

# Relazione annuale e Bilancio sottoposto a revisione

**Legg Mason**  
**Global Solutions Plc**

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

Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2022

# Indice

Informazioni generali	2
Lettera agli Azionisti	4
Relazione degli Amministratori	5
Relazione della Società di revisione indipendente	7
Relazione del Depositario	9
Prospetto degli investimenti – Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	10
Prospetto degli investimenti – Franklin Multi-Asset Conservative Fund	11
Prospetto degli investimenti – Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	12
Prospetto degli investimenti – Franklin Multi-Asset Balanced Fund	13
Prospetto degli investimenti – Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	14
Prospetto degli investimenti – Franklin Multi-Asset Growth Fund	15
Prospetto degli investimenti – Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	16
Prospetto degli investimenti – Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	19
Prospetto degli investimenti – Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	22
Stato patrimoniale	26
Conto economico	30
Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili	32
Nota integrativa al bilancio	36
Informazioni integrative (non sottoposte a revisione) – Investimento in Organismi di investimento collettivo	56
Prospetto delle principali variazioni di portafoglio (non sottoposto a revisione) – Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	57
Prospetto delle principali variazioni di portafoglio (non sottoposto a revisione) – Franklin Multi-Asset Conservative Fund	57
Prospetto delle principali variazioni di portafoglio (non sottoposto a revisione) – Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	58
Prospetto delle principali variazioni di portafoglio (non sottoposto a revisione) – Franklin Multi-Asset Balanced Fund	58
Prospetto delle principali variazioni di portafoglio (non sottoposto a revisione) – Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	59
Prospetto delle principali variazioni di portafoglio (non sottoposto a revisione) – Franklin Multi-Asset Growth Fund	59
Prospetto delle principali variazioni di portafoglio (non sottoposto a revisione) – Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	60
Prospetto delle principali variazioni di portafoglio (non sottoposto a revisione) – Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	60
Prospetto delle principali variazioni di portafoglio (non sottoposto a revisione) – Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	61
Politica di remunerazione conforme alla Direttiva UCITS V (non sottoposta a revisione)	62

## Informazioni generali

### Consiglio di Amministrazione

Joseph Carrier (Stati Uniti)  
 Fionnuala Doris (Irlanda) (indipendente)  
 William Jackson (Regno Unito)  
 Joseph Keane (Irlanda) (indipendente)  
 Joseph LaRocque (Stati Uniti)  
 Jaspal Sagger (Regno Unito)  
 Jane Trust (Stati Uniti)

### Gestore e Promotore

Franklin Templeton International Services S.à r.l  
 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo  
 Granducato di Lussemburgo

### Gestori degli investimenti e sub-gestori degli investimenti:

*Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund* <sup>µ</sup>  
*Franklin Multi-Asset Conservative Fund* <sup>µ</sup>  
*Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund* <sup>µ</sup>  
*Franklin Multi-Asset Balanced Fund* <sup>µ</sup>  
*Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund* <sup>µ</sup>  
*Franklin Multi-Asset Growth Fund* <sup>µ</sup>  
*Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy* <sup>Ω</sup>

### Gestori degli investimenti

QS Investors, LLC <sup>µ</sup>  
 (fino al 9 agosto 2021)  
 880 Third Avenue  
 7th Floor, New York, NY 10022  
 USA

Franklin Advisers, Inc. <sup>µ</sup>  
 (in vigore dal 9 agosto 2021)  
 One Franklin Parkway  
 San Mateo, CA 94403  
 USA

Franklin Templeton International Services S.à r.l  
 (in vigore dal 30 giugno 2022)  
 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo  
 Granducato di Lussemburgo

*Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022*  
*Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3*  
*Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 5* <sup>Ω</sup>  
*Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 6* <sup>Ω</sup>  
*Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7* <sup>Ω</sup>

### Gestore degli investimenti

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

### Sub-gestori degli investimenti

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

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

### *Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023*

### Gestore degli investimenti

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

### *Franklin Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 8* <sup>Ω</sup>

### *Franklin Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 9* <sup>Ω</sup>

### Gestore degli investimenti

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

### Distributori e Incaricati dei Servizi agli Azionisti

Franklin Templeton International Services S.à r.l  
 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo  
 Granducato di Lussemburgo

Franklin Distributors, LLC  
 (in vigore dal 9 agosto 2021)  
 One Franklin Parkway  
 San Mateo, CA 94403  
 USA

Legg Mason Investor Services, LLC  
 (fino al 9 agosto 2021)  
 100 International Drive  
 Baltimore, Maryland 21202  
 USA

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

Legg Mason Asset Management Hong Kong Limited  
 (terminato il 1° luglio 2022)  
 Suites 1202-03, 12/F, York House  
 The Landmark, 15 Queen's Road Central  
 Hong Kong

Franklin Templeton Investments (Asia) Limited  
 (a decorrere dal 1° luglio 2022)  
 17/F, Chater House  
 8 Connaught Road Central  
 Hong Kong

### Sede legale

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

### Segretario della Società

Bradwell Limited  
 Ten Earlsfort Terrace, Dublin 2  
 Irlanda

### Agente amministrativo

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

## Informazioni generali – (segue)

### **Banca depositaria**

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

### **Consulenti legali**

Arthur Cox  
Ten Earlsfort Terrace, Dublin 2  
Irlanda

### **Società di revisione indipendente**

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

### **Rappresentante per la Svizzera**

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

### **Agente di pagamento per la Svizzera**

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

Il prospetto informativo, l'atto costitutivo e lo statuto, il KIID e le relazioni annuali e semestrali della Società possono essere ottenuti a titolo gratuito dal Rappresentante per la Svizzera.

