

# Jahresbericht und geprüfter Abschluss

Legg Mason  
Global Solutions Plc

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

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018



# Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	2
Brief an die Anteilshaber	3
Bericht des Verwaltungsrats	4
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer	6
Bericht der Verwahrstelle	8
Anlagenportfolio – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	9
Anlagenportfolio – Legg Mason QS Conservative Fund	10
Anlagenportfolio – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	11
Anlagenportfolio – Legg Mason QS Balanced Fund	12
Anlagenportfolio – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	13
Anlagenportfolio – Legg Mason QS Growth Fund	14
Bilanz	16
Gesamtergebnisrechnung	20
Änderungen des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	22
Erläuterungen zum Abschluss	25
Ergänzende Informationen – Investitionen in Organismen für gemeinsame Anlagen	39
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft) – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	40
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft) – Legg Mason QS Conservative Fund	40
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft) – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	41
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft) – Legg Mason QS Balanced Fund	41
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft) – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	42
Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft) – Legg Mason QS Growth Fund	42
Vergütungspolitik gemäß OGAW V (ungeprüft)	43

# Allgemeine Informationen

## Verwaltungsrat

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

## Verkaufsstelle und Anlageverwalter

Legg Mason Investments (Europe) Limited  
201 Bishopsgate,  
London EC2M 3AB,  
Vereinigtes Königreich

## Unteranlageverwalter

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

## Verwahrstelle

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

## Rechtsberater

Arthur Cox  
Ten Earlsfort Terrace  
Dublin 2, Irland

## Vertriebs- und Informationsstellen

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

Legg Mason Investments (Europe) Limited  
201 Bishopsgate,  
London EC2M 3AB,  
Vereinigtes Königreich

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

## Geschäftssitz

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

## Gesellschaftssekretär

Bradwell Limited  
Ten Earlsfort Terrace  
Dublin 2, Irland

## Verwaltungsstelle

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

## Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

# Brief an die Anteilsinhaber

## Sehr geehrte Anteilsinhaberin, sehr geehrter Anteilsinhaber,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht für Legg Mason Global Solutions Plc (die „Gesellschaft“) für den am 30. Juni 2018 zu Ende gegangenen Zwölfmonatszeitraum vorlegen zu können. Wir erläutern Ihnen darin die wichtigsten Faktoren, die die Wertentwicklung an den Renten<sup>1</sup> und Aktienmärkten<sup>2</sup> im Berichtszeitraum beeinflusst haben.

### Bericht über die Weltwirtschaft

Das Wachstum der Weltwirtschaft setzte sich in dem Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 fort. In seinem *World Economic Outlook Update* vom April 2018 stellte der Internationale Währungsfonds („IWF“) fest: „Das weltweite Wachstum hat sich im Jahr 2017 bei 3,8 % stabilisiert, bei einer deutlichen Belebung des Welthandels. Getragen wurde es von einer Erholung der Investitionen in den Industrieländern und einem anhaltend starken Wachstum in den Schwellenländern Asiens, einem bemerkenswerten Aufschwung in den Schwellenländern Europas und Anzeichen einer Erholung bei mehreren Rohstoff<sup>3</sup>-Exporteuren. Das globale Wachstum wird dieses und nächstes Jahr voraussichtlich auf 3,9 % steigen, unterstützt durch eine starke Dynamik, eine günstige Marktstimmung, entgegenkommende finanzielle Bedingungen sowie die nationalen und internationalen Auswirkungen der expansiven Steuerpolitik<sup>4</sup> in den USA.“ Auf regionaler Ebene prognostiziert der IWF, dass sich das Wachstum in den USA von 2,3 % im Jahr 2017 auf 2,9 % im Jahr 2018 verbessern wird. Für die Eurozone wird ein Wachstum von 2,4 % im Jahr 2018 erwartet, gegenüber 2,3 % im Jahr 2017. Für Japans Wirtschaft wird für 2018 eine Wachstumsrate von 1,2 % vorhergesagt, während im Vorjahr 1,7 % erzielt wurden. Der IWF prognostiziert, dass sich das allgemeine Wachstum in den Schwellenländern<sup>5</sup> 2018 auf 4,9 % beschleunigen wird, gegenüber 4,8 % im Jahr 2017.

### Marktüberblick – Rentenmärkte<sup>6</sup>

Die globalen Rentenmärkte generierten während des gesamten Berichtszeitraums schwache Ergebnisse. In den USA stiegen die kurzfristigen Treasury-Renditen<sup>7</sup> an, als die US Federal Reserve<sup>8</sup> Board (die „Fed“) im Dezember 2017, März 2018 und Juni 2018 die Zinsen<sup>9</sup> erhöhte. Die Fed erwartet derzeit zwei weitere Zinsanhebungen bis zum Jahresende 2018. Die Renditen auf längerfristige Treasuries stiegen ebenfalls, wenngleich weniger stark. Die Renditen auf längerfristige Staatsanleihen<sup>10</sup> in Europa zeigten sich schwankend, blieben aber während des Berichtszeitraums relativ niedrig. Die Preise von Investment-Grade-Unternehmensanleihen<sup>11</sup> gingen leicht zurück, während niedriger bewertete Unternehmensanleihen leichte Gewinne verzeichneten. Die Schwellenmarkt-Schuldtitel entwickelten sich schwach, was auf Befürchtungen eines globalen Handelskriegs und Zeichen einer Abkühlung des weltweiten Wirtschaftswachstums zurückzuführen war. Des Weiteren wurde die Anlageklasse<sup>12</sup> durch den Anstieg des US-Dollar in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums belastet.

1. Anleihe (Rentenwert) – eine Schuldtitelanlage, bei der ein Anleger Geld an eine Einheit (Gesellschaft oder staatlicher Rechtsträger) verleiht, die die Mittel für einen definierten Zeitraum zu einem festen Zinssatz ausleiht.
2. Aktien – Eigentumsbeteiligung an einer Gesellschaft in Form von Stammaktien oder Vorzugsaktien.
3. Rohstoff – ein Basisgut, das im Handel verwendet wird und mit anderen Rohstoffen derselben Art austauschbar ist. Klassische Beispiele für Rohstoffe sind Getreide, Gold, Rindfleisch, Öl und Erdgas.
4. Steuer – bezieht sich in der Regel auf Erlöse, die dem Staat gehören.
5. Schwellenmarkt – im Hinblick auf Anlagen sind Schwellenmärkte Länder, deren Finanzmärkte weniger entwickelt sind und in denen der Anlegerschutz und die Marktinfrastruktur häufig schwächer sind als in entwickelten Märkten wie dem Vereinigten Königreich.
6. Rentenwerte – Anleihen.
7. Treasury-Renditen – Zinsen auf Kredite, die von der Regierung gezahlt werden.

### Marktüberblick – globale Aktien

Nach einem guten Start in das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 gaben die globalen Aktien im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums einen Teil ihrer Gewinne wieder ab. Die Aktien erholten sich zunächst angesichts der Anzeichen eines synchronisierten globalen Wachstums, häufig über den Erwartungen liegender Unternehmensgewinne und einer insgesamt entgegenkommenden Geldpolitik<sup>13</sup>. In den USA gab es darüber hinaus Hoffnungen, dass das Steuerreformgesetz vom Dezember 2017 zu mehr Wachstum und steigenden Unternehmensgewinnen führen würde. Vor diesem Hintergrund war die Anlegernachfrage insgesamt robust. Später schwächten sich die globalen Aktien jedoch ab, was auf Befürchtungen eines globalen Handelskriegs, Anzeichen einer Verlangsamung des Wachstums und eine Reihe von geopolitischen<sup>14</sup> Problemen zurückzuführen war. Auf regionaler Ebene führten die US-Aktien die Performance an – sie verzeichneten zweistellige Gewinne – während die Aktien aus entwickelten Märkten außerhalb der USA und aus Schwellenmärkten bescheidenere Renditen erbrachten.

Vielen Dank für Ihre Treue.

Mit freundlichen Grüßen

Legg Mason Investments (Europe) Limited

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

*Die Informationen und Daten in diesem Material stammen aus Quellen, die als zuverlässig gelten, sie werden jedoch von Legg Mason Investments (Europe) Limited oder einem anderen verbundenen Unternehmen oder einer Tochtergesellschaft von Legg Mason, Inc. (zusammen „Legg Mason“) in keiner Weise garantiert. Es kann nicht zugesichert werden, dass die Informationen zu einem nach ihrem Datum liegenden Zeitpunkt korrekt sind.*

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

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

*Herausgegeben und genehmigt von Legg Mason Investments (Europe) Limited, eingetragener Sitz 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AB. Eingetragen in England und Wales unter der Firmennummer 1732037. Zugelassen und beaufsichtigt durch die Financial Conduct Authority des Vereinigten Königreichs.*

8. U.S. Federal Reserve – die Zentralbank der Vereinigten Staaten und das mächtigste Finanzinstitut auf der Welt.
9. Zinsen – Sätze, die für die Nutzung von Geld berechnet oder gezahlt werden.
10. Renditen – der Betrag in bar (in Prozent), der in Form von Zinsen oder Dividenden an die Eigentümer eines Wertpapiers zurückfließt.
11. Unternehmensanleihen – Anleihen, die von einem Unternehmen begeben werden, um zur Expansion seines Geschäfts effektiv Geld zu beschaffen.
12. Vermögenswert – ein Finanzinstrument, das typischerweise in Form von Aktien, Anteilen oder Anleihen gehalten wird. Ein Eigentümer eines Vermögenswerts hält diesen normalerweise in der Absicht, zukünftige Erträge zu erhalten.
13. Geldpolitik – die Zentralbank eines Landes legt gewöhnlich die Geldpolitik fest, die versucht, die Geldmenge im Land zu regulieren.
14. Geopolitisch – in Bezug auf die Politik, insbesondere die internationalen Beziehungen, die von geografischen Faktoren beeinflusst werden.

# Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat von Legg Mason Global Solutions Plc (die „Gesellschaft“) (der „Verwaltungsrat“) legt seinen Bericht und den geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 vor.

## Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für das Erstellen des Berichts des Verwaltungsrats und des Abschlusses gemäß irischem Recht verantwortlich.

Gemäß irischem Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss zu erstellen, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahrs und des Gewinns oder Verlustes der Gesellschaft für das Geschäftsjahr vermittelt. Der Verwaltungsrat hat den Abschluss im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen einschließlich des Financial Reporting Standard („FRS“) 102: „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland“ („FRS 102“).

Gemäß irischem Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Abschluss nur genehmigen, wenn er davon überzeugt ist, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahrs und des Gewinns oder Verlustes der Gesellschaft für das Geschäftsjahr vermittelt.

Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

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

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass angemessene Aufzeichnungen geführt werden, die ausreichend sind, um:

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

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

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

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Pflege und die Integrität der Finanzinformationen auf den Websites der mit Legg Mason verbundenen Unternehmen, die die Fonds vertreiben. Die in Irland für die Erstellung und Zurverfügungstellung von Abschlüssen geltende Gesetzgebung kann von den gesetzlichen Bestimmungen anderer Länder abweichen.

## Überblick über die Geschäftstätigkeit und zukünftige Entwicklungen

Zum 30. Juni 2018 hat die Gesellschaft sechs aktive Fonds (2017: sechs Fonds) – Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund, Legg Mason QS Balanced Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund und Legg Mason QS Growth Fund (der bzw. die „Fonds“). Die Fonds nahmen ihre Geschäftstätigkeit am 25. Februar 2015 auf.

Der Brief an die Anteilhaber beinhaltet eine Darstellung der Faktoren, die zur Performance der Fonds im Berichtsjahr beigetragen haben. Der Verwaltungsrat erwartet keine Veränderungen hinsichtlich der Anlageziele der bestehenden Fonds. Das Ziel, das Anlagerisiko zu streuen, wurde während des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2018 beibehalten.

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

## Ziele und Grundsätze des Risikomanagements

Informationen bezüglich der Ziele und Grundsätze des Risikomanagements der Gesellschaft sind in Erläuterung 13 zum Abschluss enthalten.

## Ergebnisse des Geschäftsjahres und Finanzstatus zum 30. Juni 2018

Die Bilanz zum 30. Juni 2018 und 30. Juni 2017 und die Gesamtergebnisrechnung für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2018 und 30. Juni 2017 sind auf den Seiten 16 bis 18 und 20 bis 21 dargelegt.

## Ausschüttungen an Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile

Die Ausschüttungen an die Inhaber von rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen für die am 30. Juni 2018 und am 30. Juni 2017 endenden Geschäftsjahre sind in der Gesamtergebnisrechnung dargelegt.

## Bedeutende Ereignisse

Siehe Erläuterung 14 mit Einzelheiten zu bedeutenden Ereignissen im Geschäftsjahresverlauf.

## Bericht des Verwaltungsrats – (Fortsetzung)

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gibt keine anderen bedeutenden Ereignisse als die in Anmerkung 15 dargelegten.

### Mitglieder des Verwaltungsrats

Die Namen der derzeit oder zu irgendeiner Zeit im Geschäftsjahr amtierenden Verwaltungsratsmitglieder sind unten aufgelistet.

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

### Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Secretary

Der Verwaltungsrat bzw. der Gesellschaftssekretär und deren Familien besitzen keine Beteiligungen an den Anteilen der Gesellschaft zum 30. Juni 2018 und zum 30. Juni 2017. Kein Verwaltungsrat hatte zu einem jeglichen Zeitpunkt im Laufe des Jahres eine erhebliche Beteiligung an einem wesentlichen Vertrag, der während des Jahres oder am Jahresende im Hinblick auf das Geschäft der Gesellschaft existierte.

### Angaben zur Corporate Governance

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) hat alle im freiwilligen Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes and Management Companies der Irish Funds (vormals „Irish Funds' Industry Association) aus dem Dezember 2011 (der „irische Fonds-Code“) enthaltene Maßnahmen geprüft. Der Vorstand hat alle Praktiken und Verfahren des Corporate Governance-Code im Irish Funds Code übernommen.

### Compliance-Erklärung des Verwaltungsrats

Die Unternehmenspolitik der Gesellschaft ist darauf ausgerichtet, die einschlägigen Verpflichtungen (gemäß dem Companies Act von 2014) zu erfüllen. Gemäß Section 225(2) des Companies Act von 2014 bestätigt der Verwaltungsrat, dass er dafür verantwortlich ist, die Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen sicherzustellen. Der Verwaltungsrat hat eine Grundsatzerklärung zur Compliance gemäß Section 225(3)(a) des Companies Act von 2014 entwickelt, sowie eine Compliance-Richtlinie in Bezug auf die bestehenden Vorkehrungen und Strukturen, die nach Ansicht des Verwaltungsrats darauf ausgerichtet sind, die einschlägigen Verpflichtungen der Gesellschaft im Wesentlichen zu erfüllen. Bei der Erfüllung seiner Aufgaben gemäß Section 225 stützte sich der Verwaltungsrat unter anderem auf Dienstleistungen, Empfehlungen und/oder Zusicherungen Dritter, die nach Ansicht des Verwaltungsrats über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um die wesentliche Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen der Gesellschaft sicherzustellen.

### Errichtung eines Prüfungsausschusses

Die Gesellschaft hat keinen Prüfungsausschuss errichtet. Angesichts der Größe und internen Organisation der Gesellschaft, der Art, des Umfangs und der Komplexität der Aktivitäten der Gesellschaft sowie der vorhandenen Prozesse und der von der Gesellschaft umgesetzten Verfahren, hält der Verwaltungsrat einen Prüfungsausschuss im Sinne von Artikel 167 des Companies Act 2014 für nicht erforderlich.

### Relevante Prüfungsinformationen

Soweit dem Verwaltungsrat bekannt ist, liegen keine relevanten Prüfungsinformationen vor, die den Abschlussprüfern der Gesellschaft nicht bekannt sind, und der Verwaltungsrat hat alle Schritte unternommen, die von ihm erwartet werden, um alle relevanten Prüfungsinformationen zu erlangen und sicherzustellen, dass den Abschlussprüfern der Gesellschaft diese Informationen bekannt sind.

### Geschäftsvorfälle mit verbundenen Personen

In Regulation 41(1) der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „Central Bank UCITS Regulations“) heißt es, dass eine „verantwortliche Person sicherstellen muss, dass jede Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person (a) zu Marktbedingungen und (b) im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW durchgeführt wird“.

Gemäß den Anforderungen von Regulation 78(4) der Central Bank UCITS Regulations hat sich der Verwaltungsrat davon überzeugt, dass (a) durch schriftliche Verfahren belegte Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die durch Verordnung 41(1) vorgeschriebenen Verpflichtungen auf alle Geschäfte mit verbundenen Personen angewendet werden und (b) alle Geschäfte mit verbundenen Personen, die während des Geschäftsjahres eingegangen wurden, den durch die Verordnung 41(1) vorgeschriebenen Verpflichtungen gerecht wurden.

### Unabhängige Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers hat seine Bereitschaft erklärt, weiterhin in Übereinstimmung mit Absatz 383(2) des Companies Act von 2014 im Amt zu bleiben.

Im Namen des Verwaltungsrats

Fionnuala Doris  
 Verwaltungsratsmitglied  
 12. Oktober 2018

Joseph Keane  
 Verwaltungsratsmitglied

# Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer

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

### Bericht über den Abschluss

#### **Bestätigungsvermerk**

Wir sind der Ansicht, dass der Abschluss von Legg Mason Global Solutions Plc:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der finanziellen Position der Gesellschaft und der Fonds zum 30. Juni 2018 und ihrer Ergebnisse für das zu diesem Stichtag endende Geschäftsjahr vermittelt;
- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen (bestehend aus den vom Financial Reporting Council im Vereinigten Königreich erstellten u. a. dem Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ sowie irischen Rechtsvorschriften) erstellt wurde; und
- nach den Bestimmungen des irischen Companies Act von 2014 sowie den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) erstellt wurde.

