, 4,500 %, vencimiento 04/04/2022	7.541
Pacific Gas and Electric Co, 3,250 %, vencimiento 15/06/2023	3.777	UniCredit SpA, 3,750 %, vencimiento 12/04/2022	7.362
LBC Tank Terminals Holding, 6,875 %, vencimiento 15/05/2023	3.687	Shimao Group Holdings Ltd, 6,375 %, vencimiento 15/10/2021	6.900
Nissan Motor Acceptance Corp, 144A, 3,450 %, vencimiento 15/03/2023	3.544	Natwest Group Plc, 3,498 %, vencimiento 15/05/2023	6.835
AES El Salvador Trust II, 6,750 %, vencimiento 28/03/2023	3.469	Longfor Group Holdings Ltd, 3,900 %, vencimiento 16/04/2023	6.580
Credit Suisse AG/New York NY, 1,000 %, vencimiento 05/05/2023	3.221	United States Treasury Bill, cupón cero, vencimiento 05/05/2022	6.100
Swedbank AB, 144A, 1,300 %, vencimiento 02/06/2023	3.214	Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, vencimiento 17/01/2023	5.970
Tencent Holdings Ltd, 144A, 2,985 %, vencimiento 19/01/2023	3.206	Orbia Advance Corp SAB de CV, 4,875 %, vencimiento 19/09/2022	5.944
Avon Products Inc, 6,500 %, vencimiento 15/03/2023	3.156	Ecopetrol SA, 5,875 %, vencimiento 18/09/2023	5.005
Sociedad Química y Minera de Chile SA, 144A, 3,625 %, vencimiento 03/04/2023	3.102	United Airlines Holdings Inc, 4,250 %, vencimiento 01/10/2022	4.602
HSBC Holdings Plc, 3,600 %, vencimiento 25/05/2023	3.092	Ford Motor Co, 8,500 %, vencimiento 21/04/2023	4.481
Syngenta Finance NV, 144A, 4,441 %, vencimiento 24/04/2023	2.907	Logan Group Co Ltd, 5,250 %, vencimiento 23/02/2023	4.243

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

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

	COSTE (en miles) USD	INGRESOS (en miles) USD
PRINCIPALES COMPRAS		
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (Distribución)	107.411	
United States Treasury Note/Bond, 1,375 %, vencimiento 30/09/2023	14.763	
China Aoyuan Group Ltd, 7,950 %, vencimiento 19/02/2023	9.960	
Nissan Motor Co Ltd, 144A, 3,043 %, vencimiento 15/09/2023	8.666	
Alpek SAB de CV, 5,375 %, vencimiento 08/08/2023	7.384	
Transelec SA, 4,625 %, vencimiento 26/07/2023	5.550	
Consorcio Transmantaro SA, 4,375 %, vencimiento 07/05/2023	5.181	
Gas Natural de Lima y Callao SA, 144A, 4,375 %, vencimiento 01/04/2023	5.165	
Israel Electric Corp Ltd, 6,875 %, vencimiento 21/06/2023	5.140	
Bono internacional del Estado de Colombia, 2,625 %, vencimiento 15/03/2023	4.938	
Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, vencimiento 17/01/2023	3.910	
Bono internacional del Estado de Ghana, 7,875 %, vencimiento 07/08/2023	3.850	
Ford Motor Co, 8,500 %, vencimiento 21/04/2023	3.349	
Navient Corp, 7,250 %, vencimiento 25/09/2023	3.323	
Shimao Group Holdings Ltd, 3,975 %, vencimiento 16/09/2023	2.999	
Ecopetrol SA, 5,875 %, vencimiento 18/09/2023	2.169	
REC Ltd, 144A, 4,750 %, vencimiento 19/05/2023	2.111	
Sunac China Holdings Ltd, 6,500 %, vencimiento 09/07/2023	2.034	
Bono internacional del Estado de Turquía, 3,250 %, vencimiento 23/03/2023	2.004	
ONGC Videsh Ltd, 3,750 %, vencimiento 07/05/2023	1.521	
PRINCIPALES VENTAS		
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Clase WA (Distribución)		114.386
UniCredit SpA, 144A, 6,572 %, vencimiento 14/01/2022		10.520
China Aoyuan Group Ltd, 7,950 %, vencimiento 19/02/2023		9.960
ABQ Finance Ltd, 3,500 %, vencimiento 22/02/2022		9.640
Braskem Netherlands Finance BV, 3,500 %, vencimiento 10/01/2023		8.572
ICBCIL Finance Co Ltd, 3,650 %, vencimiento 05/03/2022		7.900
Bono internacional del Estado de Turquía, 3,250 %, vencimiento 23/03/2023		6.825
Logan Group Co Ltd, 6,500 %, vencimiento 16/07/2023		5.883
Ford Motor Co, 8,500 %, vencimiento 21/04/2023		5.515
Consorcio Transmantaro SA, 4,375 %, vencimiento 07/05/2023		5.107
First Quantum Minerals Ltd, 144A, 7,250 %, vencimiento 01/04/2023		5.033
NBK SPC Ltd, 2,750 %, vencimiento 30/05/2022		4.850
Volcan Cia Minera SAA, 5,375 %, vencimiento 02/02/2022		4.000
China SCE Group Holdings Ltd, 7,250 %, vencimiento 19/04/2023		3.685
Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750 %, vencimiento 17/01/2023		3.520
Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,250 %, vencimiento 21/04/2022		3.045
TC Ziraat Bankasi AS, 5,125 %, vencimiento 29/09/2023		3.039
Delta Air Lines Inc, 3,625 %, vencimiento 15/03/2022		3.000
Navient Corp, 7,250 %, vencimiento 25/09/2023		2.922
Bharti Airtel International Netherlands BV, 5,125 %, vencimiento 11/03/2023		2.887
GEO Group Inc/The, 5,125 %, vencimiento 01/04/2023		2.865
Clifford Capital Pte Ltd, 3,423 %, vencimiento 15/11/2021		2.795
Türkiye İhracat Kredi Bankasi AS, 4,250 %, vencimiento 18/09/2022		2.601
Modulaire Global Finance Plc, 144A, 8,000 %, vencimiento 15/02/2023		2.581
Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,000 %, vencimiento 25/08/2021		2.560

Política de remuneración del OICVM V (no auditada)

Remuneración

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

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

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

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

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

Importe total de la remuneración fija pagada por FTIS y sus delegados durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2021*, **, ***	294.131€
Importe total de la remuneración variable pagada por FTIS y sus delegados durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2021*, **, ***	149.068€
Número de empleados de FTIS y sus delegados a 30 de septiembre de 2021	480
Importe total de la remuneración abonada por FTIS y sus delegados a altos directivos durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2021*, **, ***	195.177€
Importe total pagado por FTIS y sus delegados a otros miembros del personal que tengan un impacto sustancial en el perfil de OICVM durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2021*, **, ***	82.437€

- * El importe total de las retribuciones abonadas por FTIS ha sido asignado a cada OICVM sobre la base de su proporción prorrateada en el promedio del patrimonio neto total a final de mes de FTIS durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2021.
- ** El importe total de indemnización pagado por las filiales de FTIS se ha asignado a cada uno de los OICVM en función de su participación proporcional del promedio de los activos netos a final de mes de las filiales de FTIS para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2021.
- *** Las delegaciones son entidades de gestión de inversiones que están sujetas a unos requisitos normativos tan efectivos como los que figuran en el artículo 69(3)(a) de la Directiva relativa a los OICVM.