Per quanto riguarda le azioni offerte in Svizzera agli Investitori qualificati, il luogo di adempimento è la sede legale del Rappresentante per la Svizzera. La giurisdizione competente corrisponde alla sede legale del Rappresentante per la Svizzera o alla sede legale o al luogo di residenza dell'investitore.

<sup>Ω</sup> non lanciato alla data del presente Bilancio.

<sup>μ</sup> a partire dal 9 agosto 2021, QS Investors, LLC si è fusa in Franklin Advisers, Inc. Fare riferimento alla Nota 1 per i dettagli sulle modifiche del nome dei Comparti.

# Lettera agli Azionisti

## Gentile Azionista,

Siamo lieti di sottoporle la relazione annuale di Legg Mason Global Solutions Plc (la "Società") per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 giugno 2022. In questa relazione evidenziamo i principali fattori determinanti della performance dei mercati obbligazionari e azionari durante il periodo in esame.

### Analisi della situazione economica globale

Nel periodo di riferimento l'economia globale è stata interessata da una serie di fattori tra cui l'impatto causato dal COVID-19, la crescente inflazione, la stretta della politica monetaria, problemi con le catene di approvvigionamento e le ripercussioni della guerra in Ucraina. Nelle sue *prospettive economiche mondiali* dell'aprile 2022, il Fondo monetario internazionale ("FMI") ha affermato che "le prospettive economiche globali sono peggiorate significativamente rispetto alle nostre ultime previsioni sull'economia mondiale del gennaio 2022. In quel momento avevamo stimato che la ripresa globale si sarebbe rafforzata a partire dal secondo trimestre di quest'anno dopo l'impatto di breve durata della variante Omicron. Da allora le previsioni si sono deteriorate, in gran parte a causa dell'invasione russa dell'Ucraina, che ha causato una tragica crisi umanitaria nell'Europa orientale, e delle sanzioni mirate a fare pressione sulla Russia affinché ponga fine alle ostilità". Dal punto di vista regionale, l'FMI prevede che nel 2022 il PIL degli Stati Uniti crescerà del 3,3%, rispetto ad un'espansione del 5,2% nel 2021. Nelle altre regioni, l'FMI prevede una crescita del PIL nel 2022 nell'Eurozona, nel Regno Unito e in Giappone, rispettivamente pari al 2,8%, 3,7% e 2,4%. A titolo di confronto, nel 2021 il PIL di queste stesse economie era cresciuto rispettivamente del 5,3%, 7,4% e 1,6%.

### Analisi dei mercati – Obbligazionario

Il mercato obbligazionario globale ha generato risultati deludenti nel periodo di riferimento. Negli Stati Uniti i rendimenti hanno sperimentato una crescita marcata, con l'inflazione che ha raggiunto il punto più alto in 40 anni. In questo contesto, la Riserva federale degli Stati Uniti ("Fed") ha inasprito aggressivamente la politica monetaria. In particolare, la Fed ha aumentato il tasso dei fondi federali nelle sue riunioni di marzo, maggio e giugno 2022. L'ultimo aumento del tasso è stato il maggiore dal 1994. A inizio periodo, i rendimenti dei Treasury decennali statunitensi erano pari all'1,45% mentre alla fine ammontavano all'2,98%. Oltre che negli Stati Uniti, una tendenza simile si è verificata anche in altri Paesi sviluppati. Tutto sommato, gli investimenti in reddito fisso non governativi (ossia i titoli di stato non americani), comprese le obbligazioni societarie investment grade, le obbligazioni societarie con un rating inferiore e il debito sovrano dei mercati emergenti denominato in dollari USA, hanno registrato rendimenti negativi.

### Analisi dei mercati – Azioni globali

Anche le azioni globali hanno registrato una performance negativa, poiché gli alti tassi di inflazione, la stretta delle banche centrali, le preoccupazioni economiche e gli eventi geopolitici hanno influito negativamente sul clima del mercato. Per i 12 mesi conclusi il 30 giugno 2022, l'indice S&P 500 ha restituito il -10,62% ed è entrato in un mercato al ribasso (una decremento del 20% rispetto a un picco recente). Fuori degli Stati Uniti, i titoli dei mercati internazionali sviluppati, misurati dall'indice MSCI EAFE (netto), hanno restituito il -17,77%, mentre i titoli dei mercati emergenti misurati dall'indice MSCI Emerging Markets (netto) hanno restituito il -25,28%.

Cordiali saluti,

Franklin Templeton International Services S.à.r.l

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

*Le presenti informazioni e i dati contenuti in questo materiale sono stati ricavati da fonti ritenute affidabili, ma non sono garantiti in alcun modo da Franklin Resources, Inc. né da alcuna affiliata (collettivamente "Franklin Templeton"). Non viene rilasciata nessuna dichiarazione in merito alla correttezza delle informazioni successivamente alla data di pubblicazione delle stesse.*

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

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

*Publicato e approvato da Franklin Templeton International Services S.à.r.l, 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, costituita in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier.*

# Relazione degli Amministratori

Gli amministratori di Legg Mason Global Solutions Plc (la "Società") (gli "Amministratori") presentano la loro relazione unitamente al bilancio sottoposto a revisione per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022.

## Dichiarazione delle Responsabilità degli Amministratori

Gli Amministratori sono responsabili della stesura della relazione degli amministratori e del bilancio in conformità alla legge irlandese.

Il diritto societario irlandese prevede che gli Amministratori redigano un bilancio per ogni esercizio finanziario, che fornisca un quadro equo e veritiero delle attività, delle passività e della situazione finanziaria della Società alla fine dell'esercizio finanziario e dei profitti o delle perdite della stessa per l'esercizio in esame. Gli Amministratori hanno redatto il bilancio in conformità con i principi contabili generalmente accettati in Irlanda, incluso il principio contabile Financial Reporting Standard ("FRS") 102: "The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland" ("FRS 102").