Wir haben den Abschluss geprüft, der im Jahresbericht und im geprüften Jahresabschluss enthalten ist. Dieser umfasst:

- Die Bilanz zum 30. Juni 2018;
- die Gesamtergebnisrechnung für das dann endende Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das abgelaufene Jahr;
- das Anlagenportfolio für jeden Fonds zum 30. Juni 2018; und
- die Erläuterungen zum Abschluss der Gesellschaft und jeden ihrer Fonds, die eine Beschreibung der maßgeblichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

#### **Grundlage für den Bestätigungsvermerk**

Wir haben unsere Prüfung nach den International Standards on Auditing (Ireland) („ISAs (Ireland)“) und den geltenden Gesetzen vorgenommen.

Unsere Pflichten gemäß den ISAs (Ireland) sind im Abschnitt „Pflichten der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses“ in unserem Bericht näher erläutert. Wir halten die uns vorgelegten Belege für eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Testat.

#### *Unabhängigkeit*

Wir haben gemäß den in Irland für unsere Abschlussprüfung maßgeblichen ethischen Anforderungen, darunter dem IAASA Ethical Standard, unsere Unabhängigkeit gegenüber der Gesellschaft gewahrt und sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen Anforderungen gerecht geworden.

#### **Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung**

Wir haben nichts im Hinblick auf die folgenden Belange zu berichten, hinsichtlich derer wir gemäß den ISAs (Ireland) Bericht erstatten müssen, wenn:

- der vom Verwaltungsrat bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung nicht angemessen ist, oder
- der Verwaltungsrat eventuell festgestellte wesentliche Unsicherheitsfaktoren, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds aufwerfen, den Grundsatz der Unternehmensfortführung bei der Rechnungslegung für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung genehmigt wird, weiterhin anzuwenden, im Abschluss nicht offengelegt hat.

Da es jedoch nicht möglich ist, alle künftigen Ereignisse oder Bedingungen vorherzusagen, ist diese Erklärung keine Garantie für die Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs.

#### **Berichterstattung über sonstige Informationen**

Die sonstigen Informationen umfassen alle im Jahresbericht und im geprüften Abschluss enthaltenen Informationen, die nicht zum Abschluss und unserem diesbezüglichen Prüfungsbericht gehören. Für die sonstigen Informationen ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen. Dementsprechend geben wir diesbezüglich keinerlei Prüfungsurteil oder Garantie ab, sofern dies nicht an anderer Stelle in diesem Bericht ausdrücklich vermerkt ist. In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir einen offensichtlichen wesentlichen Widerspruch oder eine wesentliche falsche Darstellung feststellen, sind wir verpflichtet, entsprechende Verfahren durchzuführen, um zu ermitteln, ob eine wesentliche falsche Darstellung in Bezug auf den Abschluss oder die sonstigen Informationen vorliegt. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten. In Bezug auf diese Pflichten haben wir nichts zu berichten.

Im Hinblick auf den Bericht des Verwaltungsrates haben wir auch geprüft, ob die gemäß dem Companies Act 2014 erforderlichen Angaben enthalten sind.

Aufgrund der oben beschriebenen Pflichten und unserer Tätigkeiten im Rahmen der von uns durchgeführten Prüfung des Jahresabschlusses sind wir darüber hinaus gemäß den ISAs (Ireland) und dem Companies Act 2014 verpflichtet, über bestimmte Ansichten und Angelegenheiten zu berichten, wie nachstehend erläutert:

- Nach unserer Ansicht und auf Basis unserer Tätigkeiten im Rahmen der von uns durchgeführten Prüfung stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 enthaltenen Informationen mit dem Abschluss überein. Der Bericht wurde gemäß den geltenden gesetzlichen Vorschriften erstellt.
- Auf der Grundlage unseres Wissens und unserer Kenntnisse über die Gesellschaft und ihr Umfeld, die wir im Laufe unserer Prüfung des Abschlusses erlangt haben, konnten wir keine wesentlichen falschen Darstellungen im Bericht des Verwaltungsrats feststellen.



# Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer – (Fortsetzung)

## Zuständigkeiten für den Abschluss und die Prüfung

### *Pflichten des Verwaltungsrates in Bezug auf den Jahresabschluss*

Wie im Bericht über die Pflichten des Verwaltungsrats auf Seite 4 ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Erstellung des Abschlusses gemäß dem geltenden Rahmenwerk und dafür, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Weiterhin ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die internen Kontrollen, die seiner Ansicht nach erforderlich sind, um die Erstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultierenden wesentlichen falschen Darstellungen ist.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, der Verwaltungsrat hat die Absicht, die Gesellschaft zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen bzw. hat keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

### *Pflichten der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses*

Unser Ziel ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultierenden wesentlichen falschen Darstellungen ist. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bei einer gemäß den ISAs (Irland) durchgeführten Prüfung bestehende wesentliche falsche Darstellungen immer aufgedeckt werden. Falsche Darstellungen können durch dolose Handlungen oder Irrtümer entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffen werden.

Eine nähere Beschreibung unserer Pflichten in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses finden Sie auf der Website der IAASA unter:

[https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf).

Diese Beschreibung ist Teil unseres Prüfungsberichts.

### *Verwendung dieses Berichts*

Dieser Bericht einschließlich der Bestätigungsvermerke wurde ausschließlich für die Mitglieder der Gesellschaft als Ganzes gemäß Section 391 des Companies Act von 2014 und zu keinem anderen Zweck erstellt. Mit diesen Bestätigungsvermerken übernehmen wir keine Verantwortung für irgendeinen anderen Zweck oder gegenüber einer anderen Person, der dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er fällt, es sei denn, dies wurde vorher ausdrücklich schriftlich mit uns vereinbart.

## Sonstige meldepflichtige Angaben

### **Companies Act 2014 – Stellungnahmen zu sonstigen Angelegenheiten**

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

### **Companies Act 2014 – Berichtspflichten bei Ausnahmen**

#### *Vergütung und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder*

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

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

12. Oktober 2018

# Bericht der Verwahrstelle

## Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber

### 12. Oktober 2018

Für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (der „Berichtszeitraum“)

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „**Verwahrstelle**“, „**uns**“, „**wir**“ oder „**unsere**“) hat sich als Verwahrstelle der Gesellschaft über die Handlungsweise von Legg Mason Global Solutions Plc (die „Gesellschaft“) im Laufe des Berichtszeitraums erkundigt.

Der vorliegende Bericht einschließlich unseres Bestätigungsvermerks wurde einzig und allein für die Anteilhaber der Gesellschaft in Übereinstimmung mit unserer Rolle als Verwahrstelle der Gesellschaft und für keinen anderen Zweck erstellt. Indem wir vorliegenden Bestätigungsvermerk abgeben, akzeptieren oder übernehmen wir keine Verantwortung für andere Zwecke oder gegenüber irgendeiner anderen Person, der der vorliegende Bericht vorgelegt wird.

### Aufgaben der Verwahrstelle

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

Unser Bericht legt dar, ob die Gesellschaft in diesem Zeitraum unserer Auffassung nach unter Einhaltung der Bestimmungen der Gründungsdokumente sowie der Regulations geleitet wurde. Es liegt in der Gesamtverantwortung der Gesellschaft, diese Bestimmungen zu erfüllen. Falls die Gesellschaft nicht entsprechend geführt wurde, sind wir als Verwahrstelle verpflichtet, anzugeben, in welcher Hinsicht sie nicht entsprechend geführt wurde und welche Schritte wir diesbezüglich unternommen haben.

### Grundlage des Bestätigungsvermerks für die Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt diejenigen Prüfungen durch, die sie nach vernünftigem Ermessen für erforderlich hält, um ihre Pflichten zu erfüllen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in jeder wesentlichen Hinsicht (i) entsprechend den Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse, die in ihren Gründungsunterlagen und den entsprechenden Vorschriften vorgesehen sind, und (ii) anderweitig gemäß den Bestimmungen ihrer Gründungsunterlagen und den entsprechenden Richtlinien geführt wurde.

### Bestätigungsvermerk

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

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

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

# Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund

## Anlagenportfolio zum 30. Juni 2018

Nennwert (in Tsd.)	wert (in Tsd.) EUR	% des Netto- inventar- werts
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen: 98,96 % (30. Juni 2017: 99,29 %) β</b>		
<b>Frankreich: 12,24 % (30. Juni 2017: 11,80 %)</b>		
1 Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	141	1,23
17 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	166	1,44
9 Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	1.101	9,57
	1.408	12,24
<b>Irland: 77,68 % (30. Juni 2017: 77,88 %)</b>		
15 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	544	4,74
16 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.907	16,58
11 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF EUR Dist	1.907	16,58
6 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	564	4,90
10 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	831	7,23
11 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	1.122	9,76
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	119	1,03
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	261	2,27
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	87	0,75
5 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	593	5,16
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	172	1,49
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	171	1,49
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	656	5,70
	8.934	77,68
<b>Luxemburg: 9,04 % (30. Juni 2017: 9,61 %)</b>		
3 Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	675	5,87
1 Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	57	0,50
5 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	307	2,67
	1.039	9,04
<b>Investmentfonds insgesamt (Anschaffungskosten EUR 10.808)</b>		
	11.381	98,96
<b>Summe der erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen Finanzanlagen</b>		
	11.381	98,96
<b>Sonstige das Vermögen übersteigende Verbindlichkeiten</b>		
	119	1,04
<b>Summe des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens</b>		
	11.500	100,00
β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.		
– Beträge, die mit „–“ bezeichnet sind, belaufen sich entweder auf EUR 0, weniger als EUR 1.000, weniger als 1.000 Anteile oder weniger als 0,01 %.		
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		<b>% des Gesamtvermögens</b>
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden		98,48
Sonstige Vermögenswerte		1,52
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>100,00</b>

# Legg Mason QS Conservative Fund #

## Anlagenportfolio zum 30. Juni 2018

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) USD	% des Netto- inventar- werts
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen: 98,71 % (30. Juni 2017: 98,17 %) <sup>β</sup></b>		
<b>Frankreich: 14,36 % (30. Juni 2017: 6,77 %)</b>		
4 Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	588	8,54
12 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	139	2,02
2 Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	261	3,80
	988	14,36
<b>Irland: 74,06 % (30. Juni 2017: 86,25 %)</b>		
128 Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	1.277	18,56
2 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	313	4,55
3 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	341	4,96
3 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	285	4,14
1 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	51	0,75
3 Lazard Global Managed Volatility Fund	300	4,36
4 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse Premier USD thesaurierend	475	6,90
4 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	480	6,97
9 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse Premier USD thesaurierend	1.301	18,91
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM USD thesaurierend – SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	271 1	3,94 0,02
	5.095	74,06
<b>Luxemburg: 10,29 % (30. Juni 2017: 5,15 %)</b>		
– First Eagle Amundi – First Eagle Amundi International Fund	267	3,89
2 Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	140	2,03
4 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	301	4,37
	708	10,29
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt (Anschaffungskosten USD 6.915)</b>		
	6.791	98,71
<b>Summe der erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen Finanzanlagen</b>		
	6.791	98,71
<b>Sonstige das Vermögen übersteigende Verbindlichkeiten</b>		
	89	1,29
<b>Summe des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens</b>		
	6.880	100,00
<sup>β</sup> Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW. <sup>–</sup> Beträge, die mit „–“ bezeichnet sind, belaufen sich entweder auf USD 0, weniger als USD 1.000, weniger als 1.000 Anteile oder weniger als 0,01 %. <sup>#</sup> In Erläuterung 14, „Bedeutende Ereignisse“, finden Sie Einzelheiten zu Änderungen der Fondsnamen.		
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		<b>% des Gesamtvermögens</b>
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden		97,46
Sonstige Vermögenswerte		2,54
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>100,00</b>

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

# Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund

## Anlagenportfolio zum 30. Juni 2018

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) EUR	% des Netto- inventar- werts
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen: 98,62 % (30. Juni 2017: 98,97 %) <math>\beta</math></b>		
<b>Frankreich: 20,26 % (30. Juni 2017: 19,87 %)</b>		
2 Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	217	1,23
50 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	502	2,83
22 Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	2.869	16,20
	3.588	20,26
<b>Irland: 74,18 % (30. Juni 2017: 74,48 %)</b>		
22 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	838	4,73
24 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.917	16,48
10 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF EUR Dist	1.716	9,69
10 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	864	4,88
8 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	701	3,96
19 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	1.988	11,23
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	315	1,78
8 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	1.054	5,96
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	217	1,23
8 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	913	5,15
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	306	1,73
5 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	519	2,93
8 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	785	4,43
	13.133	74,18
<b>Luxemburg: 4,18 % (30. Juni 2017: 4,62 %)</b>		
3 Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	137	0,77
10 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	604	3,41
	741	4,18
<b>Investmentfonds insgesamt (Anschaffungskosten EUR 16.139)</b>		17.462
<b>Summe der erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen Finanzanlagen</b>		17.462
<b>Sonstige das Vermögen übersteigende Verbindlichkeiten</b>		244
<b>Summe des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens</b>		17.706
$\beta$ Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW. – Beträge, die mit „–“ bezeichnet sind, belaufen sich entweder auf EUR 0, weniger als EUR 1.000, weniger als 1.000 Anteile oder weniger als 0,01 %.		
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		<b>% des Gesamtvermögens</b>
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden		97,99
Sonstige Vermögenswerte		2,01
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>100,00</b>

# Legg Mason QS Balanced Fund #

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2018

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) USD	% des Netto- inventar- werts	
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen: 98,35 % (30. Juni 2017: 98,49 %) β</b>			
<b>Frankreich: 15,99 % (30. Juni 2017: 13,04 %)</b>			
10 Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	1.462	8,33	
28 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	330	1,88	
7 Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	1.014	5,78	
	2.806	15,99	
<b>Irland: 63,78 % (30. Juni 2017: 79,11 %)</b>			
51 Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	961	5,47	
28 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	860	4,90	
124 Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	1.243	7,08	
6 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	780	4,45	
8 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	852	4,86	
7 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	690	3,93	
2 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	233	1,32	
7 Lazard Global Managed Volatility Fund	875	4,98	
5 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	701	4,00	
9 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	1.027	5,85	
16 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse Premier USD thesaurierend	2.250	12,82	
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM USD thesaurierend	684	3,90	
1 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	38	0,22	
	11.194	63,78	
<b>Luxemburg: 18,58 % (30. Juni 2017: 6,34 %)</b>			
1 First Eagle Amundi – First Eagle Amundi International Fund	1.031	5,88	
30 Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	680	3,88	
6 Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	354	2,01	
16 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	1.196	6,81	
	3.261	18,58	
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt (Anschaffungskosten USD 17.475)</b>		17.261	98,35
<b>Summe der erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen Finanzanlagen</b>		17.261	98,35
<b>Sonstige das Vermögen übersteigende Verbindlichkeiten</b>		290	1,65
<b>Summe des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens</b>		17.551	100,00
β	Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.		
–	Beträge, die mit „–“ bezeichnet sind, belaufen sich entweder auf USD 0, weniger als USD 1.000, weniger als 1.000 Anteile oder weniger als 0,01 %.		
#	In Erläuterung 14, „Bedeutende Ereignisse“, finden Sie Einzelheiten zu Änderungen der Fondsamen.		
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden		97,36	
Sonstige Vermögenswerte		2,64	
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>100,00</b>	

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

# Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund

## Anlagenportfolio zum 30. Juni 2018

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) EUR	% des Netto- inventar- werts
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen: 99,53 % (30. Juni 2017: 98,86 %) <math>\beta</math></b>		
<b>Frankreich: 23,73 % (30. Juni 2017: 23,36 %)</b>		
2 Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	311	1,99
66 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	665	4,26
21 Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	2.727	17,48
	3.703	23,73
<b>Irland: 66,93 % (30. Juni 2017: 66,59 %)</b>		
19 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	708	4,53
20 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.377	15,23
8 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	766	4,91
4 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	374	2,40
19 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	1.929	12,36
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	358	2,29
11 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	1.335	8,56
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	315	2,02
7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	848	5,43
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	351	2,25
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	736	4,72
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	348	2,23
	10.445	66,93
<b>Luxemburg: 8,87 % (30. Juni 2017: 8,91 %)</b>		
10 Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	566	3,63
2 Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	118	0,76
11 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	699	4,48
	1.383	8,87
<b>Investmentfonds insgesamt (Anschaffungskosten EUR 14.160)</b>	15.531	99,53
<b>Summe der erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen Finanzanlagen</b>	15.531	99,53
<b>Sonstige das Vermögen übersteigende Verbindlichkeiten</b>	73	0,47
<b>Summe des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens</b>	15.604	100,00
$\beta$ Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.		
– Beträge, die mit „–“ bezeichnet sind, belaufen sich entweder auf EUR 0, weniger als EUR 1.000, weniger als 1.000 Anteile oder weniger als 0,01 %.		
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		<b>% des Gesamtvermögens</b>
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden		99,11
Sonstige Vermögenswerte		0,89
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>100,00</b>