Ai sensi della legge irlandese, gli Amministratori approveranno il bilancio soltanto qualora siano certi che esso fornisca un quadro equo e veritiero delle attività, delle passività e della situazione finanziaria della Società alla fine dell'esercizio finanziario e dei profitti o delle perdite della stessa per l'esercizio in esame.

In sede di stesura del bilancio, gli Amministratori sono tenuti a:

- selezionare criteri contabili appropriati e applicarli in modo coerente;
- formulare giudizi e stime ragionevoli e prudenti;
- specificare se il bilancio sia stato redatto in conformità ai principi contabili applicabili e identificare i principi in questione, indicando eventuali scostamenti rilevanti rispetto a tali principi e dandone spiegazione nella nota integrativa al bilancio; e
- redigere il bilancio secondo il principio della continuità aziendale, salvo qualora non sia opportuno presumere che la Società continuerà ad operare.

Gli Amministratori hanno la responsabilità di garantire la tenuta di scritture contabili adeguate sufficienti a:

- registrare e spiegare correttamente le operazioni eseguite dalla Società;
- consentire in qualsiasi momento la determinazione, con ragionevole precisione, delle attività, passività, situazione finanziaria e dei profitti o perdite della Società; e
- consentire agli Amministratori di accertare che il bilancio soddisfi i requisiti della legge Companies Act del 2014 e che tale bilancio possa essere sottoposto a revisione contabile.

A tal fine, gli Amministratori hanno incaricato un agente amministrativo esperto, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (l'"Agente amministrativo"), di tenere le scritture contabili e svolgere ulteriori mansioni amministrative.

Gli Amministratori sono altresì responsabili anche della custodia delle attività della Società. Nell'adempimento di questa responsabilità, hanno nominato The Bank of New York Mellon SA/NV, Filiale di Dublino, (la "Banca depositaria") custode degli attivi della Società in conformità con l'atto costitutivo della Società stessa. Infine, gli Amministratori hanno la responsabilità di adottare misure ragionevoli mirate a prevenire e individuare eventuali frodi e altre irregolarità.

Gli Amministratori sono responsabili della redazione e dell'integrità dei bilanci della Società riportati sul sito web delle affiliate Franklin Templeton che distribuiscono i Comparti. La legislazione irlandese che disciplina la redazione e la divulgazione del bilancio può differire da quella di altre giurisdizioni.

## Esame dell'attività e sviluppi futuri

Al 30 giugno 2022, la Società ha nove fondi attivi (2021: nove fondi) – Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund, Franklin Multi-Asset Balanced Fund, Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund, Franklin Multi-Asset Growth Fund, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 e Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 (il "Comparto" o collettivamente i "Comparti"; fare riferimento alla Nota 1 per i dettagli sulle modifiche del nome dei Comparti). I Comparti hanno iniziato le operazioni il 25 febbraio 2015, ad eccezione di Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, che ha iniziato le operazioni il 3 ottobre 2018, Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023, che ha iniziato le operazioni il 27 giugno 2019 e Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Serie 3, che ha iniziato le operazioni il 30 settembre 2019.

La Lettera agli azionisti riporta un'analisi dei fattori che hanno contribuito alla performance dei Comparti nell'esercizio in rassegna. Gli Amministratori non prevedono alcuna modifica agli obiettivi d'investimento dei Comparti esistenti. L'obiettivo della diversificazione del rischio d'investimento è stato mantenuto durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022.

Gli obiettivi di investimento dei Comparti sono inclusi nella Nota 3 del bilancio.

## Obiettivi e politiche relativi alla gestione del rischio

Le informazioni relative agli obiettivi e alle politiche di gestione del rischio della Società sono incluse nella Nota 13 al bilancio.

I Comparti sono classificati come comparti rientranti nell'articolo 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Gli investimenti nei Comparti non hanno preso in considerazione i criteri UE relativi alle attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

## Risultati per l'esercizio finanziario e situazione al 30 giugno 2022

Lo Stato patrimoniale al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021 e il Conto economico per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021 sono riportati rispettivamente alle pagine da 26 a 28 e 30-31.

## Distribuzioni ai Detentori di Azioni partecipative redimibili

Le distribuzioni a detentori di Azioni partecipative redimibili per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021 sono riportate nel Conto economico.

## Relazione degli Amministratori – (segue)

### Eventi significativi

Per i dettagli degli eventi significativi verificatisi durante l'esercizio si rimanda alla Nota 14.

### Eventi successivi

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi significativi all'infuori di quelli divulgati nella Nota 15.

### Amministratori

Di seguito sono riportati i nomi delle persone che attualmente ricoprono l'incarico di Amministratori o che hanno svolto questa funzione in qualsiasi momento nel corso dell'esercizio in rassegna.

Joseph Carrier (Stati Uniti)  
 Fionnuala Doris (Irlanda) (indipendente)  
 William Jackson (Regno Unito)  
 Joseph Keane (Irlanda) (indipendente)  
 Joseph LaRocque (Stati Uniti)  
 Jaspal Sagger (Regno Unito)  
 Jane Trust (Stati Uniti)

### Partecipazioni degli Amministratori e del segretario

Al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021 gli Amministratori e il segretario e i loro familiari non detenevano alcuna partecipazione in azioni della Società. Nel corso dell'esercizio in rassegna, nessun Amministratore deteneva interessi sostanziali in alcun contratto di rilievo in essere durante l'esercizio o alla chiusura dello stesso e inerente all'attività della Società.