# Legg Mason QS Growth Fund #

## Anlagenportfolio zum 30. Juni 2018

Nennwert (in Tsd.)	Wert (in Tsd.) USD	% des Nettoinventar- werts
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen: 91,62 % (30. Juni 2017: 100,70 %) β</b>		
<b>Frankreich: 18,47 % (30. Juni 2017: 18,74 %)</b>		
13 Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	1.995	9,29
34 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	401	1,87
10 Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	1.568	7,31
	3.964	18,47
<b>Irland: 53,48 % (30. Juni 2017: 73,98 %)</b>		
51 Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	963	4,49
46 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	1.383	6,44
6 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	901	4,20
6 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	593	2,76
8 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	787	3,67
3 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	259	1,21
9 Lazard Global Managed Volatility Fund	1.053	4,91
9 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	904	4,21
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	788	3,67
10 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	1.460	6,80
10 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	1.192	5,55
9 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse Premier USD thesaurierend	1.190	5,55
– SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	4	0,02
	11.477	53,48
<b>Luxemburg: 19,67 % (30. Juni 2017: 7,98 %)</b>		
1 First Eagle Amundi – First Eagle Amundi International Fund	1.638	7,63
35 Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	778	3,62
7 Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	413	1,92
19 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	1.394	6,50
	4.223	19,67
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt (Anschaffungskosten USD 19.916)</b>		19.664
<b>Summe der erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen Finanzanlagen</b>		19.664
<b>Sonstige das Vermögen übersteigende Verbindlichkeiten</b>		1.800
<b>Summe des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens</b>		21.464
β Alle Organismen für gemeinsame Anlagen sind OGAW.		
– Beträge, die mit „–“ bezeichnet sind, belaufen sich entweder auf USD 0, weniger als USD 1.000, weniger als 1.000 Anteile oder weniger als 0,01 %.		
# In Erläuterung 14, „Bedeutende Ereignisse“, finden Sie Einzelheiten zu Änderungen der Fondsnamen.		
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		<b>% des Gesamtvermögens</b>
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden		89,94
Sonstige Vermögenswerte		10,06
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>100,00</b>

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses



[Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen]

## Bilanz

(in Tsd.)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund				Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	
	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund #		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund			
	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2017	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2017	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2017
<b>UMLAUFVERMÖGEN</b>						
Barmittel (Erläuterung 9)	€ 176	€ 250	\$ 146	\$ 102	€ 358	€ 434
Erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesene Finanzanlagen (Erläuterung 2)	11.381	14.082	6.791	3.446	17.462	22.581
Forderungen aus verkauften Anlagen	–	–	–	–	–	–
Forderungen aus verkauften rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen	–	–	10	–	–	27
Forderungen an Anlageverwalter	–	–	21	–	–	–
Sonstige Vermögenswerte	–	–	–	–	1	–
<b>Gesamtumlautvermögen</b>	<b>11.557</b>	<b>14.332</b>	<b>6.968</b>	<b>3.548</b>	<b>17.821</b>	<b>23.042</b>
<b>KURZFRISTIGE PASSIVA</b>						
Überziehung (Barmittel) (Erläuterung 9)	–	–	–	1	–	–
Fällige Anlageverwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	3	10	–	2	11	22
Fällige Informationsstellengebühren (Erläuterung 5)	2	3	–	1	3	5
Fällige Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren (Erläuterung 5)	1	1	1	–	1	1
Verbindlichkeiten für eingelöste rücknahme- und gewinnberechtigten Anteile	–	–	–	–	33	8
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen	–	–	51	–	–	–
Verbindlichkeiten für Prüfungsgebühren (Erläuterung 5)	10	10	11	11	10	10
Aufgelaufene Passiva und sonstige Verbindlichkeiten	41	124	25	23	57	181
<b>Verbindlichkeiten (abzgl. des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens)</b>	<b>57</b>	<b>148</b>	<b>88</b>	<b>38</b>	<b>115</b>	<b>227</b>
<b>Summe des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens</b>	<b>€ 11.500</b>	<b>€ 14.184</b>	<b>\$ 6.880</b>	<b>\$ 3.510</b>	<b>€ 17.706</b>	<b>€ 22.815</b>

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

Die Euro-Beträge für den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund wurden zur Berechnung der Gesamtbeträge für die Legg Mason Global Solutions plc für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 zum USD/EUR-Wechselkurs von 0,8563 (30. Juni 2017: 0,8755) in US-Dollar umgerechnet.

# In Erläuterung 14, „Bedeutende Ereignisse“, finden Sie Einzelheiten zu Änderungen der Fondsnamen.

Im Namen des Verwaltungsrats

Fionnuala Doris  
Verwaltungsratsmitglied  
12. Oktober 2018

Joseph Keane  
Verwaltungsratsmitglied

Legg Mason QS Balanced Fund #		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason QS Growth Fund #		Legg Mason Global Solutions Plc Summe	
Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2017	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2017	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2017	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2017
\$ 18	\$ 211	€ 139	€ 346	\$ 363	\$ 66	\$ 1.313	\$ 1.555
17.261	7.346	15.531	17.531	19.664	2.387	95.536	75.077
185	-	-	-	-	-	185	-
256	-	-	25	1.813	-	2.079	59
9	-	-	-	23	-	53	-
-	-	1	-	-	-	2	-
<b>17.729</b>	<b>7.557</b>	<b>15.671</b>	<b>17.902</b>	<b>21.863</b>	<b>2.453</b>	<b>99.168</b>	<b>76.691</b>
86	2	-	-	-	1	86	4
-	6	1	14	-	1	18	62
-	2	1	4	-	-	7	17
1	-	1	1	1	-	6	3
-	-	5	13	-	59	44	83
30	-	-	-	343	-	424	-
12	11	10	10	12	11	70	67
49	77	49	127	43	10	289	603
<b>178</b>	<b>98</b>	<b>67</b>	<b>169</b>	<b>399</b>	<b>82</b>	<b>944</b>	<b>839</b>
<b>\$ 17.551</b>	<b>\$ 7.459</b>	<b>€ 15.604</b>	<b>€ 17.733</b>	<b>\$ 21.464</b>	<b>\$ 2.371</b>	<b>\$ 98.224</b>	<b>\$ 75.852</b>

## Bilanz – (Fortsetzung)

	30. Juni 2018			30. Juni 2017			30. Juni 2016		
	NIW insgesamt (in Tsd.)	Anz. Anteile (in Tsd.)	NIW/Anteil	NIW insgesamt (in Tsd.)	Anz. Anteile (in Tsd.)	NIW/Anteil	NIW insgesamt (in Tsd.)	Anz. Anteile (in Tsd.)	NIW/Anteil
<b>Legg Mason QS Investors Multi Asset</b>									
<b>Euro Conservative Fund</b>									
Klasse A EUR thesaurierend	€ 5.906	58	102,26	€ 6.947	68	102,25	€ 7.901	79	99,91
Klasse A EUR ausschüttend (A)	3.669	36	102,14	4.198	41	102,13	4.421	44	99,88
Klasse E EUR thesaurierend	994	10	99,72	1.322	13	100,46	2.029	21	98,90
Klasse E EUR ausschüttend (A)	931	9	99,46	1.717	17	100,20	3.400	34	98,64
<b>Legg Mason QS Conservative Fund #</b>									
Klasse A USD thesaurierend	\$ 6.553	61	106,74	\$ 3.184	30	105,83	\$ 4.395	43	101,17
Klasse A USD ausschüttend (A)	166	2	106,63	165	2	105,72	192	2	101,11
Klasse E USD thesaurierend	161	2	103,99	161	2	103,98	192	2	100,15
<b>Legg Mason QS Investors Multi Asset</b>									
<b>Euro Balanced Fund</b>									
Klasse A EUR thesaurierend	€ 8.563	83	103,59	€ 9.727	95	102,86	€ 10.661	109	97,98
Klasse A EUR ausschüttend (A)	4.869	47	103,55	5.030	49	102,82	5.394	55	97,97
Klasse E EUR thesaurierend	1.393	14	101,02	2.199	22	101,06	3.674	38	97,00
Klasse E EUR ausschüttend (A)	2.881	29	99,85	5.859	59	99,89	8.371	87	95,87
<b>Legg Mason QS Balanced Fund #</b>									
Klasse A USD thesaurierend	\$ 17.495	162	108,18	\$ 7.268	69	105,54	\$ 14.340	145	98,66
Klasse A USD ausschüttend (A)	47	–	108,18	46	–	105,54	66	1	98,66
Klasse E USD thesaurierend	9	–	105,43	145	1	103,70	331	3	97,67
<b>Legg Mason QS Investors Multi Asset</b>									
<b>Euro Performance Fund</b>									
Klasse A EUR thesaurierend	€ 11.723	112	104,81	€ 13.193	128	103,41	€ 13.523	140	96,49
Klasse A EUR ausschüttend (A)	3.094	30	104,61	3.320	32	103,21	3.434	36	96,46
Klasse E EUR thesaurierend	242	2	102,17	462	5	101,60	812	9	95,52
Klasse E EUR ausschüttend (A)	545	5	101,22	758	8	100,66	1.243	13	94,63
<b>Legg Mason QS Growth Fund #</b>									
Klasse A USD thesaurierend	\$ 21.128	188	112,34	\$ 2.015	19	107,02	\$ 2.029	21	97,45
Klasse A USD ausschüttend (A)	301	3	112,34	287	3	107,02	286	3	97,45
Klasse E USD thesaurierend	35	–	109,44	69	1	105,14	119	1	96,47

Beträge, die mit „–“ bezeichnet sind, belaufen sich entweder auf USD 0/EUR 0 oder weniger als USD 1.000/EUR 1.000 oder weniger als 1.000 Anteile.

Der NIW pro Anteil beinhaltet rückkaufbare gewinnberechtignte Anteile, die auf die jeweilige Währung jeder relevanten Anteilsklasse lauten.

# In Erläuterung 14, „Bedeutende Ereignisse“, finden Sie Einzelheiten zu Änderungen der Fondsamen.

[Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen]

## Gesamtergebnisrechnung

(in Tsd.)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund		Legg Mason QS Conservative Fund #		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	
	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2018	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2017	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2018	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2017	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2018	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2017
		€	€	\$	\$	€
<b>ANLAGEERTRÄGE</b>						
Bruttodividenden- und Zinserträge (Erläuterung 2)	114	151	33	40	212	287
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesenen Finanzanlagen						
Realisierte Nettogewinne aus zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten	231	186	311	62	438	219
Nicht realisierte Nettogewinne (-verluste) aus zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten	(185)	305	(338)	102	(221)	1.182
<b>Summe Anlageerträge/(-verluste)</b>	<b>160</b>	<b>642</b>	<b>6</b>	<b>204</b>	<b>429</b>	<b>1.688</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>						
Anlageverwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	130	178	38	39	245	329
Informationsstellengebühren (Erläuterung 5)	31	40	10	10	50	64
Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren (Erläuterung 5)	9	13	8	3	10	20
Anwaltsgebühren	4	5	1	–	7	10
Prüfungsgebühren (Erläuterung 5)	10	11	12	12	10	10
Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder (Erläuterung 5)	4	4	2	1	7	6
Sonstige Aufwendungen	5	111	44	33	4	174
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>193</b>	<b>362</b>	<b>115</b>	<b>98</b>	<b>333</b>	<b>613</b>
Verzicht auf Spesen und Erstattung/Zurückерlangung von Spesen	(8)	(95)	(59)	(36)	(9)	(143)
<b>Netto-(Verlust)/Gewinn vor Finanzierungskosten</b>	<b>(25)</b>	<b>375</b>	<b>(50)</b>	<b>142</b>	<b>105</b>	<b>1.218</b>
<b>FINANZIERUNGSKOSTEN</b>						
Ausschüttungen an Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile (Erläuterung 7)	–	(4)	–	–	–	(1)
<b>(Verlust)/Gewinn während des Berichtszeitraums</b>	<b>(25)</b>	<b>371</b>	<b>(50)</b>	<b>142</b>	<b>105</b>	<b>1.217</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>	<b>€ (25)</b>	<b>€ 371</b>	<b>\$ (50)</b>	<b>\$ 142</b>	<b>€ 105</b>	<b>€ 1.217</b>

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

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

Die Euro-Beträge für den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund wurden zur Berechnung der Gesamtbeträge für die Legg Mason Global Solutions plc für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 zum USD/EUR-Wechselkurs von 0,8378 (30. Juni 2017: 0,9170) in US-Dollar umgerechnet.

# In Erläuterung 14, „Bedeutende Ereignisse“, finden Sie Einzelheiten zu Änderungen der Fondsamen.

Legg Mason QS Balanced Fund #		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason QS Growth Fund #		Legg Mason Global Solutions Plc Summe	
Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2018	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2017	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2018	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2017	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2018	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2017	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2018	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2017
\$ 78	\$ 90	€ 168	€ 206	\$ 42	\$ 21	\$ 743	\$ 853
855	320	269	156	373	32	2.658	1.025
(828)	338	45	1.256	(502)	208	(2.099)	3.637
105	748	482	1.618	(87)	261	1.302	5.515
101	83	184	211	70	26	876	930
25	20	41	47	17	6	198	201
9	6	9	14	8	2	59	62
3	3	5	6	1	–	24	26
12	12	10	11	12	12	72	71
3	1	6	4	2	–	27	17
44	62	29	128	71	18	204	563
197	187	284	421	181	64	1.460	1.870
(56)	(59)	(19)	(108)	(87)	(25)	(245)	(497)
<b>(36)</b>	<b>620</b>	<b>217</b>	<b>1.305</b>	<b>(181)</b>	<b>222</b>	<b>87</b>	<b>4.142</b>
–	–	–	(6)	–	–	–	(12)
<b>(36)</b>	<b>620</b>	<b>217</b>	<b>1.299</b>	<b>(181)</b>	<b>222</b>	<b>87</b>	<b>4.130</b>
\$ <b>(36)</b>	\$ <b>620</b>	€ <b>217</b>	€ <b>1.299</b>	\$ <b>(181)</b>	\$ <b>222</b>	\$ <b>87</b>	\$ <b>4.130</b>

## Änderungen des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens

(in Tsd.)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund				Legg Mason QS Conservative Fund #		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund					
	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2018		Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2017		Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2018		Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2017					
	€		€		\$		€	€				
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist</b>	€	(25)	€	371	\$	(50)	\$	142	€	105	€	1.217
<b>TRANSAKTIONEN MIT RÜCKNAHME- und GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN</b>												
Nettoerlöse aus dem Verkauf von Anteilen		112		806		3.903		237		718		687
Kosten zurückgekaufter Anteile		(2.771)		(4.744)		(483)		(1.648)		(5.932)		(7.189)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen</b>		<b>(2.659)</b>		<b>(3.938)</b>		<b>3.420</b>		<b>(1.411)</b>		<b>(5.214)</b>		<b>(6.502)</b>
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		(2.684)		(3.567)		3.370		(1.269)		(5.109)		(5.285)
<b>AUF DIE INHABER RÜCKNAHME- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGEN</b>												
Beginn des Geschäftsjahres		14.184		17.751		3.510		4.779		22.815		28.100
Währungsumrechnung		–		–		–		–		–		–
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	€	<b>11.500</b>	€	<b>14.184</b>	\$	<b>6.880</b>	\$	<b>3.510</b>	€	<b>17.706</b>	€	<b>22.815</b>

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

Alle Euro-Beträge für den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund, mit Ausnahme des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens, wurden zur Berechnung der Gesamtbeträge für Legg Mason Global Solutions plc für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 zum USD/EUR-Wechselkurs von 0,8378 (30. Juni 2017: 0,9170) in US-Dollar umgerechnet.

Das zu Beginn des das Geschäftsjahres für den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen wurde zur Berechnung der Gesamtbeträge für Legg Mason Global Solutions plc zum USD/EUR-Wechselkurs der Bilanz zum 30. Juni 2017 von 0,8755 (30. Juni 2016: 0,9011) in US-Dollar umgerechnet.