### Dichiarazione sulla Corporate Governance

Il Consiglio di Amministrazione della Società (il "Consiglio") ha valutato tutte le misure incluse nel Codice volontario di Corporate Governance per Organismi di Investimento Collettivo e Società di Gestione, come pubblicato da Irish Funds a dicembre 2011 (il "Codice Irish Funds"). Il Consiglio ha adottato tutte le pratiche e le procedure di corporate governance previste dal Codice Irish Funds.

### Dichiarazione di conformità degli Amministratori

È politica della Società attenersi ai propri obblighi (secondo quanto stabilito dalla legge Companies Act del 2014). Come previsto dalla Sezione 225(2) della legge Companies Act del 2014, gli Amministratori riconoscono di essere tenuti a garantire la conformità della Società ai propri obblighi. Gli Amministratori hanno redatto una dichiarazione di conformità alla politica come stabilito dalla Sezione 225(3)(a) della legge Companies Act del 2014 e una politica di conformità che si riferisce agli accordi e strutture in essere e che sono destinati, secondo il parere degli Amministratori stessi, a garantire la conformità sostanziale della Società ai propri obblighi. Nell'assolvere le proprie responsabilità ai sensi della Sezione 225, gli Amministratori si sono affidati, tra l'altro, ai servizi prestati, alle consulenze e/o alle dichiarazioni di parti terze che, a parere degli Amministratori stessi, dispongono delle conoscenze e dell'esperienza necessarie al fine di garantire la conformità sostanziale agli obblighi della Società.

### Informazioni importanti sulla revisione

Per quanto a conoscenza degli Amministratori, non vi sono informazioni importanti sulla revisione di cui i revisori della Società non siano al corrente e gli Amministratori hanno adottato tutte le misure necessarie nella loro funzione di Amministratori al fine di conoscere tutte le informazioni importanti sulla revisione e stabilire che i revisori della Società sono al corrente di tali informazioni.

### Operazioni con Soggetti correlati

Il Regolamento 43(1) dei Regolamenti della Banca Centrale del 2019 (Supervision and Enforcement Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (i "Regolamenti OICVM della Banca Centrale"), stabilisce che un "soggetto responsabile garantirà che qualunque operazione tra un OICVM e una parte correlata sia (a) condotta in base al principio di libera concorrenza e (b) nel migliore interesse dei detentori di quote dell'OICVM".

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

### Società di revisione indipendente

PricewaterhouseCoopers ha indicato la sua disponibilità a restare in carica in conformità alla Sezione 383(2) della Legge Companies Act del 2014.

Per conto del Consiglio di Amministrazione:

Joseph Keane  
 18 ottobre 2022

Fionnuala Doris

# Relazione della Società di revisione indipendente

## Relazione della società di revisione indipendente ai soci di Legg Mason Global Solutions Plc

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio

#### Parere

A nostro parere, il bilancio di Legg Mason Global Solutions Plc:

- fornisce una rappresentazione corretta e veritiera delle attività, passività e della posizione finanziaria della Società e dei Comparti incorporati al 30 giugno 2022, nonché dei loro risultati per l'esercizio chiuso a tale data;
- è stato correttamente redatto in conformità ai Principi contabili generalmente accettati in Irlanda (principi contabili emanati dal Financial Reporting Council del Regno Unito, che comprendono il Financial Reporting Standard 102 "The Financial Reporting Standard applicable in the UK and the Republic of Ireland" (Principio contabile applicabile nel Regno Unito e nella Repubblica d'Irlanda) e dalla legislazione irlandese); e
- è stato redatto in maniera appropriata in conformità ai requisiti della legge Companies Act del 2014 e dei Regolamenti della Comunità Europea (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 (e successive modifiche).

Abbiamo sottoposto a revisione contabile il bilancio, compresa la Relazione annuale e il Bilancio sottoposto a revisione, costituito da:

- lo Stato patrimoniale al 30 giugno 2022;
- il Conto economico per l'esercizio chiuso in tale data;
- il Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative redimibili per l'esercizio chiuso in tale data;
- il Prospetto degli investimenti di ogni Comparto incorporato al 30 giugno 2022; e
- la nota integrativa al bilancio della Società e di ciascuno dei suoi Comparti incorporati, comprendente una descrizione delle principali politiche contabili.

#### Fondamento del parere

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (International Standards on Auditing) ("ISA (Ireland)") e alle leggi applicabili.

Le nostre responsabilità ai sensi degli ISA (Ireland) sono descritte in maggiore dettaglio nella sezione della nostra relazione dedicata alle responsabilità della Società di revisione per la revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Indipendenza

Siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica applicabili alla nostra revisione contabile del bilancio in Irlanda, che includono lo Standard Etico IAASA, e abbiamo adempiuto alle nostre altre responsabilità etiche conformemente a tali principi.

#### Enfasi sulla materia – bilanci preparati secondo un principio diverso dalla continuità aziendale

Nel formare il nostro parere sul bilancio, che non è modificato, richiamiamo l'attenzione sulla nota 2 del bilancio, che descrive i motivi per i quali i bilanci di Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 e Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 sono stati redatti secondo un principio diverso dalla continuità aziendale.

#### Conclusioni relative al presupposto della continuità aziendale

Con l'eccezione di Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 e Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023, in cui, come riportato nel precedente paragrafo Enfasi sulla materia – bilanci preparati secondo un principio diverso dalla continuità aziendale, è stata adottata una base contabile diversa dalla continuità aziendale, sulla base del lavoro da noi svolto non abbiamo identificato incertezze sostanziali relative ad eventi o condizioni che, singolarmente o collettivamente, potrebbero gettare dubbi significativi sulla capacità della Società o del Comparto di continuare a operare in base al principio della continuità aziendale per un periodo di almeno dodici mesi a decorrere dalla data in cui viene autorizzata la pubblicazione dei bilanci.

Con l'eccezione di Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 e Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023, in cui, come riportato nel precedente paragrafo Enfasi sulla materia – bilanci preparati secondo un principio diverso dalla continuità aziendale, è stata adottata una base contabile diversa dalla continuità aziendale, durante la verifica dei bilanci abbiamo concluso che l'uso da parte degli amministratori della base contabile della continuità aziendale nella redazione dei bilanci è appropriato.

Tuttavia, poiché non è possibile prevedere tutti gli eventi o le condizioni futuri, la presente conclusione non è una garanzia circa la capacità della Società e dei Comparti incorporati di continuare a operare in base al principio della continuità aziendale.

Le nostre responsabilità e le responsabilità degli amministratori in merito alla continuità aziendale sono descritte nelle sezioni pertinenti della presente relazione.

#### Altre informazioni

Le altre informazioni comprendono tutte le informazioni incluse nella Relazione annuale e il Bilancio sottoposto a revisione contabile all'infuori del bilancio e della nostra relazione sulla revisione contabile dello stesso. Gli Amministratori hanno la responsabilità delle altre informazioni. Il nostro parere sul bilancio non riguarda le altre informazioni e, di conseguenza, non esprimiamo un giudizio di revisione né, salvo diversamente ed esplicitamente dichiarato nella presente relazione, alcuna forma di garanzia al riguardo. Nel quadro della nostra revisione del bilancio, siamo tenuti a prendere visione delle altre informazioni e, in tal modo, a valutare se esse siano in palese contrasto con il bilancio o le conoscenze da noi acquisite attraverso la revisione contabile, o comunque risultino sostanzialmente errate. Ove appurassimo l'esistenza di incongruenze o anomalie sostanziali, siamo tenuti a seguire procedure mirate a stabilire se le anomalie sostanziali siano presenti nel bilancio o nelle altre informazioni. Se, sulla base del lavoro svolto, determiniamo che sussistono anomalie sostanziali in tali altre informazioni, siamo tenuti a darne conto. Non abbiamo osservazioni da evidenziare riguardo a questa responsabilità.

Relativamente alla Relazione degli Amministratori, abbiamo inoltre verificato se è stata inserita l'informativa prevista dalla Legge Companies Act del 2014.

## Relazione della società di revisione indipendente – (segue)

### **Altre informazioni – (segue)**

Sulla base delle responsabilità sopra descritte e del lavoro da noi svolto nel corso della revisione contabile, gli ISA (Ireland) e la Legge Companies Act del 2014 ci impongono di riferire altresì alcuni giudizi e argomenti di seguito descritti:

- A nostro parere, sulla base del lavoro svolto nel corso della revisione contabile, le informazioni riportate nella Relazione degli Amministratori per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2022 sono coerenti con il bilancio e sono state redatte conformemente ai requisiti legali applicabili.
- Sulla base della nostra conoscenza e visione della Società e del suo contesto acquisite nel corso della revisione contabile, non abbiamo identificato alcuna dichiarazione errata nella Relazione degli Amministratori.

### **Responsabilità in ordine al bilancio e alla revisione contabile**

#### **Responsabilità degli amministratori per il bilancio**

Come spiegato più dettagliatamente nella Dichiarazione delle Responsabilità degli Amministratori a pagina 5, gli amministratori sono responsabili della stesura di un bilancio conforme al quadro normativo applicabile, accertandosi che esso fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione.

Gli amministratori sono inoltre responsabili dei controlli interni a loro giudizio necessari per consentire la redazione di un bilancio non viziato da errori significativi dovuti a frodi o a errori.

In sede di redazione del bilancio, gli amministratori hanno la responsabilità di valutare la capacità della Società e dei Comparti incorporati di continuare a operare in base al presupposto della continuità aziendale, l'adeguatezza dell'informativa in materia, se del caso, e l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, salvo ove intendano liquidare la Società o interromperne l'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

#### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio**

La nostra revisione si propone di stabilire con ragionevole certezza l'assenza dal bilancio nel suo insieme di anomalie rilevanti, imputabili a frodi o errori, e di redigere una relazione della società di revisione che contenga il nostro parere. La ragionevole certezza consiste in un livello elevato di sicurezza, ma non garantisce che la revisione contabile condotta ai sensi degli ISA (Ireland) evidenzii sempre le anomalie rilevanti eventualmente presenti. Le anomalie possono scaturire da frodi o errori e sono ritenute significative se, individualmente o nel loro insieme, è ragionevole ritenere che possano influenzare le decisioni economiche dei fruitori del presente bilancio.

I nostri test di audit potrebbero includere il test di popolazioni complete di determinate transazioni e saldi, possibilmente utilizzando tecniche di auditing dei dati. Tuttavia, in genere comporta la selezione di un numero limitato di item per il test, piuttosto che il test di popolazioni complete. Cercheremo spesso di mirare a particolari elementi per i test in base alle loro dimensioni o caratteristiche di rischio. In altri casi, utilizzeremo il campionamento di verifica per poter trarre una conclusione sulla popolazione da cui il campione è stato selezionato.

Una descrizione più dettagliata delle nostre responsabilità per la revisione contabile del bilancio è riportata sul sito web IAASA:

[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).

Questa descrizione costituisce parte integrante nostra relazione sulla revisione contabile.