# In Erläuterung 14, „Bedeutende Ereignisse“, finden Sie Einzelheiten zu Änderungen der Fondsnamen.



Legg Mason QS Balanced Fund #		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason QS Growth Fund #		Legg Mason Global Solutions Plc Summe	
Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2018	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2017	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2018	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2017	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2018	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2017	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2018	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 2017
\$ (36)	\$ 620	€ 217	€ 1.299	\$ (181)	\$ 222	\$ 87	\$ 4.130
11.166 (1.038)	82 (7.980)	292 (2.638)	830 (3.408)	21.000 (1.726)	– (285)	37.408 (16.783)	2.851 (26.632)
<b>10.128</b>	<b>(7.898)</b>	<b>(2.346)</b>	<b>(2.578)</b>	<b>19.274</b>	<b>(285)</b>	<b>20.625</b>	<b>(23.781)</b>
10.092	(7.278)	(2.129)	(1.279)	19.093	(63)	20.712	(19.651)
7.459 –	14.737 –	17.733 –	19.012 –	2.371 –	2.434 –	75.852 1.660	93.932 1.571
<b>17.551 \$</b>	<b>\$ 7.459</b>	<b>€ 15.604</b>	<b>€ 17.733</b>	<b>\$ 21.464</b>	<b>\$ 2.371</b>	<b>\$ 98.224</b>	<b>\$ 75.852</b>

## Änderungen des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens – (Fortsetzung)

	Für das Geschäftsjahr zum	
	30. Juni 2018 Anteile (in Tsd.)	30. Juni 2017 Anteile (in Tsd.)
<b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund</b>		
<b>Klasse A EUR thesaurierend</b>		
Verkauft	4	8
Zurückgekauft	(14)	(19)
Nettoabnahme	(10)	(11)
<b>Klasse A EUR ausschüttend (A)</b>		
Verkauft	2	3
Zurückgekauft	(7)	(6)
Nettoabnahme	(5)	(3)
<b>Klasse E EUR thesaurierend</b>		
Verkauft	–	15
Zurückgekauft	(3)	(23)
Nettoabnahme	(3)	(8)
<b>Klasse E EUR ausschüttend (A)</b>		
Verkauft	4	80
Zurückgekauft	(12)	(97)
Nettoabnahme	(8)	(17)
<b>Legg Mason QS Conservative Fund #</b>		
<b>Klasse A USD thesaurierend</b>		
Verkauft	36	9
Zurückgekauft	(5)	(22)
Nettoanstieg/(-rückgang)	31	(13)
<b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund</b>		
<b>Klasse A EUR thesaurierend</b>		
Verkauft	12	6
Zurückgekauft	(24)	(20)
Nettoabnahme	(12)	(14)
<b>Klasse A EUR ausschüttend (A)</b>		
Verkauft	4	13
Zurückgekauft	(6)	(19)
Nettoabnahme	(2)	(6)
<b>Klasse E EUR thesaurierend</b>		
Verkauft	1	72
Zurückgekauft	(9)	(88)
Nettoabnahme	(8)	(16)
<b>Klasse E EUR ausschüttend (A)</b>		
Verkauft	16	199
Zurückgekauft	(46)	(227)
Nettoabnahme	(30)	(28)
<b>Legg Mason QS Balanced Fund #</b>		
<b>Klasse A USD thesaurierend</b>		
Verkauft	101	4
Zurückgekauft	(8)	(80)
Nettoanstieg/(-rückgang)	93	(76)
<b>Klasse A USD ausschüttend (A)</b>		
Zurückgekauft	–	(1)
Nettoabnahme	–	(1)
<b>Klasse E USD thesaurierend</b>		
Verkauft	–	1
Zurückgekauft	(1)	(3)
Nettoabnahme	(1)	(2)

	Für das Geschäftsjahr zum	
	30. Juni 2018 Anteile (in Tsd.)	30. Juni 2017 Anteile (in Tsd.)
<b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund</b>		
<b>Klasse A EUR thesaurierend</b>		
Verkauft	3	10
Zurückgekauft	(19)	(22)
Nettoabnahme	(16)	(12)
<b>Klasse A EUR ausschüttend (A)</b>		
Verkauft	1	2
Zurückgekauft	(3)	(6)
Nettoabnahme	(2)	(4)
<b>Klasse E EUR thesaurierend</b>		
Verkauft	–	10
Zurückgekauft	(3)	(14)
Nettoabnahme	(3)	(4)
<b>Klasse E EUR ausschüttend (A)</b>		
Verkauft	4	31
Zurückgekauft	(7)	(36)
Nettoabnahme	(3)	(5)
<b>Legg Mason QS Growth Fund #</b>		
<b>Klasse A USD thesaurierend</b>		
Verkauft	184	2
Zurückgekauft	(15)	(4)
Nettoanstieg/(-rückgang)	169	(2)
<b>Klasse E USD thesaurierend</b>		
Zurückgekauft	(1)	–
Nettoabnahme	(1)	–

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

# In Erläuterung 14, „Bedeutende Ereignisse“, finden Sie Einzelheiten zu Änderungen der Fondsamen.

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses

# Erläuterungen zum Abschluss

## 1. Allgemeines

Legg Mason Global Solutions Plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach irischem Recht als Aktiengesellschaft gemäß dem Companies Act von 2014, den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) von 2011 in der jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank organisiert ist. Sie wurde am 29. Januar 2014 unter der Registernummer 538674 eingetragen. Ihr Zweck gemäß ihrer Gründungsdokumente ist die gemeinsame Anlage von öffentlich beschafftem Kapital in übertragbaren Wertpapieren und anderen liquiden Finanzanlagen nach dem Grundsatz der Risikostreuung. Die Gesellschaft besteht in Form eines Umbrellafonds. Die Gründungsdokumente sehen getrennte Fonds vor, die jeweils Beteiligungen an einem bestimmten Portfolio von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten darstellen und mit vorheriger Genehmigung der Zentralbank aufgelegt werden können.

Dieser Abschluss betrifft das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018.

Die Gesellschaft erhielt die Genehmigung der Zentralbank von Irland für die Errichtung der folgenden Fonds: Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, Legg Mason QS Conservative Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund, Legg Mason QS Balanced Fund, Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund und Legg Mason QS Growth Fund (der bzw. die „Fonds“). Alle oben aufgeführten Fonds nahmen ihre Geschäftstätigkeit am 25. Februar 2015 auf.

## 2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und Schätzungsmethoden zur Erstellung dieses Abschlusses sind nachstehend dargelegt:

### Übereinstimmungserklärung

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 wurde im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen einschließlich des Financial Reporting Standard („FRS“) 102: „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland“ („FRS 102“) und gemäß irischem Recht einschließlich dem Companies Act von 2014, den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Richtlinien der Zentralbank erstellt. Diese Regelungen entsprechen denjenigen, die bei der Erstellung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 angewendet wurden.

### (a) Grundlagen

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

Das Format des Abschlusses und bestimmte darin enthaltene Formulierungen wurden vom irischen Recht übernommen und so angepasst, dass sie nach Ansicht des Verwaltungsrats die Art des Geschäfts der Gesellschaft als Investmentfonds besser widerspiegeln.

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

### (b) Wichtige rechnungslegungsbezogene Schätzungen und Annahmen

Der Anlageverwalter unternimmt künftige Schätzungen und formuliert entsprechende Annahmen. Die daraus resultierenden rechnungslegungsbezogenen Schätzungen entsprechen naturgemäß nur selten den tatsächlichen Ergebnissen. Nachfolgend sind jene Schätzungen und Annahmen aufgeführt, die höchstwahrscheinlich eine erhebliche Anpassung des Buchwerts der Aktiva und Passiva im nächsten Berichtszeitraum bewirken werden.

### (c) Wertpapiere des Anlagevermögens zum beizulegenden Zeitwert

Die Gesellschaft klassifiziert alle Finanzinstrumente als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten. Diese finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden als für Handelszwecke gehalten und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, ebenso wie jene, die bei der Auflegung als erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet eingestuft wurden.

#### Ansatz/Ausbuchung von Anlagen

Die Gesellschaft klassifizierte alle Finanzinstrumente als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten. Diese finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden als für Handelszwecke gehalten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich gekauft oder eingegangen, um sie kurzfristig zu verkaufen oder zurückzukaufen.

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

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden anfänglich zu ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Transaktionskosten werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Nach dem erstmaligen Ansatz werden alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Gewinne und Verluste, die aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten entstehen, werden in der Gesamtergebnisrechnung des Berichtszeitraums erfasst, in dem sie entstehen.

Die von der Gesellschaft gehaltenen Organismen für gemeinsame Anlagen umfassen börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“). Der beizulegende Zeitwert von Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen, die keine ETF sind, basiert auf dem letzten verfügbaren Nettoinventarwert für die Anteile der Organismen für gemeinsame Anlagen. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die an aktiven Märkten gehandelt werden (darunter ETF), basiert auf den Kursnotierungen am Bilanzstichtag. Der notierte Marktpreis der von der Gesellschaft gehaltenen ETF entspricht dem letzten Handelskurs.

Börsengehandelte Finanzderivate („DFI“) werden zum jeweiligen Abrechnungskurs an der betreffenden Börse bewertet. DFI, die nicht an einer Börse gehandelt werden, werden täglich unter Verwendung der Bewertung durch die Gegenpartei bewertet, vorausgesetzt, dass die Bewertung von einer fachkundigen, von der Gegenpartei unabhängigen, vom Verwaltungsrat bestellten und für diesen Zweck von der Verwahrstelle genehmigten Person genehmigt oder überprüft wird, beispielsweise durch einen unabhängigen Kursanbieter. Diese Bewertung wird mindestens wöchentlich mit der Bewertung dieses Instruments durch die Gegenpartei abgestimmt. Zum 30. Juni 2018 und 30. Juni 2017 wurden keine DFI gehalten.

Bei der Bewertung von Devisenterminkontrakten ist der Preis heranzuziehen, zu dem ein neuer Terminkontrakt derselben Höhe und Fälligkeit bei Geschäftsschluss am Handelstag abgeschlossen werden könnte. Zum 30. Juni 2018 und 30. Juni 2017 wurden keine Devisenterminkontrakte gehalten.

Unbeschadet des Vorstehenden kann ein von der Verwahrstelle genehmigtes systematisches Marktbewertungsmodell eines unabhängigen Anbieters zur Bewertung von Aktien und/oder Rentenwerten verwendet werden, wenn diese Anpassung für erforderlich gehalten wird, um den beizulegenden Zeitwert unter Berücksichtigung der Währung, der Marktgängigkeit, der Handelskosten und/oder anderer seiner Meinung nach relevanter Faktoren zu reflektieren, beispielsweise, um einer etwaigen Kursfortschreibung („Stale Pricing“) zwischen der Schließung der Auslandsbörsen und dem Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Handelstag Rechnung zu tragen.

### (d) Verbuchung von Finanzanlagen

Wertpapiertransaktionen werden an dem einem Handelstag folgenden Tag verbucht. Anlagen werden anfänglich zum beizulegenden Zeitwert angesetzt, wobei die Transaktionskosten für sämtliche erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Wertpapiere bei Anfall als Aufwand verbucht werden. Gewinne oder Verluste beim Verkauf von Wertpapieren werden nach der First-In-First-Out-Methode („FIFO“) berechnet.

# Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsmethoden – (Fortsetzung)

### (e) Erträge aus Anlagen

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

### (f) Aufwendungen

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

### (g) Nettoinventarwert je rücknahme- und gewinnberechtigtem Anteil

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts je rücknahme- und gewinnberechtigtem Anteil jedes Fonds werden die Aktiva des Fonds abzüglich seiner Verbindlichkeiten durch die Anzahl der Anteile, die für diesen Fonds ausgegeben wurden, geteilt.

### (h) Währungsumrechnung

- Leit- und Darstellungswährung:: Die im Abschluss der Gesellschaft aufgeführten Positionen werden in der Währung des primären Wirtschaftsumfelds („funktionale Währung“ bzw. „Basiswährung“) bewertet. Diese ist für den Legg Mason QS Conservative Fund, den Legg Mason QS Balanced Fund und den Legg Mason QS Growth Fund der US-Dollar (USD) und für den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund, den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund und den Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund der Euro (EUR oder €). Die Gesellschaft hat US-Dollar als Darstellungswährung für diesen Abschluss verwendet.
- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren sowie Erträge und Aufwendungen werden zu dem Wechselkurs umgerechnet, der am Buchungsdatum der betreffenden Transaktion gilt. Aktiva und Passiva werden zu dem am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurs umgerechnet. Differenzen zwischen dem verbuchten und dem bezahlten bzw. vereinnahmten Aufwand und Ertrag werden bei ihrer Meldung durch die Depotbank angepasst und in der Gesamtergebnisrechnung als Wechselkursgewinne/-verluste verbucht.

### (i) Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden miteinander saldiert und der Nettobetrag in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen, falls es ein einklagbares Recht gibt, die anerkannten Beträge miteinander zu saldieren, und falls die Absicht besteht, auf Nettobasis abzuschließen, oder die Aktiva zu realisieren (verkaufen) und gleichzeitig einen Ausgleich für die Verbindlichkeiten zu finden. Per 30. Juni 2018 oder per 30. Juni 2017 lag keine Saldierung von Finanzinstrumenten vor.

### (j) Transaktionskosten

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

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

Die Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe werden in Erläuterung 5 für jeden Fonds ausgewiesen.

## 3. Anlageziel und Anlagepolitik

Der Zweck der Gesellschaft gemäß ihrer Satzung ist die gemeinsame Anlage von öffentlich beschafftem Kapital in übertragbaren Wertpapieren und anderen liquiden Finanzanlagen nach dem Grundsatz der Risikostreuung. Die Anlageziele und die Anlagepolitik eines jeden Fonds sind nachstehend ausgeführt. Die vollständigen Angaben zur jeweiligen Anlagepolitik sind im Prospekt dargelegt. Gleichwohl kann nicht garantiert werden, dass die Fonds ihre Anlageziele erreichen werden. Außerdem kann nicht garantiert werden, dass die Anlagestrategien erfolgreich sein oder bestimmte Ergebnisse oder eine bestimmte Rentabilität bewirken werden.

### *Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund*

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

Bei dem Fonds handelt es sich um einen Dachfonds, der sein gesamtes Vermögen in Aktien oder Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne von Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Verordnungen und regulierte (einschließlich „ETF“) bzw. unregulierte geschlossene Fonds investieren kann, bei denen es sich um frei übertragbare Wertpapiere handelt, die an geregelten Märkten laut Anhang III des Prospekts notiert sind und dort gehandelt werden. Die Organismen für gemeinsame Anlagen, in die der Fonds investiert, sind als OGAW im Rahmen der Richtlinie in einem EU-Mitgliedstaat errichtet und/oder als OGAW-ähnliche Einrichtung. Anlagen in mit OGAW gleichwertigen Organismen dürfen insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht übersteigen.

### *Legg Mason QS Conservative Fund*

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

Bei dem Fonds handelt es sich um einen Dachfonds, der sein gesamtes Vermögen in Aktien oder Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne von Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Verordnungen und regulierte (einschließlich ETF) bzw. unregulierte geschlossene Fonds investieren kann, bei denen es sich um frei übertragbare Wertpapiere handelt, die an geregelten Märkten laut Anhang III des Prospekts notiert sind und dort gehandelt werden (im vorliegenden Dokument zusammenfassend als „zugrunde liegende Fonds“ bezeichnet). Die Organismen für gemeinsame Anlagen, in die der Fonds investiert, sind als OGAW im Rahmen der Richtlinie in einem EU-Mitgliedstaat errichtet und/oder als OGAW-ähnliche Einrichtung. Anlagen in mit OGAW gleichwertigen Organismen dürfen insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht übersteigen.

### *Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund*

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

Bei dem Fonds handelt es sich um einen Dachfonds, der sein gesamtes Vermögen in Aktien oder Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne von Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Verordnungen und regulierte (einschließlich ETF) bzw. unregulierte geschlossene Fonds investieren kann, bei denen es sich um frei übertragbare Wertpapiere handelt, die an geregelten Märkten laut Anhang III des Prospekts notiert sind und dort gehandelt werden (im vorliegenden Dokument zusammenfassend als „zugrunde liegende Fonds“ bezeichnet). Die Organismen für gemeinsame Anlagen, in die der Fonds investiert, sind als OGAW im Rahmen der Richtlinie in einem EU-Mitgliedstaat errichtet und/oder als OGAW-ähnliche Einrichtung. Anlagen in mit OGAW gleichwertigen Organismen dürfen insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht übersteigen.

### *Legg Mason QS Balanced Fund*

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

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

Bei dem Fonds handelt es sich um einen Dachfonds, der sein gesamtes Vermögen in Aktien oder Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne von Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Verordnungen und regulierte (einschließlich ETF) bzw. unregulierte geschlossene Fonds investieren kann, bei denen es sich um frei übertragbare Wertpapiere handelt, die an geregelten Märkten laut Anhang III des Prospekts notiert sind und dort gehandelt werden (im vorliegenden Dokument zusammenfassend als „zugrunde liegende Fonds“ bezeichnet). Die Organismen für gemeinsame Anlagen, in die der Fonds investiert, sind als OGAW im Rahmen der Richtlinie in einem EU-Mitgliedstaat errichtet und/oder als OGAW-ähnliche Einrichtung. Anlagen in mit OGAW gleichwertigen Organismen dürfen insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht übersteigen.

### 3. Anlageziel und Anlagepolitik – (Fortsetzung)

*Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund*

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

Bei dem Fonds handelt es sich um einen Dachfonds, der sein gesamtes Vermögen in Aktien oder Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne von Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Verordnungen und regulierte (einschließlich ETF) bzw. unregulierte geschlossene Fonds investieren kann, bei denen es sich um frei übertragbare Wertpapiere handelt, die an geregelten Märkten laut Anhang III des Prospekts notiert sind und dort gehandelt werden (im vorliegenden Dokument zusammenfassend als „zugrunde liegende Fonds“ bezeichnet). Die Organismen für gemeinsame Anlagen, in die der Fonds investiert, sind als OGAW im Rahmen der Richtlinie in einem EU-Mitgliedstaat errichtet und/oder als OGAW-ähnliche Einrichtung. Anlagen in mit OGAW gleichwertigen Organismen dürfen insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht übersteigen.

*Legg Mason QS Growth Fund*

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

Bei dem Fonds handelt es sich um einen Dachfonds, der sein gesamtes Vermögen in Aktien oder Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne von Verordnung 68(1)(e) der OGAW-Verordnungen und regulierte (einschließlich ETF) bzw. unregulierte geschlossene Fonds investieren kann, bei denen es sich um frei übertragbare Wertpapiere handelt, die an geregelten Märkten laut Anhang III des Prospekts notiert sind und dort gehandelt werden (im vorliegenden Dokument zusammenfassend als „zugrunde liegende Fonds“ bezeichnet). Die Organismen für gemeinsame Anlagen, in die der Fonds investiert, sind als OGAW im Rahmen der Richtlinie in einem EU-Mitgliedstaat errichtet und/oder als OGAW-ähnliche Einrichtung. Anlagen in mit OGAW gleichwertigen Organismen dürfen insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht übersteigen.

### 4. Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten und effiziente Portfolioverwaltung

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

Für OGAW, die Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung angewendet haben, sind gemäß den OGAW-Verordnungen Offenlegungen erforderlich. OGAW sind verpflichtet, die Erträge aus Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 und zum 30. Juni 2017 zusammen mit den direkten und indirekten Betriebskosten und den angefallenen Gebühren auszuweisen.

Die Fonds gingen während des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2018 und zum 30. Juni 2017 keine Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte ein.