#### **Utilizzo della presente relazione**

La presente relazione, inclusi i relativi pareri, è stata redatta unicamente per i soci della Società, nel loro insieme, in conformità all'articolo 391 della Legge Companies Act, del 2014 e per nessun altro fine. Nel formulare tali pareri, non ci assumiamo o accettiamo alcuna responsabilità per alcun altro scopo o nei confronti di chiunque altro nelle cui mani pervenga o a cui venga illustrata detta relazione, salvo nei casi per i quali rilasciamo espressamente il nostro preliminare consenso per iscritto.

### **Altre rilevazioni richieste**

#### **Pareri su altri argomenti ai sensi della Legge Companies Act del 2014**

- Abbiamo ottenuto tutte le informazioni e le spiegazioni da noi ritenute necessarie ai fini della nostra revisione.
- A nostro parere le scritture contabili della Società sono state sufficienti a consentire un'immediata e adeguata revisione contabile del bilancio.
- Il bilancio è coerente con le scritture contabili.

#### **Giudizio con rilievi ai sensi della Legge Companies Act del 2014**

Compenso e operazioni degli Amministratori

Ai sensi della legge Companies Act del 2014, siamo tenuti a riferire se, a nostro parere, siano state omesse informazioni previste dalle Sezioni da 305 a 312 di tale Legge relativamente al compenso e alle operazioni degli amministratori. Non abbiamo rilievi da formulare relativamente a questa responsabilità.

David Pickerill  
a nome e per conto di PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm  
Dublino

18 ottobre 2022

# Relazione del Depositario

## Relazione della Banca depositaria agli Azionisti

**Datata 18 ottobre 2022**

Per il periodo dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 (il "Periodo")

In veste di depositario della Società, la Bank of New York Mellon SA/NV, filiale di Dublino (la "Banca depositaria" "ci", "noi", o "nostro") si è informato sulla conduzione di Legg Mason Global Solutions Plc (la "Società") per il Periodo.

La presente relazione, incluso il parere, è stata redatta unicamente per gli azionisti della Società, in conformità al nostro ruolo di Banca depositaria della stessa e per nessun altro fine. Nel formulare il presente giudizio, non accettiamo né ci assumiamo alcuna responsabilità per alcun altro scopo o nei confronti di alcun soggetto cui venga illustrata detta relazione.

### Responsabilità della Banca depositaria

Le nostre mansioni e responsabilità sono descritte nel Regolamento 34 dei Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 (S.I. n. 352/2011), e successive modifiche (i "Regolamenti").

La nostra relazione indicherà se, a nostro parere, la Società sia stata in detto periodo gestita in conformità alle disposizioni dei suoi documenti costitutivi e dei Regolamenti. È responsabilità generale della Società ottemperare a tali disposizioni. Qualora la Società non sia stata gestita in tal modo, come Banca depositaria siamo tenuti a dichiarare perché ciò sia avvenuto e indicare le misure da noi adottate in merito.

### Fondamento del parere della Banca depositaria

La Banca depositaria conduce gli esami, a suo ragionevole giudizio, necessari al fine di adempiere alle proprie mansioni e garantire che la Società sia stata gestita sotto gli aspetti di merito (i) in conformità alle limitazioni imposte ai suoi poteri di investimento e assunzione di prestiti dalle disposizioni dei regolamenti pertinenti e dei suoi documenti costitutivi e (ii) altrimenti in ottemperanza ai regolamenti pertinenti e ai suoi documenti costitutivi.

### Parere

A nostro parere, nel corso del Periodo, la Società è stata gestita sotto tutti gli aspetti di merito:

- (i) in conformità alle limitazioni imposte ai suoi poteri d'investimento e assunzione di prestiti dai documenti costitutivi e dai Regolamenti; e
- (ii) altrimenti in conformità alle disposizioni della documentazione costitutiva e dei Regolamenti.

---

In nome e per conto della Bank of New York Mellon SA/NV, Filiale di Dublino,  
Riverside Two,  
Sir John Rogerson's Quay,  
Grand Canal Dock,  
Dublino 2,  
Irlanda.

## Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2022

Valore nominale (in migliaia)	Valore (in migliaia) EUR	% del Valore patrimoniale netto
<b>Organismi di investimento collettivo — 98,88% (30 giugno 2021: 99,68%) β</b>		
<b>Francia — 1,46% (30 giugno 2021: 1,61%)</b>		
14 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	162	1,46
<b>Irlanda — 88,36% (30 giugno 2021: 86,98%)</b>		
17 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.016	9,17
USD 1 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	81	0,73
USD 10 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	526	4,74
14 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.518	13,70
GBP 12 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	1.987	17,92
GBP 7 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	533	4,80
USD 11 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.052	9,49
4 Legg Mason Global Funds Plc – Franklin MV European Equity Growth and Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	573	5,17
10 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	1.110	10,01
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	100	0,91
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	233	2,10
– Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	71	0,64
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	157	1,42
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	162	1,46
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	676	6,10
	9.795	88,36
<b>Lussemburgo — 9,06% (30 giugno 2021: 11,09%)</b>		
4 Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	826	7,45
GBP 3 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	176	1,58
– Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	3	0,03
	1.005	9,06
<b>Totale Organismi di investimento collettivo (Costo EUR 11.021)</b>		<b>10.962</b>
<b>Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>		<b>10.962</b>
<b>Attività eccedenti le altre passività</b>		<b>124</b>
<b>Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili</b>		<b>11.086</b>

β Tutti gli Organismi di investimento collettivo sono OICVM o Organismi equivalenti OICVM.