### 5. Betriebsaufwendungen und andere Transaktionen mit verbundenen Parteien

#### Anlageverwaltungsgebühren

Gemäß dem Anlageverwaltungsvertrag zwischen der Gesellschaft und Legg Mason Investments (Europe) Limited (der „Anlageverwalter“) hat der Anlageverwalter Anspruch auf den Erhalt einer Anlageverwaltungsgebühr aus den Vermögenswerten des Fonds für seine Dienste. Die maximalen Anlageverwaltungsgebühren für alle Klassen einschließlich aller Klassen, die sich zum 30. Juni 2018 nicht in Umlauf befinden, (als Prozentsatz des jeweiligen Nettoinventarwerts des Fonds, der auf diese Klasse entfällt) stellen sich wie folgt dar:

Fondsname	Maximale Anlageverwaltungsgebühr	Fondsname	Maximale Anlageverwaltungsgebühr
<b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund</b>		<b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund</b>	
Klasse A	0,900 %	Klasse A	1,000 %
Klasse B	1,450 %	Klasse B	1,550 %
Klasse C	1,550 %	Klasse C	1,650 %
Klasse E	1,650 %	Klasse E	1,750 %
Klasse F	0,600 %	Klasse F	0,700 %
Klasse R	0,550 %	Klasse R	0,600 %
Klasse X	0,450 %	Klasse X	0,500 %
Premier-Klasse	0,450 %	Premier-Klasse	0,500 %
Klasse S	0,350 %	Klasse S	0,400 %
Klasse LM	Keine Angabe	Klasse LM	Keine Angabe
<b>Legg Mason QS Conservative Fund</b>		<b>Legg Mason QS Balanced Fund</b>	
Klasse A	0,900 %	Klasse A	1,000 %
Klasse B	1,450 %	Klasse B	1,550 %
Klasse C	1,550 %	Klasse C	1,650 %
Klasse E	1,650 %	Klasse E	1,750 %
Klasse F	0,600 %	Klasse F	0,700 %
Klasse R	0,550 %	Klasse R	0,600 %
Klasse X	0,450 %	Klasse X	0,500 %
Premier-Klasse	0,450 %	Premier-Klasse	0,500 %
Klasse S	0,350 %	Klasse S	0,400 %
Klasse LM	Keine Angabe	Klasse LM	Keine Angabe

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

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

#### Anlageverwaltungsgebühren – (Fortsetzung)

Fondsname	Maximale Anlageverwaltungsgebühr	Fondsname	Maximale Anlageverwaltungsgebühr
<b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund</b>		<b>Legg Mason QS Growth Fund</b>	
Klasse A	1,050 %	Klasse A	1,050 %
Klasse B	1,600 %	Klasse B	1,600 %
Klasse C	1,800 %	Klasse C	1,800 %
Klasse E	1,900 %	Klasse E	1,900 %
Klasse F	0,725 %	Klasse F	0,725 %
Klasse R	0,625 %	Klasse R	0,625 %
Klasse X	0,525 %	Klasse X	0,525 %
Premier-Klasse	0,525 %	Premier-Klasse	0,525 %
Klasse S	0,425 %	Klasse S	0,425 %
Klasse LM	Keine Angabe	Klasse LM	Keine Angabe

Die Anlageverwaltungsgebühr läuft an jedem Bewertungstag auf und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Der Anlageverwalter hat außerdem Anspruch auf Erstattung aller angemessenen, ordnungsgemäß belegten Spesen, die ihm bei der Erfüllung seiner Aufgaben im Rahmen der Verwaltung der Gesellschaft und des Vertriebs der Anteile gemäß dem Anlageverwaltervertrag entstehen.

Die in den oben stehenden Tabellen angegebenen Anlageverwaltungsgebühren für die einzelnen Fonds gelten für alle in der jeweiligen Spalte aufgeführten Anteilsklassen, die der Fonds anbietet. Es werden nicht alle Anteilsklassen von jedem Fonds angeboten und zum 30. Juni 2018 waren nicht alle Anteilsklassen in Umlauf. Welche Anteilsklassen die einzelnen Fonds anbieten, ist im Verkaufsprospekt angegeben, der von Zeit zu Zeit geändert oder ersetzt werden kann.

Der Anlageverwalter hat sich freiwillig bereit erklärt, teilweise auf seine Gebühren zu verzichten und/oder bestimmte Kosten zu erstatten, sodass die Gesamtkosten gewisse freiwillige Kostengrenzen, die für den Fonds festgelegt wurden, nicht überschreiten. Dem Anlageverwalter steht es frei, den freiwilligen Verzicht und/oder die Kostenerstattungen in eigenem Ermessen jederzeit zu überprüfen oder zu beenden. Für das am 30. Juni 2018 und 30. Juni 2017 endende Geschäftsjahr wurde auf folgende Investmentmanagementgebühren verzichtet bzw. wurden diese zurückerstattet:

Fondsname	30. Juni 2018 (in Tsd.)		30. Juni 2017 (in Tsd.)	
	Erlassene Anlageverwaltungsgebühren	Erstattete Anlageverwaltungsgebühren	Erlassene Anlageverwaltungsgebühren	Erstattete Anlageverwaltungsgebühren
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	–	€8	€40	€21
Legg Mason QS Conservative Fund	\$10	\$41	\$11	\$16
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	–	€9	€60	€30
Legg Mason QS Balanced Fund	\$17	\$25	\$19	\$23
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	–	€15	€44	€25
Legg Mason QS Growth Fund	\$18	\$54	\$6	\$14

Der Anlageverwalter hat aus seiner eigenen Anlageverwaltungsgebühr für die Zahlung der Gebühren und Spesen des Unteranlageverwalters aufzukommen. Der Anlageverwalter hat mit den Vertriebsstellen getrennte Vertriebsstellenverträge geschlossen, nach denen der Anlageverwalter den Vertriebsstellen bestimmte Pflichten im Zusammenhang mit dem Marketing und dem Vertrieb der Fonds übertragen hat. Diese nach Maßgabe der Vertriebsstellenverträge übertragenen Funktionen erstrecken sich nicht auf die Bereitstellung von Anlageverwaltungsdiensten durch den Anlageverwalter für die Fonds, sondern sie beschränken sich auf Marketing- und Vertriebsdienste, die den Fonds und der Gesellschaft erbracht werden. Laut obigen Verträgen zahlt der Anlageverwalter jeder Vertriebsstelle einen Teil seiner Anlageverwaltungsgebühr, dessen Höhe in den Vertriebsstellenverträgen dargelegt ist.

#### Verbundene Parteien

Joseph LaRocque, Jane Trust und Joseph Carrier sind Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft und auch Verwaltungsratsmitglieder und/oder Mitglieder der Geschäftsleitung bestimmter verbundener Unternehmen des Anlageverwalters.

Zum 30. Juni 2018 und 30. Juni 2017 hielten die Fonds in der nachfolgenden Tabelle Anlagen in Investmentfonds, welche denselben Anlageverwalter oder Unteranlageverwalter wie der Fonds oder eine verbundene Partei dieses Anlageverwalters oder Unteranlageverwalters bestellt haben.

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

Fonds	Zugrunde liegender Organismus für gemeinsame Anlagen	30. Juni 2018		30. Juni 2017	
		%	Wert (in Tsd.)	%	Wert (in Tsd.)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,19 %	€1.122	0,31 %	€1.417
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,01 %	€119	0,01 %	€140
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,14 %	€261	0,14 %	€315
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,01 %	€87	0,02 %	€110
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,92 %	€593	0,93 %	€726
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,12 %	€172	0,13 %	€218
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,00 %	€171	0,00 %	€219
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,08 %	€656	0,14 %	€802

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

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

#### Verbundene Parteien – (Fortsetzung)

Fonds	Zugrunde liegender Organismus für gemeinsame Anlagen	%	30. Juni 2018		30. Juni 2017		
			Wert (in Tsd.)	%	Wert (in Tsd.)	%	
Legg Mason QS Conservative Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse Premier USD thesaurierend	0,04 %	\$475	–	–	–	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	–	–	0,07 %	–	\$349	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	–	–	0,00 %	–	\$60	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	–	–	0,05 %	–	\$129	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	–	–	0,01 %	–	\$36	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	0,64 %	\$480	0,10 %	–	\$85	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM USD thesaurierend	–	–	0,04 %	–	\$88	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse Premier USD thesaurierend	0,72 %	\$1.301	–	–	–	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM USD thesaurierend	0,15 %	\$271	–	–	–	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	–	–	0,00 %	–	\$51	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	–	–	0,09 %	–	\$586	
	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,34 %	€1.988	0,58 %	–	€2.617
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,02 %	€315	0,02 %	–	€401
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,57 %	€1.054	0,60 %	–	€1.343
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend		0,02 %	€217	0,05 %	–	€289	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend		1,41 %	€913	1,49 %	–	€1.165	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend		0,22 %	€306	0,24 %	–	€408	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend		0,01 %	€519	0,01 %	–	€690	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend		0,09 %	€785	0,18 %	–	€1.012	
Legg Mason QS Balanced Fund		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	–	–	0,17 %	–	\$853
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	–	–	0,01 %	–	\$183
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	0,32 %	\$701	0,26 %	–	\$661	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	–	–	0,02 %	–	\$148	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	1,36 %	\$1.027	0,24 %	–	\$217	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM USD thesaurierend	–	–	0,10 %	–	\$206	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse Premier USD thesaurierend	1,25 %	\$2.250	–	–	–	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM USD thesaurierend	0,37 %	\$684	–	–	–	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	–	–	0,00 %	–	\$228	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	–	–	0,15 %	–	\$971	
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,33 %	€1.929	0,49 %	–	€2.212	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,02 %	€358	0,02 %	–	€401	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,72 %	€1.335	0,66 %	–	€1.484	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,03 %	€315	0,06 %	–	€353	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	1,31 %	€848	1,21 %	–	€947	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,25 %	€351	0,24 %	–	€405	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,01 %	€736	0,02 %	–	€850	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	0,04 %	€348	0,07 %	–	€394	

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

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

#### Verbundene Parteien – (Fortsetzung)

Fonds	Zugrunde liegender Organismus für gemeinsame Anlagen	30. Juni 2018		30. Juni 2017	
		%	Wert (in Tsd.)	%	Wert (in Tsd.)
Legg Mason QS Growth Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	–	–	0,06 %	\$302
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	0,05 %	\$904	0,00 %	\$80
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	0,36 %	\$788	0,11 %	\$287
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	0,11 %	\$1.460	0,01 %	\$66
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	1,58 %	\$1.192	0,10 %	\$92
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM USD thesaurierend	–	–	0,04 %	\$79
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse Premier USD thesaurierend	0,66 %	\$1.190	–	–
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	–	–	0,00 %	\$116
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	–	–	0,03 %	\$181

#### Informationsstellengebühr

Gemäß den Informationsstellenverträgen mit der Gesellschaft erhält jede Informationsstelle von bestimmten Anteilsklassen eine Informationsstellengebühr für ihre Dienste als Informationsstelle.

Die Informationsstellengebühren laufen an jedem Handelstag auf und werden rückwirkend monatlich gezahlt. Jede Informationsstelle ist dafür verantwortlich, die Gebühren für Verkaufs- oder Vertriebsstellenvertreter, die Informationsdienste für bestimmte Anteilhaber erbringen, zu begleichen. Dazu gehören auch Verkaufsvertreter, die die Informationsstelle (in ihrer Eigenschaft als Vertriebsstelle) mit der Vermarktung und dem Verkauf der Fondsanteile beauftragt hat. Die maximalen Informationsstellengebühren für alle Klassen einschließlich aller Klassen, die sich zum 30. Juni 2018 nicht in Umlauf befinden, (als Prozentsatz des jeweiligen Nettoinventarwerts des Fonds, der auf diese Klasse entfällt) stellen sich wie folgt dar:

- (i) 0,25 % auf Klasse A, Klasse B, Klasse C, Klasse E, Klasse R und Klasse X der Gesellschaft;
- (ii) die Informationsstellengebühr ist auf die Klasse F, die Premier-Klasse, die Klasse S und die Klasse LM der Gesellschaft nicht anwendbar.

Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 und 30. Juni 2018 wurde auf folgende Informationsstellengebühren verzichtet:

Fondsname	30. Juni 2018 (in Tsd.)	30. Juni 2017 (in Tsd.)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	–	€34
Legg Mason QS Conservative Fund	\$8	\$9
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	–	€53
Legg Mason QS Balanced Fund	\$14	\$17
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	€4	€39
Legg Mason QS Growth Fund	\$15	\$5

#### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 und 30. Juni 2017 sind in der nachstehenden Tabelle detailliert ausgewiesen:

Fondsname	30. Juni 2018 (in Tsd.)	30. Juni 2017 (in Tsd.)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	€1	€3
Legg Mason QS Conservative Fund	\$2	\$1
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	€2	€4
Legg Mason QS Balanced Fund	\$7	\$4
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	€1	€2
Legg Mason QS Growth Fund	\$8	–

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

#### Verwaltungsstelle und Verwahrstelle

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) fungiert als Verwahrstelle und BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (die „Verwaltungsstelle“) als Verwaltungsstelle der Gesellschaft. Die Verwaltungsstelle und die Verwahrstelle haben Anspruch darauf, von den Fonds eine kombinierte Verwaltungs- und Verwahrstellengebühr in Höhe von bis zu 0,15 % p. a. des Nettoinventarwerts der Fonds zu erhalten.

Die Verwaltungsstelle und die Verwahrstelle müssen bestimmte Spesenkategorien gemäß dem mit der Gesellschaft geschlossenen Vertrag selbst tragen, während andere Spesen der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle von der Gesellschaft erstattet werden. Die Gesellschaft erstattet der Verwahrstelle auch die Gebühren von Unterdepotbanken, die zu handelsüblichen Sätzen berechnet werden.

#### Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Honorare und Barauslagen des Verwaltungsrats werden erfolgswirksam in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen und betragen USD 27.000 für das Jahr zum 30. Juni 2018 (30. Juni 2017: USD 17.000).

Für die Verwaltungsratsmitglieder Joseph LaRocque, Jane Trust und Joseph Carrier wird keine Vergütung gezahlt, da es sich um Angestellte des Anlageverwalters oder seiner Konzerngesellschaften handelt.

#### Prüfungskosten

Die an den Abschlussprüfer Pricewaterhouse Coopers gezahlten Gebühren von € 46.800 (ohne MwSt.) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 (30. Juni 2017: EUR 46.800) beziehen sich auf die gesetzlich vorgeschriebene Prüfung des Abschlusses der Gesellschaft. Im Rahmen des Postens „Sonstige Aufwendungen für die Gesamtergebnisrechnung“ wurden Gebühren in Höhe von EUR Null (30. Juni 2017: EUR 13.245 (ohne MwSt.)) für Nichtprüfungsleistungen gezahlt.

Die an den Abschlussprüfer gezahlten Spesen beliefen sich auf EUR 1.581 (30. Juni 2017: EUR 1.795) (ohne MwSt.).



## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

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

#### Andere Transaktionen mit verbundenen Parteien

Die nachstehende Tabelle enthält die prozentualen Beteiligungen der wesentlichen Anteilsinhaber, die mehr als 20 % des umlaufenden Anteilskapitals des Fonds halten:

Fonds	Beteiligung in % 30. Juni 2018	Beteiligung in % 30. Juni 2017
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	25,05	22,67
Legg Mason QS Conservative Fund	54,95	23,71
Legg Mason QS Balanced Fund	62,32	27,02
Legg Mason QS Balanced Fund	–	22,55
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	21,26	22,90
Legg Mason QS Growth Fund	89,02	26,23

### 6. Grundkapital sowie rücknahme- und gewinnberechtigte Anteile

#### Grundkapital

Die Gesellschaft wurde mit einem anfänglichen Grundkapital in Höhe von EUR 2 gegründet und durch 2 Zeichneranteile ohne Nennwert repräsentiert. Inhaber von Zeichnungsanteilen sind zur Teilnahme und Ausübung ihres Stimmrechts bei allen Versammlungen der Gesellschaft berechtigt, jedoch nicht zum Bezug von Dividenden oder zur Beteiligung am Nettovermögen eines Fonds oder der Gesellschaft.

#### Rücknahme- und gewinnberechtigte Anteile

Das Grundkapital der Gesellschaft entspricht zu jeder Zeit dem Nettoinventarwert. Die Mitglieder des Verwaltungsrats sind generell und uneingeschränkt bevollmächtigt, die Befugnisse der Gesellschaft zur Ausgabe von Anteilen an der Gesellschaft nach Maßgabe des Companies Act von 2014 auszuüben, und befugt, bis zu fünfhundert Milliarden nennwertlose Anteile an der Gesellschaft zum Nettoinventarwert je Anteil zu den ihnen angemessenen erscheinenden Bedingungen auszugeben. Bei der Emission von Anteilen an der Gesellschaft besteht kein Vorkaufsrecht.

Jeder Anteil berechtigt den Anteilinhaber zu einer gleichen, verhältnismäßigen Beteiligung an den Dividenden und dem Nettovermögen des jeweiligen Fonds, in Bezug auf den diese Anteile ausgegeben wurden. Ausgenommen hiervon sind Dividenden, die bereits beschlossen wurden, bevor er Anteilinhaber wurde.

Der Erlös aus der Ausgabe von Anteilen wird in den Büchern der Gesellschaft dem betreffenden Fonds zugeschrieben und im Namen des Fonds zum Erwerb von Vermögenswerten verwendet, in die der Fonds investieren kann. Die Unterlagen und Bücher der einzelnen Fonds werden getrennt geführt.

Jeder Anteil gewährt dem Inhaber das Recht auf Teilnahme und Stimmabgabe auf den Hauptversammlungen der Gesellschaft und des Fonds, der durch diese Anteile repräsentiert wird.