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

**ABBREVIAZIONI:**

GBP – Sterlina britannica

USD – Dollaro statunitense

	% delle attività totali
<b>Analisi delle attività totali</b>	
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato	98,47
Altre attività	1,53
<b>Totale Attività</b>	<b>100,00</b>

## Franklin Multi-Asset Conservative Fund

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2022

Valore nominale (in migliaia)		Valore (in migliaia) USD	% del Valore patrimoniale netto
<b>Organismi di investimento collettivo — 98,75% (30 giugno 2021: 97,76%) β</b>			
<b>Irlanda — 85,20% (30 giugno 2021: 72,82%)</b>			
EUR	18 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.135	4,93
	2 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	347	1,51
EUR	15 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.754	7,62
	29 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	2.775	12,06
	8 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	676	2,93
	17 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	1.577	6,85
	6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	1.223	5,31
	23 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	2.306	10,02
	38 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	3.313	14,40
	313 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	4.096	17,80
	9 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	407	1,77
		19.609	85,20
<b>Lussemburgo — 13,55% (30 giugno 2021: 24,94%)</b>			
	9 Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund ∞	977	4,24
	29 Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Global Real Estate Fund – Azioni ad accumulazione di Classe I in USD	430	1,87
	88 Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Azioni ad accumulazione di Classe X in USD	848	3,68
GBP	14 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	857	3,73
EUR	– Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	6	0,03
		3.118	13,55
<b>Totale Organismi di investimento collettivo (Costo USD 25.836)</b>		22.727	98,75
<b>Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>		22.727	98,75
<b>Attività eccedenti le altre passività</b>		288	1,25
<b>Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili</b>		23.015	100,00

β Tutti gli Organismi di investimento collettivo sono OICVM o Organismi equivalenti OICVM.

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

∞ Il titolo è valutato in buona fede al valore equo o a discrezione del Comitato di valutazione.

**ABBREVIAZIONI:**

EUR – Euro

GBP – Sterlina britannica

Analisi delle attività totali	% delle attività totali
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato	98,41
Altre attività	1,59
<b>Totale Attività</b>	<b>100,00</b>

## Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2022

Valore nominale (in migliaia)	Valore (in migliaia) EUR	% del Valore patrimoniale netto
<b>Organismi di investimento collettivo — 98,04% (30 giugno 2021: 99,32%) β</b>		
<b>Francia — 2,95% (30 giugno 2021: 3,01%)</b>		
26 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	294	2,95
<b>Irlanda — 92,95% (30 giugno 2021: 90,19%)</b>		
27 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.568	15,74
USD 1 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	105	1,05
USD 9 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	476	4,78
12 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.374	13,80
GBP 8 iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	1.229	12,34
GBP 6 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	482	4,84
USD 7 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	634	6,36
4 Legg Mason Global Funds Plc – Franklin MV European Equity Growth and Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	498	5,00
10 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	1.124	11,29
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	166	1,67
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	570	5,72
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	115	1,15
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	168	1,68
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	299	3,00
4 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	451	4,53
	9.259	92,95
<b>Lussemburgo — 2,14% (30 giugno 2021: 6,12%)</b>		
GBP 3 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	177	1,77
– Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	37	0,37
	214	2,14
<b>Totale Organismi di investimento collettivo (Costo 9.301 €)</b>	<b>9.767</b>	<b>98,04</b>
<b>Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>	<b>9.767</b>	<b>98,04</b>
<b>Attività eccedenti le altre passività</b>	<b>196</b>	<b>1,96</b>
<b>Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili</b>	<b>9.963</b>	<b>100,00</b>

β Tutti gli Organismi di investimento collettivo sono OICVM o Organismi equivalenti OICVM.

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

**ABBREVIAZIONI:**

GBP – Sterlina britannica

USD – Dollaro statunitense

Analisi delle attività totali	% delle attività totali
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato	97,60
Altre attività	2,40
<b>Totale Attività</b>	<b>100,00</b>

## Franklin Multi-Asset Balanced Fund

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2022

Valore nominale (in migliaia)	Valore (in migliaia) USD	% del Valore patrimoniale netto
<b>Organismi di investimento collettivo — 98,91% (30 giugno 2021: 97,56%) β</b>		
<b>Irlanda — 78,53% (30 giugno 2021: 64,19%)</b>		
EUR 78 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	4.822	11,16
7 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	1.105	2,56
EUR 11 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.231	2,85
57 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	5.456	12,63
18 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.626	3,76
15 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	1.322	3,06
33 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	6.369	14,75
7 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	1.442	3,34
16 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	1.620	3,75
609 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	7.962	18,43
20 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	967	2,24
	33.922	78,53
<b>Lussemburgo — 20,38% (30 giugno 2021: 33,37%)</b>		
23 Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund ∞	2.570	5,95
146 Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Global Real Estate Fund – Azioni ad accumulazione di Classe I in USD	2.170	5,02
120 Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Azioni ad accumulazione di Classe X in USD	1.160	2,69
GBP 49 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	2.880	6,67
EUR – Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	23	0,05
	8.803	20,38
<b>Totale Organismi di investimento collettivo (Costo USD 47.155)</b>	42.725	98,91
<b>Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>	42.725	98,91
<b>Attività eccedenti le altre passività</b>	471	1,09
<b>Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili</b>	43.196	100,00

β Tutti gli Organismi di investimento collettivo sono OICVM o Organismi equivalenti OICVM.

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

∞ Il titolo è valutato in buona fede al valore equo o a discrezione del Comitato di valutazione.