Beschlüsse zur Änderung der mit Anteilen verbundenen Rechte bedürfen der Zustimmung einer Mehrheit von drei Vierteln der Inhaber der Anteile, die auf einer ordnungsgemäß nach Maßgabe der Satzung der Gesellschaft einberufenen Hauptversammlung vertreten oder anwesend sind und abstimmen.

Die Satzung der Gesellschaft ermächtigt den Verwaltungsrat, Anteilsbruchteile an der Gesellschaft auszugeben. Anteilsbruchteile können bis zum nächsten Tausendstel eines Anteils ausgegeben werden und berechtigen nicht zur Abstimmung bei Hauptversammlungen der Gesellschaft oder eines Fonds. Der Nettoinventarwert eines Anteilsbruchteils ist der Nettoinventarwert pro Anteil, der anteilmäßig auf den Bruchteil umgelegt wird.

Einzelheiten zu den aktiven Anteilsklassen zum 30. Juni 2018 sind in der Bilanz offengelegt.

### 7. Ausschüttungen an Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile

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

#### Ausschüttend

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

#### Ausschüttend Plus (e)

Für jede ausschüttende Anteilsklasse Plus (e) der Fonds findet Folgendes statt: (1) Etwaige Nettoerträge werden bei jeder Dividendenfestsetzung ganz oder teilweise als Dividende erklärt; und (2) realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne können (müssen aber nicht) abzüglich der realisierten und nicht realisierten Kapitalverluste bei jeder Dividendenfestsetzung ganz oder teilweise als Dividende festgesetzt werden, wobei dies nicht zwingend ist; und (3) bestimmte Gebühren und Aufwendungen können vom Kapital statt vom Ertrag abgezogen werden.

Die Festsetzung von Ausschüttungen in den ausschüttenden Anteilsklassen Plus (e), die gewisse Gebühren und Kosten vom Kapital statt vom Ertrag abziehen können, könnte zur Erosion von Kapital für die Anleger dieser ausschüttenden Anteilsklassen Plus (e) führen, und höhere Erträge für die Anteilinhaber werden durch einen Verzicht auf einen Teil des zukünftigen Wachstumspotenzials erzielt.

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

#### Ausschüttend Plus

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

Die Festsetzung von Ausschüttungen in den ausschüttenden Anteilsklassen Plus, die Kapital ausschütten dürfen, könnte zur Erosion von Kapital für die Anleger dieser ausschüttenden Anteilsklassen Plus führen, und die Ausschüttungen werden durch einen Verzicht auf einen Teil des zukünftigen Wachstumspotenzials der Anlagen der Anteilinhaber der ausschüttenden Anteilsklassen Plus erzielt. Der Wert der zukünftigen Renditen kann ebenfalls beeinträchtigt werden. Dieser Zyklus kann sich fortsetzen, bis das gesamte Kapital verbraucht ist.

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

Während des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2018 erfolgten keine Ausschüttungen (Ausschüttungen für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 sind in der Gesamtergebnisrechnung enthalten).

#### Thesaurierende Anteilsklassen

In Bezug auf thesaurierende Anteilsklassen ist vorgesehen, dass im normalen Geschäftsverlauf keine Ausschüttungen beschlossen werden und dass die den thesaurierenden Anteilsklassen zuzurechnenden Nettoerträge und Nettogewinne täglich im Nettoinventarwert je Anteil der jeweiligen Anteilsklasse kumuliert werden.

### 8. Besteuerung

Gemäß aktuellem Recht und aktueller Praxis in Irland erfüllt die Gesellschaft die Voraussetzungen für einen Investmentfonds gemäß Section 739B des Taxes Consolidation Act 1997 (in seiner jeweils aktuellen Fassung). Auf dieser Basis sind die Erträge und Gewinne der Gesellschaft außer bei Eintreten eines Steuertatbestandes in Irland generell nicht steuerpflichtig. Ein Steuertatbestand entsteht im Allgemeinen bei der Ausschüttung, Rücknahme, dem Rückkauf, der Einziehung oder Übertragung von Anteilen oder am Ende des „relevanten Zeitraums“. Dieser bezeichnet den achtjährigen Zeitraum, der mit dem Kauf der Anteile durch die Anteilinhaber beginnt, und jeden nachfolgenden achtjährigen Zeitraum, der sich unmittelbar an den vorherigen relevanten Zeitraum anschließt.

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 8. Besteuerung – (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

### 9. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Barguthaben der einzelnen Fonds werden bei der BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited und den einzelnen Unterdepotbanken geführt. Bei den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten handelt es sich überwiegend um kurzfristige Anlagen einschließlich Geldmarktinstrumenten, die sich leicht in Bargeld umwandeln lassen und ursprüngliche Laufzeiten von höchstens 90 Tagen haben.

### 10. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Zum 30. Juni 2018 bzw. 30. Juni 2017 bestanden keine wesentlichen Verbindlichkeiten oder Eventualverbindlichkeiten.

### 11. Soft-Commission-Vereinbarungen

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 bzw. zum 30. Juni 2017 wurden keine Soft Commissions gezahlt.

### 12. Wechselkurse

In diesem Abschluss wurden die folgenden Wechselkurse zum 30. Juni 2018 und 30. Juni 2017 verwendet:

	Währung	Wechselkurse zum 30. Juni 2018	Wechselkurse zum 30. Juni 2017
<b>Auf USD lautende Fonds</b>	Euro	0,8563	0,8755
	Pfund Sterling	0,7577	0,7678
	Währung	Wechselkurse zum 30. Juni 2018	Wechselkurse zum 30. Juni 2017
<b>Auf EUR lautende Fonds</b>	Pfund Sterling	0,8849	0,8769
	US-Dollar	1,1678	1,1422

### 13. Risiko und Risikomanagement

Die Gesellschaft hat Legg Mason Investments (Europe) Limited zum Anlageverwalter der Fonds ernannt. Der Anlageverwalter hat beschlossen, einige, jedoch nicht alle, Anlageverwaltungsaktivitäten an QS Investors, LLC (den „Unteranlageverwalter“) zu delegieren. Dies gilt unter der Voraussetzung, dass der Anlageverwalter gegenüber den Fonds für die Wahrnehmung seiner vereinbarten Pflichten verantwortlich bleibt. Der Anlageverwalter ist dafür zuständig, die Vermögenswerte der Fonds im Einklang mit den bekanntgegebenen Anlagezielen, der Anlagepolitik und den Beschränkungen der Fonds zu verwalten. Für das tägliche Risikomanagement der von den Fonds gehaltenen Finanzinstrumente (einschließlich Finanzderivaten) ist der Unteranlageverwalter verantwortlich.

Gemeinsam mit dem Anlageverwalter hat die Gesellschaft das Marktrisiko, Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko als für sie wesentliche Risiken definiert. Nähere Einzelheiten zu diesen und anderen Risiken sind weiter unten aufgeführt und können dem Abschnitt „Risikofaktoren“ im Verkaufsprospekt der Gesellschaft entnommen werden.

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

Das Marktpreisrisiko bezeichnet das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert künftiger Kapitalströme eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen der Kurse am Markt schwanken wird. Das maximale Preisrisiko, das sich aus dem Eigentum an Finanzinstrumenten (außer Derivaten) ergibt, bestimmt sich aus dem beizulegenden Zeitwert der Finanzinstrumente. Der Unteranlageverwalter kann das mit bestimmten Ländern, Branchen oder Wertpapieren verbundene Risiko über die Vermögensaufteilung des Portfolios steuern. Dabei sind jedoch die in Erläuterung 3 zu diesem Abschluss genannten Anlageziele der Fonds zu beachten. Der Unteranlageverwalter steuert das Risiko, indem er Wertpapiere und andere Finanzinstrumente innerhalb bestimmter Anlagegrenzen, wie im Prospekt und in den Anlagemandaten dargelegt, sorgfältig auswählt. Nähere Angaben zur Anlagepolitik der Fonds entnehmen Sie bitte Erläuterung 3 zu diesem Abschluss. Einzelheiten zu den finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der Fonds sind in der Bilanz aufgeführt.

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

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der Wert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktzinsen schwankt. Die Fonds legen generell nicht in zinstragenden Wertpapieren an. Ausgenommen hiervon sind die von der Verwahrstelle gehaltenen Barbestände. Von der Verwahrstelle verwaltete Barmittel und Sicherheiten bei Maklern generieren Zinseinnahmen, deren Höhe je nach den aktuellen Marktzinsen schwankt.

Zu den Risiken von Anlagen in Wertpapieren gehören neben dem Zinsrisiko, dem Kreditrisiko und dem Marktrisiko sich ändernde Wirtschaftsbedingungen, Branchen- und Unternehmensbedingungen und die Titelauswahl. Darüber hinaus können internationale Wertpapiere, einschließlich der von den zugrunde liegenden Fonds gehaltenen Wertpapiere, Änderungen der Wechselkurse und in einigen Fällen je nach Land weniger liquiden Märkten und politischer und wirtschaftlicher Instabilität unterliegen. Die Märkte der Entwicklungsländer sind den gleichen Risiken ausgesetzt, wenn auch mitunter in stärkerem Maße.

Die Fonds investieren nicht direkt in verzinsliche finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, jedoch können sie Risiken in Verbindung mit über Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen, die verzinsliche finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten halten, den Auswirkungen von Schwankungen der vorherrschenden Marktzinsniveaus auf ihre Finanzpositionen und Cashflows ausgesetzt sein.

Eine Anlage in Wertpapiere, die von anderen Investmentgesellschaften oder ETF begeben werden, beinhaltet Risiken ähnlich jenen, die mit einer direkten Anlage in die von Investmentgesellschaften oder ETF gehaltenen Wertpapiere und anderen Titeln verbunden sind. Darüber hinaus müsste ein Fonds – zusammen mit anderen Anteilinhabern – seinen *verhältnismäßigen* Anteil an den Aufwendungen der Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich Management- und/oder sonstiger Gebühren, tragen. Diese Gebühren würden zusätzlich zu den Managementgebühren und anderen Gebühren anfallen, für die ein Fonds direkt in Verbindung mit seiner eigenen Geschäftstätigkeit aufkommt.

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

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 13. Risiko und Risikomanagement – (Fortsetzung)

#### 13.1 Marktrisiko

##### (a) Marktpreisrisiko

Risiko der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Das Marktpreisrisiko jedes Fonds in Bezug auf einen Index wird überwacht, jedoch nicht gemanagt. Die nachfolgende Tabelle gibt einen Index für jeden Fonds an und quantifiziert die wahrscheinlichen Auswirkungen auf den Nettoinventarwert jedes Fonds basierend auf positiven und negativen Bewegungen im Index.

#### Zum 30. Juni 2018:

Fonds	Index	Währung	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert aufgrund von Veränderungen im Index	
			Positiv 5 % <sup>1</sup>	Negativ 5 % <sup>1</sup>
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	LM Multi Euro Conservative Benchmark <sup>2</sup>	EUR	463.946	(463.946)
Legg Mason QS Conservative Fund	LM QS Conservative Benchmark (überarbeitet im Februar 2018) <sup>3</sup>	USD	352.736	(352.736)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	LM Multi Euro Balanced Benchmark <sup>4</sup>	EUR	757.355	(757.355)
Legg Mason QS Balanced Fund	LM QS Balanced Benchmark (überarbeitet im Februar 2018) <sup>5</sup>	USD	829.006	(829.006)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	LM Multi Euro Performance Benchmark <sup>6</sup>	EUR	700.408	(700.408)
Legg Mason QS Growth Fund	LM QS Growth Benchmark (überarbeitet im Februar 2018) <sup>7</sup>	USD	938.964	(938.964)

#### Zum 30. Juni 2017:

Fonds	Index	Währung	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert aufgrund von Veränderungen im Index	
			Positiv 5 % <sup>1</sup>	Negativ 5 % <sup>1</sup>
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	LM Multi Euro Conservative Benchmark <sup>2</sup>	EUR	572.081	(572.081)
Legg Mason QS Conservative Fund	LM Multi Dollar Conservative Benchmark <sup>3</sup>	USD	223.525	(223.525)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	LM Multi Euro Balanced Benchmark <sup>4</sup>	EUR	1.007.677	(1.007.677)
Legg Mason QS Balanced Fund	LM Multi Dollar Balanced Benchmark <sup>5</sup>	USD	376.850	(376.850)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	LM Multi Euro Performance Benchmark <sup>6</sup>	EUR	815.016	(815.016)
Legg Mason QS Growth Fund	LM Multi Dollar Performance Benchmark <sup>7</sup>	USD	115.292	(115.292)

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

2 LM Multi Euro Conservative Benchmark Zusammensetzung des Index: 40,25 % FTSE Euro Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 13,25 % FTSE US Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 11,50 % FTSE World Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 5,00 % J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Plus (EUR); 18,75 % MSCI Europe (Net Dividends) Index (EUR); 8,00 % MSCI USA (Net Dividends) Index (EUR); 1,75 % MSCI Pacific (Net Dividends) Index (EUR); 1,50 % MSCI Emerging Markets (Net Dividends) Index (EUR)

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

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

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

6 LM Multi Euro Performance Benchmark Zusammensetzung des Index: 15,75 % FTSE Euro Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 5,00 % FTSE US Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 17,25 % FTSE World Broad Investment-Grade Bond Index (EUR); 5,00 % J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Plus (EUR); 30,50 % MSCI Europe (Net Dividends) Index (EUR); 19,25 % MSCI USA (Net Dividends) Index (EUR); 2,75 % MSCI Pacific (Net Dividends) Index (EUR); 4,50 % MSCI Emerging Markets (Net Dividends) Index (EUR)

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

##### (b) Fremdwährungsrisiko

Die in den Fonds enthaltenen finanziellen Vermögenswerte lauten teilweise auf eine andere Währung als US-Dollar oder Euro (die Leit- oder Basiswährungen der Fonds), sodass sich Wechselkurschwankungen erheblich auf die Bilanzen und den Gesamtertrag auswirken können.

Wechselkursänderungen zwischen Währungen oder die Umrechnung von einer Währung in eine andere können dazu führen, dass der Wert der Kapitalanlagen eines Fonds steigt oder fällt. Wechselkurse können ganz kurzfristig schwanken. Sie werden in der Regel von Angebot und Nachfrage an den Devisenmärkten sowie von den relativen Erträgen, die Anlagen in verschiedenen Ländern abwerfen, tatsächlichen oder vermeintlichen Zinsänderungen und anderen komplexen Faktoren bestimmt. Die Wechselkurse können auf nicht vorhersehbare Weise durch Interventionen (oder das Unterlassen einer Intervention) von Regierungen oder Zentralbanken oder durch Devisenkontrollen oder politische Entwicklungen beeinflusst werden.

Wenn die Währung der Portfolio-Anlage eines Fonds gegenüber der Basiswährung des Fonds an Wert gewinnt, steigt der Wert des Wertpapiers in der Basiswährung. Umgekehrt wirkt sich ein Rückgang des Wechselkurses der Währung nachteilig auf den Wert des Wertpapiers in der Basiswährung des Fonds aus. Der Untermanager wird keine Währungstransaktionen tätigen, um sich vor Wechselkursschwankungen zwischen seinen zugrunde liegenden Anlagen und seiner Basiswährung zu schützen.

Der Untermanager wird keine Techniken einsetzen, um das Risiko der Anteilsklassen bezüglich Wechselkursänderungen zwischen der Basiswährung und der Währung der Anteilsklasse abzusichern. Daher können der Nettoinventarwert je Anteil und die Wertentwicklung dieser Anteilsklassen durch Schwankungen im Wert der Basiswährung gegenüber dem Wert der Währung, auf den die betreffende Anteilsklasse lautet, positiv oder negativ beeinflusst werden. Die Währungsumrechnung für Zeichnungen, Rücknahmen, Umtausch und Ausschüttungen erfolgt zu den maßgeblichen Wechselkursen.

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 13. Risiko und Risikomanagement – (Fortsetzung)

#### 13.1 Marktrisiko – (Fortsetzung)

##### (b) Fremdwährungsrisiko - (Fortsetzung)

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

Anlagen in unverzinslichen Wertpapieren bestehen aus Organismen für gemeinsame Anlagen, die nichtmonetäre Vermögenswerte sind.

Zum 30. Juni 2018:

	Anlagen in unverzinslichen Wertpapieren (Tsd.)	Sonstige Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) (in Tsd.)	Nettoinventarwert insgesamt (in Tsd.)
<b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund</b>			
Britisches Pfund	€ 2.528	€ –	€ 2.528
Euro	7.478	93	7.571
US-Dollar	1.375	26	1.401
Insgesamt	€ 11.381	€ 119	€ 11.500
<b>Legg Mason QS Conservative Fund</b>			
Britisches Pfund	\$ 481	\$ –	\$ 481
Euro	1.602	7	1.609
US-Dollar	4.708	82	4.790
Insgesamt	\$ 6.791	\$ 89	\$ 6.880
<b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund</b>			
Britisches Pfund	€ 2.717	€ –	€ 2.717
Euro	13.206	211	13.417
US-Dollar	1.539	33	1.572
Insgesamt	€ 17.462	€ 244	€ 17.706
<b>Legg Mason QS Balanced Fund</b>			
Britisches Pfund	\$ 1.206	\$ –	\$ 1.206
Euro	4.782	18	4.800
US-Dollar	11.273	272	11.545
Insgesamt	\$ 17.261	\$ 290	\$ 17.551
<b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund</b>			
Britisches Pfund	€ 884	€ 1	€ 885
Euro	13.565	47	13.612
US-Dollar	1.082	25	1.107
Insgesamt	€ 15.531	€ 73	€ 15.604
<b>Legg Mason QS Growth Fund</b>			
Britisches Pfund	\$ 1.006	\$ –	\$ 1.006
Euro	6.259	18	6.277
US-Dollar	12.399	1.782	14.181
Insgesamt	\$ 19.664	\$ 1.800	\$ 21.464

Zum 30. Juni 2017:

Währung	Anlagen in unverzinslichen Wertpapieren (Tsd.)	Sonstige Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) (in Tsd.)	Nettoinventarwert insgesamt (in Tsd.)
<b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund</b>			
Britisches Pfund	€ 3.172	€ 3	€ 3.175
Euro	9.295	56	9.351
US-Dollar	1.615	43	1.658
Insgesamt	€ 14.082	€ 102	€ 14.184
<b>Legg Mason QS Conservative Fund</b>			
Britisches Pfund	\$ 417	\$ –	\$ 417
Euro	891	5	896
US-Dollar	2.138	59	2.197
Insgesamt	\$ 3.446	\$ 64	\$ 3.510

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 13. Risiko und Risikomanagement – (Fortsetzung)

#### 13.1 Marktrisiko – (Fortsetzung)

##### (b) Fremdwährungsrisiko - (Fortsetzung)

Währung	Anlagen in unverzinslichen Wertpapieren (Tsd.)	Sonstige Netto-Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) (in Tsd.)	Nettoinventarwert insgesamt (in Tsd.)
<b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund</b>			
Britisches Pfund	€ 3.550	€ 6	€ 3.556
Euro	17.157	174	17.331
US-Dollar	1.874	54	1.928
Insgesamt	€ 22.581	€ 234	€ 22.815
<b>Legg Mason QS Balanced Fund</b>			
Britisches Pfund	\$ 785	\$ 2	\$ 787
Euro	2.033	10	2.043
US-Dollar	4.528	101	4.629
Insgesamt	\$ 7.346	\$ 113	\$ 7.459
<b>Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund</b>			
Britisches Pfund	€ 1.002	€ 4	€ 1.006
Euro	15.347	161	15.508
US-Dollar	1.182	37	1.219
Insgesamt	€ 17.531	€ 202	€ 17.733
<b>Legg Mason QS Growth Fund</b>			
Britisches Pfund	\$ 192	\$ –	\$ 192
Euro	698	4	702
US-Dollar	1.497	(20)	1.477
Insgesamt	\$ 2.387	\$ (16)	\$ 2.371

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Sensitivitätsanalyse in Bezug auf das Fremdwährungsrisiko und dessen Auswirkung auf den Nettoinventarwert der Fonds, sofern das Fremdwährungsrisiko als erheblich eingestuft wird. Am 30. Juni 2018 und am 30. Juni 2017 wurde für alle Fonds ein Auszug der zugrunde liegenden Positionen erstellt. Die Wechselkurse wurden um +/- 5 % erhöht/gesenkt (aufgrund der Beschaffenheit der Märkte, in denen die Fonds anlegen, wurde eine 5%-ige Erhöhung/Senkung vorgenommen); es wurde eine Schätzung der entsprechenden Auswirkung auf den Gesamtnettoinventarwert vorgenommen. Des Weiteren wird angenommen, dass auch alle anderen Marktparameter unverändert bleiben.

#### Auswirkung auf den Nettoinventarwert aufgrund von Wechselkursschwankungen\* (Betrag in der Basiswährung des Fonds)

Fonds	Währung	30. Juni 2018		30. Juni 2017	
		Positiv 5 %	Negativ 5 %	Positiv 5 %	Negativ 5 %
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	Britisches Pfund	133.053	(120.381)	167.105	(151.190)
	US-Dollar	73.737	(66.714)	87.263	(78.952)
Legg Mason QS Conservative Fund	Britisches Pfund	–	–	21.947	(19.857)
	Euro	84.684	(76.619)	47.158	(42.667)
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	Britisches Pfund	143.000	(129.381)	187.158	(169.333)
Legg Mason QS Balanced Fund	Britisches Pfund	–	–	41.421	(37.476)
	Euro	252.632	(228.571)	107.526	(97.286)
Legg Mason QS Growth Fund	Euro	330.368	(298.905)	36.947	(33.429)

\* Die Analyse wird angegeben, sofern der Fonds ein erhebliches Fremdwährungsengagement enthält. Als erheblich gilt ein Engagement, wenn es 10 % des Nettovermögens übersteigt. Veränderungen sämtlicher Wechselkurse werden sich direkt auf den Nettoinventarwert auswirken. Die Wechselkurse zum 30. Juni 2018 und 30. Juni 2017 sind in Erläuterung 12 angegeben. Diese Sensitivitätsanalyse sollte nicht als Prognose für die künftige Wertentwicklung verwendet werden.

#### (c) Zinsrisiko

Zum 30. Juni 2018 sind die meisten finanziellen Vermögenswerte der Fonds unverzinslich. Folglich unterliegen diese Vermögenswerte keinem wesentlichen Risiken durch Fluktuationen bei den vorherrschenden Niveaus der Marktzinssätze. Die Fonds können jedoch dem Zinsrisiko bezüglich der über die Verwahrstelle gehaltenen Barmittel ausgesetzt sein, die das Potenzial dazu besitzen, Zinserträge zu generieren, deren Niveau entsprechend dem vorherrschenden Niveau der Marktzinssätze schwanken wird.

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

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

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 13. Risiko und Risikomanagement – (Fortsetzung)

#### 13.1 Marktrisiko – (Fortsetzung)

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

###### Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

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

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

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

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

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

Die Gesellschaft hat die Änderungen von FRS 102 „Fair Value Hierarchy Disclosures“, die für Berichtszeiträume ab dem 1. Januar 2017 galten, übernommen. Diese Änderungen verpflichten die Gesellschaft dazu, ihre Zeitwertbewertungen in die folgenden Stufen einzustufen, die der Fair-Value-Hierarchie in den zur Anwendung in der Europäischen Union übernommenen International Financial Reporting Standards entsprechen. Die Änderungen hatten keine Auswirkungen auf die Finanzlage oder Wertentwicklung der Fonds. Die Marktwerthierarchie kennt folgende Stufen:

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

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

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

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

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

Die folgende Tabelle schlüsselt die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte zum 30. Juni 2018 gemäß den Bewertungsstufen auf:

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

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 13. Risiko und Risikomanagement – (Fortsetzung)

#### 13.1 Marktrisiko – (Fortsetzung)

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

Die folgende Tabelle schlüsselt die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte zum 30. Juni 2017 gemäß den Bewertungsstufen auf:

	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund zum 30. Juni 2017 (in Tsd.)		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund zum 30. Juni 2017 (in Tsd.)		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund zum 30. Juni 2017 (in Tsd.)		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Growth Fund zum 30. Juni 2017 (in Tsd.)					
<b>Stufe 1</b>												
Organismen für gemeinsame Anlagen	€	10.135	\$	2.062	€	14.656	\$	3.879	€	10.485	\$	1.184
		<b>10.135</b>		<b>2.062</b>		<b>14.656</b>		<b>3.879</b>		<b>10.485</b>		<b>1.184</b>
<b>Stufe 2</b>												
Organismen für gemeinsame Anlagen	€	3.947	\$	1.384	€	7.925	\$	3.467	€	7.046	\$	1.203
		<b>3.947</b>		<b>1.384</b>		<b>7.925</b>		<b>3.467</b>		<b>7.046</b>		<b>1.203</b>
<b>Stufe 3</b>												
Organismen für gemeinsame Anlagen	€	-	\$	-	€	-	\$	-	€	-	\$	-
		-		-		-		-		-		-
<b>Anlagen insgesamt</b>	<b>€</b>	<b>14.082</b>	<b>\$</b>	<b>3.446</b>	<b>€</b>	<b>22.581</b>	<b>\$</b>	<b>7.346</b>	<b>€</b>	<b>17.531</b>	<b>\$</b>	<b>2.387</b>

#### 13.2 Kreditrisiko

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

Der Unterverwalter minimiert die Konzentration des Kreditrisikos, indem er mit vielen Brokern und Kontrahenten an anerkannten Börsen mit gutem Ruf Geschäfte abschließt. Alle Transaktionen mit börsennotierten Wertpapieren und Wertpapieren auf einem geregelten Markt werden bei Lieferung über anerkannte Makler abgewickelt bzw. bezahlt. Der Unterverwalter führt eine Liste der anerkannten Makler. Das Risiko eines Zahlungsausfalls gilt als äußerst gering, da die verkauften Wertpapiere erst ausgehändigt werden, wenn die Zahlung beim Makler eingegangen ist. Bei einem Kauf werden die Wertpapiere erst bezahlt, wenn sie beim Makler eingetroffen sind. Erfüllt eine Partei ihre Verpflichtungen nicht, kommt das Geschäft nicht zustande.

Im Wesentlichen werden alle Barmittel und Wertpapiere der Fonds über die Verwahrstelle verwaltet. Die Rechte der Fonds an den von der Verwahrstelle gehaltenen Barmitteln können durch Konkurs oder Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle verzögert oder eingeschränkt werden. Die Bonität der Verwahrstelle wird von renommierten Ratingagenturen als erstklassig eingestuft. Sollte sich die Bonität oder finanzielle Lage der Verwahrstelle erheblich verschlechtern, wird die Gesellschaft den Barmittel- und Wertpapierbestand auf eine andere Bank übertragen. Die Verwahrstelle delegiert die täglichen Aufgaben an ihre globale Unterdepotbank BNY Mellon SA/NV, die ein langfristiges Einlagen-Rating von AA- durch Standard & Poor's besitzt (30. Juni 2017: AA-).

#### 13.3 Liquiditätsrisiko

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

Der Anlageverwalter verwendet für die Gesellschaft ein angemessenes Liquiditätsrisikomanagementsystem und hat dokumentierte Verfahren eingeführt, um das Liquiditätsrisiko der Fonds zu überwachen und sicherzustellen, dass das Liquiditätsprofil der Fonds ausreicht, um der Gesellschaft unter normalen Umständen die Erfüllung von Rücknahmeanträgen zu ermöglichen. Weiterhin bestehen Verfahren zur Verwaltung der Liquidität der Gesellschaft unter außergewöhnlichen Umständen. Die Liquiditätsmanagementverfahren des Anlageverwalters im Hinblick auf die Gesellschaft werden mindestens einmal jährlich überprüft.

Die Liquidität wird durch Anlagen in zugrunde liegende ETF aufrechterhalten.

Stresstests werden auf fortlaufender Basis unter normalen und außergewöhnlichen Liquiditätsbedingungen durchgeführt, wobei verschiedene Aspekte berücksichtigt werden, darunter die Anlagestrategien der einzelnen Fonds.

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

Verbindlichkeiten (in Tsd.)	Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund				Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund							
	Zum 30. Juni 2018		Zum 30. Juni 2017		Zum 30. Juni 2018		Zum 30. Juni 2017					
	€	\$	€	\$	€	\$	€	\$				
<b>Geringer als 1 Monat</b>												
Überziehung (Barmittel)	€	-	€	-	\$	-	\$	1	€	-	€	-
Fällige Anlageverwaltungsgebühren		3		10		-		2		11		22
Fällige Informationsstellengebühren		2		3		-		1		3		5
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren		1		1		1		-		1		1
Verbindlichkeiten für eingelöste rücknahme- und gewinnberechtigte Anteile		-		-		-		-		33		8
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-		-		51		-		-		-
Rücknahme- und gewinnberechtigte Anteile		11.500		14.184		6.880		3.510		17.706		22.815
<b>Über 3 Monate</b>												
Aufgelaufene Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		51		134		36		34		67		191
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>€</b>	<b>11.557</b>	<b>€</b>	<b>14.332</b>	<b>\$</b>	<b>6.968</b>	<b>\$</b>	<b>3.548</b>	<b>€</b>	<b>17.821</b>	<b>€</b>	<b>23.042</b>

## Erläuterungen zum Abschluss – (Fortsetzung)

### 13. Risiko und Risikomanagement – (Fortsetzung)

#### 13.3 Liquiditätsrisiko – (Fortsetzung)

	Legg Mason QS Balanced Fund		Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund		Legg Mason QS Growth Fund	
	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2017	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2017	Zum 30. Juni 2018	Zum 30. Juni 2017
<b>Verbindlichkeiten (in Tsd.)</b>						
<b>Geringer als 1 Monat</b>						
Überziehung (Barmittel)	\$ 86	\$ 2	€ –	€ –	\$ –	\$ 1
Fällige Anlageverwaltungsgebühren	–	6	1	14	–	1
Fällige Informationsstellengebühren	–	2	1	4	–	–
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren	1	–	1	1	1	–
Verbindlichkeiten für eingelöste rücknahme- und gewinnberechtigte Anteile	–	–	5	13	–	59
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen	30	–	–	–	343	–
Rücknahme- und gewinnberechtigte Anteile	17.551	7.459	15.604	17.733	21.464	2.371
<b>Über 3 Monate</b>						
Aufgelaufene Passiva und sonstige Verbindlichkeiten	61	88	59	137	55	21
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>\$ 17.729</b>	<b>\$ 7.557</b>	<b>€ 15.671</b>	<b>€ 17.902</b>	<b>\$ 21.863</b>	<b>\$ 2.453</b>

#### 14. Bedeutende Ereignisse

Ein aktualisierter Anhang zu Verwahrung, Rechnungslegung, Transferstellen- und Verwahrstellen-Dienstleistungsgebühren wurde mit Wirkung zum 1. Oktober 2017 vereinbart und akzeptiert.

Am 16. Januar 2018 wurde von der Gesellschaft ein aktualisierter Prospekt herausgegeben und von der Zentralbank genehmigt. Die bedeutendsten Änderungen sind:

- Die Namen bestimmter Fonds wurden geändert, wie nachfolgend angegeben:
  - Der Name des Legg Mason QS Investors Multi Asset US Conservative Fund wurde in Legg Mason QS Conservative Fund geändert;
  - der Name des Legg Mason QS Investors Multi Asset US Balanced Fund wurde in Legg Mason QS Balanced Fund geändert; und
  - der Name des Legg Mason QS Investors Multi Asset US Performance Fund wurde in Legg Mason QS Growth Fund geändert.
- Die Anlagepolitik wurde wie folgt geändert:
  - Für den Legg Mason QS Balanced Fund ändern sich die Engagements in zugrunde liegenden Aktienfonds und Rentenfonds von „mindestens 40 %“ in „mindestens 35 %“; und
  - für den Legg Mason QS Growth Fund ändert sich das Engagement in zugrunde liegenden Rentenfonds von „mindestens 25 %“ in „mindestens 15 %“.

Während des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2018 fanden keine sonstigen bedeutenden Ereignisse statt.

#### 15. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

- Hinzufügen eines neuen Fonds, des Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022.

Vom 30. Juni 2018 bis zum 12. Oktober 2018 gab es keine späteren Ereignisse, die Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft haben.

#### 16. Getrennte Haftung

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

#### 17. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

#### 18. Genehmigung des Berichts

Der Verwaltungsrat genehmigte den Jahresbericht am 12. Oktober 2018.



## Ergänzende Informationen – Investitionen in Organismen für gemeinsame Anlagen

Managementgebühren werden den zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen von ihren jeweiligen Verwaltern berechnet. In der nachfolgenden Tabelle sind die Brutto-Managementgebühren angegeben, die den zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen von ihren jeweiligen Verwaltern berechnet werden:

<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>	<b>Managementgebührensätze</b>
Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	0,820 %
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	0,700 %
Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	0,600 %
First Eagle Amundi – First Eagle Amundi International Fund	1,000 %
Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	1,000 %
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	0,300 %
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	0,250 %
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF EUR Dist	0,200 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	0,450 %
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	0,250 %
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	0,500 %
Lazard Global Managed Volatility Fund	0,650 %
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse Premier USD thesaurierend	0,600 %
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse Premier USD thesaurierend	0,400 %
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM USD thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	keine*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	keine*
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	0,450 %
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	0,550 %
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	0,250 %
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	0,300 %
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	0,050 %
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	0,150 %
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	0,300 %
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	0,855 %

\* Für die zugrunde liegenden Fonds der Anteilsklassen LM werden keine Brutto-Managementgebühren erhoben.

# Wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (ungeprüft)

## Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund

<b>WICHTIGE KÄUFE</b>	<b>KOSTEN (in Tsd.)</b>	<b>WICHTIGE VERKÄUFE</b>	<b>ERLÖSE (in Tsd.)</b>
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	196	iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF EUR Dist	534
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	84	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	521
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	40	Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	381
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	40	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	300
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	40	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	217
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF EUR Dist	36	Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	195
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	32	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	165
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	27	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	163
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	21	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	155
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	17	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	144
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	15	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	112
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	12	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	80
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	5	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	75
		Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	68
		Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	59
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	40
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	40
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	35
		Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	30

## Legg Mason QS Conservative Fund

<b>WICHTIGE KÄUFE</b>	<b>KOSTEN (in Tsd. USD)</b>	<b>WICHTIGE VERKÄUFE</b>	<b>ERLÖSE (in Tsd. USD)</b>
Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	1.320	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	596
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse Premier USD thesaurierend	1.317	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	583
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	588	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	416
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Klasse Premier USD thesaurierend	500	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	378
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	412	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	277
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	380	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Dist	217
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	326	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	208
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	313	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	192
Lazard Global Managed Volatility Fund	305	Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	191
First Eagle Amundi – First Eagle Amundi International Fund	275	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	151
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM USD thesaurierend	274	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM USD thesaurierend	102
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	264	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	68
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	206	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund LM – Klasse USD thesaurierend	52
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	203	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	46
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	133	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	45
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	105	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Dist	11
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	47	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	10
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Dist	11	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	5
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	10		
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	5		
		Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	23
		iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	17
		Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	15
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	10

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

### Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund

<b>WICHTIGE KÄUFE</b>	<b>KOSTEN (in Tsd.)</b>	<b>WICHTIGE VERKÄUFE</b>	<b>ERLÖSE (in Tsd.)</b>
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	253	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.021
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	130	Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	953
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	115	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	695
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	82	iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF EUR Dist	618
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF EUR Dist	69	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	425
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	45	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	406
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	36	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	280
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	35	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	267
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	30	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	235
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	30	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	226
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	20	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	209
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	16	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	160
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	15	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	160
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	15	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	155
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	10	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	145
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	10	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	119
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	115
		Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	60

### Legg Mason QS Balanced Fund

<b>WICHTIGE KÄUFE</b>	<b>KOSTEN (in Tsd. USD)</b>	<b>WICHTIGE VERKÄUFE</b>	<b>ERLÖSE (in Tsd. USD)</b>
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse Premier USD thesaurierend	2.350	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	1.091
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	1.620	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	1.048
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	1.393	Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	967
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	1.372	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	855
Colchester MSGBF Plc Global Bond Fund	1.285	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	683
First Eagle Amundi – First Eagle Amundi International Fund	1.085	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	581
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.005	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	565
Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	960	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	524
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	920	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	462
Lazard Global Managed Volatility Fund	880	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Dist	401
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	874	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	278
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	811	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	265
Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	755	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM USD thesaurierend	260
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund – Klasse LM USD thesaurierend	710	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	256
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	624	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	209
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	586	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	190
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	413	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	147
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	397	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	120
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	297	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse Premier USD thesaurierend	70
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	246	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	54

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

### Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund

<b>WICHTIGE KÄUFE</b>	<b>KOSTEN (in Tsd.)</b>	<b>WICHTIGE VERKÄUFE</b>	<b>ERLÖSE (in Tsd.)</b>
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	139	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	429
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	110	Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	410
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	90	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	335
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	54	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	300
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	54	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	278
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	52	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	171
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	26	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	125
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	25	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	109
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	20	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	100
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	15	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	100
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	13	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	95
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	11	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	95
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	10	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	92
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	10	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	83
		Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	81
		iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	65
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM Euro thesaurierend	45
		Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	33

### Legg Mason QS Growth Fund

<b>WICHTIGE KÄUFE</b>	<b>KOSTEN (in Tsd. USD)</b>	<b>WICHTIGE VERKÄUFE</b>	<b>ERLÖSE (in Tsd. USD)</b>
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	2.289	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	759
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	2.036	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	704
First Eagle Amundi – First Eagle Amundi International Fund	1.782	Lyxor MSCI Europe UCITS ETF	698
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	1.748	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	569
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	1.514	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	445
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	1.486	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	362
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.396	Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	294
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse Premier USD thesaurierend	1.315	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	268
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund – Klasse LM USD thesaurierend	1.171	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	221
Lazard Global Managed Volatility Fund	1.135	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	216
Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	1.035	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	192
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	980	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	174
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	979	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Klasse LM USD thesaurierend	169
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Klasse LM USD thesaurierend	978	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Klasse LM USD thesaurierend	166
Investec Global Strategy Fund Ltd – Emerging Markets Equity Fund	865	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	151
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Klasse LM USD thesaurierend	820	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	128
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	565	First Eagle Amundi – First Eagle Amundi International Fund	120
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	514	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Klasse Premier USD thesaurierend	110
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	411	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	101
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	222	Lazard Global Managed Volatility Fund	75
		Acadian Global Managed Volatility Equity UCITS	70
		iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	64
		iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Dist	63

# Vergütungspolitik gemäß OGAW-V (ungeprüft)

## Legg Mason Global Solutions plc (die „Gesellschaft“)

### 1. Vergütungspolitik

#### 1.1 Einführung und Zweck

Die Gesellschaft hat diese Vergütungspolitik eingeführt, um die Anforderungen der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Verordnungen“) auf eine Weise und in einem Umfang zu erfüllen, die für ihre Größe, ihre interne Organisation und die Art, den Umfang und die Komplexität ihrer Tätigkeiten angemessen sind. Diese Politik wurde gemäß ESMA-Leitlinien zu soliden Vergütungsgrundsätzen gemäß OGAW-Richtlinie eingeführt (die „ESMA-Leitlinien“).

Der Zweck dieser Vergütungspolitik ist eine Beschreibung der Vergütungsgrundsätze und -praktiken innerhalb der Gesellschaft. Diese Grundsätze und -praktiken sind so ausgelegt, dass sie:

- (a) mit einem soliden und effizienten Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich sind;
- (b) der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft entsprechen;
- (c) im Vergleich zur Anlagepolitik der betreffenden Teilfonds der Gesellschaft (jeweils ein „Fonds“) keine übermäßige Risikobereitschaft fördern;
- (d) einen Rahmen für die Vergütung schaffen, um die Mitarbeiter, für welche die Vergütungspolitik gilt (einschließlich der Verwaltungsratsmitglieder), zu gewinnen, zu halten und zu motivieren, damit die Ziele der Gesellschaft erreicht werden; und
- (e) gewährleisten, dass alle relevanten Interessenkonflikte stets auf angemessene Weise gelöst werden können.

#### 1.2 Anwendungsbereich

Die Vergütungspolitik gilt für identifiziertes Personal, deren berufliche Tätigkeiten wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der Fonds haben, und somit für: (i) die Geschäftsleitung; (ii) Risikoträger<sup>1</sup>; (iii) Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen<sup>2</sup>; und (iv) Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe<sup>3</sup> befinden wie die Geschäftsleitung und die Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben. Die Gesellschaft hat derzeit keine Angestellten – das Personal besteht ausschließlich aus dem Leitungsorgan der Gesellschaft (d. h. dem Verwaltungsrat) (jeweils ein „Verwaltungsratsmitglied“, zusammen der „Verwaltungsrat“). Alle Mitglieder des Verwaltungsrats sind nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder. Bestimmte Verwaltungsratsmitglieder sind mit den Anlageverwaltern der Fonds verbunden (jeweils ein „Anlageverwalter“). Diese Politik gilt sowohl für die Verwaltungsratsmitglieder, die eine Vergütung erhalten – d. h. diejenigen Verwaltungsratsmitglieder, die nicht mit dem Anlageverwalter verbunden sind (die „unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder“) – als auch für die Verwaltungsratsmitglieder, die aufgrund ihrer Verbindung mit dem Anlageverwalter keine Vergütung erhalten.

#### 1.3 Governance

OGAW-Verwaltungsgesellschaften und selbstverwaltete Investmentgesellschaften, die in Bezug auf ihre Größe oder die Höhe der von ihnen verwalteten Mittel, ihre interne Organisation und den Charakter, den Umfang und die Vielschichtigkeit ihrer Tätigkeiten als wesentlich zu bezeichnen sind, müssen einen Vergütungsausschuss errichten. In Anbetracht der Tatsache, dass die interne Struktur und die Tätigkeiten der Gesellschaft keinen komplexen Charakter haben, wird die Errichtung eines Vergütungsausschusses durch die Gesellschaft nicht als notwendig erachtet. Insbesondere hat die Gesellschaft die folgenden, zum Erstellungsdatum dieses Dokuments bestehenden Umstände berücksichtigt:

- das verwaltete Vermögen der Gesellschaft;
- die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Gesellschaft hat keine Angestellten;
- die Gesellschaft ist nicht notiert;
- die Gesellschaft fungiert nicht als Verwalter alternativer Investmentfonds im Sinne der Richtlinie 2011/61/EU („AIFMD“) und erbringt keine Dienstleistungen gemäß Artikel 6(3) der OGAW-Richtlinie; und
- die Gesellschaft ist eine selbstverwaltete Investmentgesellschaft und verwaltet keine OGAW in anderen EU- oder Nicht-EU-Rechtsordnungen.

Dementsprechend wird die Gesellschaft als nichtkomplexe OGAW-selbstverwaltete Investmentgesellschaft angesehen. Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Vergütungspolitik der Gesellschaft und für die Festlegung der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Der Verwaltungsrat besteht ausschließlich aus nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern. Der Verwaltungsrat hat diese Vergütungspolitik eingeführt, überprüft in regelmäßigen Abständen (mindestens einmal jährlich) die allgemeinen Grundsätze dieser Politik und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung gemäß den OGAW-Verordnungen verantwortlich. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass seine Mitglieder über angemessene Sachkenntnis in den Bereichen Risikomanagement und Vergütung verfügen, um diese Überprüfung durchzuführen. Wenn sich bei einer regelmäßigen Überprüfung herausstellt, dass das Vergütungssystem nicht wie beabsichtigt oder vorgeschrieben funktioniert, hat der Verwaltungsrat sicherzustellen, dass ein zeitnahe Plan zur Abhilfe umgesetzt wird.

<sup>1</sup> In diesem Zusammenhang beziehen sich die Vergütungsleitlinien auf Mitarbeiter, die für die Leitung von Anlageverwaltung, Verwaltung, Marketing und Personalwesen verantwortlich sind, sowie auf Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten – entweder einzeln oder gemeinsam als Mitglieder einer Gruppe (z. B. einer Einheit oder eines Teils einer Abteilung) – einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder eines von ihr verwalteten OGAW haben können, einschließlich Personen, die befugt sind, Verträge/Positionen einzugehen, die erhebliche Auswirkungen auf die Risikopositionen der Verwaltungsgesellschaft oder eines von ihr verwalteten OGAW haben. Zu diesen Mitarbeitern können beispielsweise Vertriebspersonal, einzelne Händler und bestimmte Trading Desks gehören.

<sup>2</sup> „Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen“ bezieht sich auf Mitarbeiter einer Verwaltungsgesellschaft (abgesehen von der Geschäftsleitung), die für Risikomanagement, Compliance, Innenrevision und ähnliche Aufgaben verantwortlich sind.

<sup>3</sup> Die „Einkommensstufe“ bezieht sich auf die Spanne der Gesamtvergütung der einzelnen Mitarbeiter in den Kategorien „Geschäftsleitung“ und „Risikoträger“ – vom Mitarbeiter mit der höchsten bis zum Mitarbeiter mit der niedrigsten Vergütung in diesen Kategorien.

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

## 1. Vergütungspolitik (Fortsetzung)

### 1.4 Anpassung von Vergütung und Risikobereitschaft

#### (a) Festes Gehalt

Die unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder erhalten eine feste jährliche Gebühr. Diese ist wettbewerbsfähig und basiert auf den Befugnissen, Aufgaben, Kompetenzen und Verantwortlichkeiten des jeweiligen Verwaltungsratsmitglieds, insbesondere:

- (i) dem Charakter und der Komplexität der Fonds;
- (ii) den Anforderungen zur Erfüllung aufsichtsrechtlicher Verpflichtungen; und
- (iii) den Aufgaben als „benannte Person“.

Die Leistung der einzelnen Verwaltungsratsmitglieder wird jährlich durch den Verwaltungsrat überprüft.

#### (b) Variables Gehalt

Die unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder erhalten lediglich eine feste Vergütung. Die Zahlung einer variablen Vergütung an die Verwaltungsratsmitglieder durch die Gesellschaft wird nicht als angemessen betrachtet. Die folgenden, in den OGAW-Verordnungen enthaltenen Regeln für den Zahlungsprozess in Bezug auf variable Vergütungskomponenten treffen für die an die Mitarbeiter der Gesellschaft gezahlte Vergütung nicht zu:

- variable Vergütung in Instrumenten;
- Einbehaltung;
- Aufschiebung;
- nachträgliche Einbeziehung des Risikos bei der variablen Vergütung.

Nach der Beurteilung der einzelnen Zahlungsregeln durch die Gesellschaft und unter Berücksichtigung der spezifischen Umstände der Gesellschaft wird der hier dargestellte Ansatz als angemessen in Bezug auf die Größe und die interne Organisation der Gesellschaft sowie die Art, den Umfang und die Komplexität ihrer Tätigkeiten erachtet, wie in Abschnitt 1.3 erläutert.

#### (c) Aufwendungen

Den Verwaltungsratsmitgliedern werden alle angemessenen, rechtmäßig angefallenen, ordnungsgemäß genehmigten und dokumentierten Betriebsausgaben erstattet.

#### (d) Sonstige Leistungen

Die Gesellschaft beabsichtigt nicht, Leistungen an die Verwaltungsratsmitglieder zu zahlen, die über die in dieser Vergütungspolitik genannten hinausgehen.

#### (e) Pension

Die Verwaltungsratsmitglieder haben keinen Anspruch auf Pensionsbeiträge oder sonstige Leistungen der Gesellschaft in Bezug auf ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder.

#### (f) Kündigung und Abfindungszahlungen

Die im Einstellungsschreiben eines jeden Verwaltungsratsmitglieds enthaltene maximale Kündigungsfrist hängt von dem entsprechenden Einstellungsschreiben ab. Gemäß den Bedingungen des Einstellungsschreibens werden die Verwaltungsratsbezüge während der entsprechenden Kündigungsfrist weiter gezahlt. Es werden keine Abfindungen gezahlt.

#### (g) Interessenkonflikte

Soweit die Gesellschaft in Zukunft Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen beschäftigt (d. h. Mitarbeiter (abgesehen von der Geschäftsleitung), die für Risikomanagement, Compliance, Innenrevision und ähnliche Aufgaben verantwortlich sind), werden diese je nach Erreichung der mit ihren Kontrollaufgaben verbundenen Ziele entlohnt, unabhängig von der Leistung der von ihnen kontrollierten Geschäftsbereiche, um Interessenkonflikte zu vermeiden.

Ein Verwaltungsratsmitglied darf externe Tätigkeiten mit oder ohne Entlohnung und/oder Anreize annehmen, die zu einem Interessenkonflikt mit der Gesellschaft oder den Fonds führen können, sofern der Interessenkonflikt gemäß den Bedingungen des Anstellungsvertrags des betreffenden Verwaltungsratsmitglieds und den OGAW-Verordnungen berücksichtigt und offengelegt wird.

Alle von der Gesellschaft eingestellten Mitarbeiter müssen sich verpflichten, keine persönlichen Hedging-Strategien oder vergütungs- und haftungsbezogenen Versicherungen einzusetzen, um die in ihren Vergütungsregelungen verankerten risikoorientierten Effekte gemäß dieser Vergütungspolitik zu unterlaufen.

Weiterhin hat die Gesellschaft eine Richtlinie in Bezug auf Transaktionen mit verbundenen Parteien gemäß den Anforderungen der Zentralbank eingeführt.

## 2. Delegation der Anlageverwaltungsfunktion

### 2.1 Anwendung von Vergütungsregelungen auf Bevollmächtigte

Die Gesellschaft hat die Anlageverwaltungsfunktion an den Anlageverwalter delegiert, weshalb die Gesellschaft gewährleisten muss, dass:

- (a) der Anlageverwalter aufsichtsrechtlichen Anforderungen bezüglich der Vergütung unterliegt, die ebenso wirksam sind wie jene im Rahmen der ESMA-Vergütungsleitlinien anwendbaren Anforderungen; oder
- (b) angemessene vertragliche Vereinbarungen mit dem Anlageverwalter getroffen werden, um sicherzustellen, dass die in den ESMA-Leitlinien dargelegten Vergütungsregeln nicht umgangen werden. Diese vertraglichen Vereinbarungen sollten alle Zahlungen abdecken, die an die identifizierten Mitarbeiter des Anlageverwalters als Vergütung für die Ausführung von Anlageverwaltungsaktivitäten im Auftrag der Gesellschaft gezahlt wurden.

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

### 2. Delegation der Anlageverwaltungsfunktion (Fortsetzung)

#### 2.2 Bestätigung der Anwendbarkeit von Vergütungsregelungen durch Anlageverwalter

Legg Mason Investments (Europe) Limited unterliegt aufsichtsrechtlichen Anforderungen bezüglich der Vergütung, die ebenso wirksam sind wie die im Rahmen der ESMA-Vergütungsleitlinien anwendbaren Anforderungen.

Der Anlageverwalter muss jährlich (oder wie von der Gesellschaft in angemessener Weise gefordert) bestätigen, dass die Angabe in Abschnitt 2.1 oben im entsprechenden Zeitraum korrekt war.

#### 2.3 Anwendung von Vergütungsregelungen auf Unterbevollmächtigte

Soweit der Anlageverwalter die Anlageverwaltungsfunktion an einen Unteranlageverwalter (ein „Unteranlageverwalter“) unterdelegiert, muss der Anlageverwalter gewährleisten, dass der Unteranlageverwalter die vorstehenden Anforderungen sinnentsprechend erfüllt.

### 3. Abweichung von der Vergütungspolitik

Der Verwaltungsrat kann von der Vergütungspolitik abweichen. In diesem Fall müssen jedoch die entsprechenden Zahlungen den OGAW-Verordnungen und den ESMA-Leitlinien entsprechen (sofern zutreffend). Weiterhin muss der Verwaltungsrat alle geleisteten Zahlungen genehmigen.

Die Gesamtvergütung, die während des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2018 an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlt wurde, war wie folgt:

#### Art der Vergütung

Feste Vergütung	\$ 27.000
Variable Vergütung	–
<b>Vergütung gesamt</b>	<b>\$ 27.000</b>
Anzahl der Empfänger	3

Die Gesellschaft hat keine Vergütungen an Mitarbeiter von Beauftragten gezahlt, denen vom OGAW Aufgaben der Vermögensverwaltung übertragen wurden. Stattdessen zahlt der OGAW eine Verwaltungsvergütung an den betreffenden Beauftragten, wie in Anmerkung 5 dieses Abschlusses erwähnt.