**ABBREVIAZIONI:**

EUR – Euro

GBP – Sterlina britannica

Analisi delle attività totali	% delle attività totali
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato	98,60
Altre attività	1,40
<b>Totale Attività</b>	100,00

## Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2022

Valore nominale (in migliaia)	Valore (in migliaia) EUR	% del Valore patrimoniale netto
<b>Organismi di investimento collettivo — 99,40% (30 giugno 2021: 99,92%) β</b>		
<b>Francia — 4,56% (30 giugno 2021: 4,51%)</b>		
57 Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	647	4,56
<b>Irlanda — 87,02% (30 giugno 2021: 83,62%)</b>		
41 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	2.413	17,02
USD 1 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	186	1,31
USD 13 iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	662	4,67
19 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.128	15,01
GBP 9 iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	707	4,99
USD 7 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	615	4,34
6 Legg Mason Global Funds Plc – Franklin MV European Equity Growth and Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	767	5,41
16 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	1.790	12,63
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	301	2,12
6 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	1.180	8,32
1 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	254	1,79
2 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	309	2,18
5 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	693	4,89
3 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	331	2,34
	12.336	87,02
<b>Lussemburgo — 7,82% (30 giugno 2021: 11,79%)</b>		
7 Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	502	3,54
GBP 8 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	442	3,12
2 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	165	1,16
	1.109	7,82
<b>Totale Organismi di investimento collettivo (Costo 13.308 €)</b>	14.092	99,40
<b>Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>	14.092	99,40
<b>Attività eccedenti le altre passività</b>	85	0,60
<b>Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili</b>	14.177	100,00

β Tutti gli Organismi di investimento collettivo sono OICVM o Organismi equivalenti OICVM.

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

**ABBREVIAZIONI:**GBP – Sterlina britannica  
USD – Dollaro statunitense

Analisi delle attività totali	% delle attività totali
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato	99,09
Altre attività	0,91
<b>Totale Attività</b>	<b>100,00</b>

## Franklin Multi-Asset Growth Fund

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2022

Valore nominale (in migliaia)	Valore (in migliaia) USD	% del Valore patrimoniale netto
<b>Organismi di investimento collettivo — 98,96% (30 giugno 2021: 98,36%) <math>\beta</math></b>		
<b>Irlanda — 77,96% (30 giugno 2021: 63,73%)</b>		
196 Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund $\infty$	6.944	7,92
EUR 180 iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	11.121	12,68
28 iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	4.286	4,89
EUR 14 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.577	1,80
58 iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	5.596	6,38
28 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	2.437	2,78
86 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	16.511	18,82
34 Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	6.862	7,82
680 Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F $\infty$	8.891	10,14
87 SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	4.150	4,73
	68.375	77,96
<b>Lussemburgo — 21,00% (30 giugno 2021: 34,63%)</b>		
56 Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund $\infty$	6.275	7,15
370 Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Global Real Estate Fund – Azioni ad accumulazione di Classe I in USD	5.487	6,26
GBP 111 Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	6.594	7,52
EUR 1 Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	61	0,07
	18.417	21,00
<b>Totale Organismi di investimento collettivo (Costo USD 95.191)</b>	<b>86.792</b>	<b>98,96</b>
<b>Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>	<b>86.792</b>	<b>98,96</b>
<b>Attività eccedenti le altre passività</b>	<b>916</b>	<b>1,04</b>
<b>Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili</b>	<b>87.708</b>	<b>100,00</b>

$\beta$  Tutti gli Organismi di investimento collettivo sono OICVM o Organismi equivalenti OICVM.

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

$\infty$  Il titolo è valutato in buona fede al valore equo o a discrezione del Comitato di valutazione.

**ABBREVIAZIONI:**

EUR – Euro

GBP – Sterlina britannica

Analisi delle attività totali	% delle attività totali
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato	98,51
Altre attività	1,49
<b>Totale Attività</b>	<b>100,00</b>

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

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2022

Valore nominale (in migliaia)	Valore (in migliaia) USD	% del Valore patrimoniale netto
<b>Obbligazioni ed effetti societari — 49,74% (30 giugno 2021: 74,53%)</b>		
<b>Brasile — 3,87% (30 giugno 2021: 5,68%)</b>		
2.000 Banco Votorantim SA, 4,000%, scadenza 24/09/2022	2.000	1,10
5.070 Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island, 5,500%, scadenza 06/08/2022	5.066	2,77
	7.066	3,87
<b>Cina — 9,10% (30 giugno 2021: 16,83%)</b>		
4.800 China Aoyuan Group Ltd, 4,200%, scadenza 20/01/2023 €	480	0,26
3.000 Coastal Emerald Ltd, 3,950%, scadenza 01/08/2022	3.001	1,64
3.700 Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd, 3,875%, scadenza 05/07/2022	3.700	2,03
3.000 Guangxi Communications Investment Group Co Ltd, 3,500%, scadenza 17/09/2022	3.000	1,64
1.400 ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125%, scadenza 15/11/2022	1.398	0,77
4.350 Longfor Group Holdings Ltd, 3,875%, scadenza 13/07/2022	4.346	2,38
2.000 Sunac China Holdings Ltd, 7,250%, scadenza 14/06/2023 €∞	304	0,17
4.703 Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 7,813%, scadenza 21/01/2023 €	388	0,21
	16.617	9,10
<b>India — 1,12% (30 giugno 2021: 1,82%)</b>		
1.540 ICICI Bank Ltd/Dubai, 3,250%, scadenza 09/09/2022	1.539	0,84
500 NTPC Ltd, 4,750%, scadenza 03/10/2022	501	0,28
	2.040	1,12
<b>Irlanda — 2,64% (30 giugno 2021: 1,97%)</b>		
4.130 Park Aerospace Holdings Ltd, 144A, 5,250%, scadenza 15/08/2022	4.130	2,27
680 Park Aerospace Holdings Ltd, 5,250%, scadenza 15/08/2022	680	0,37
	4.810	2,64
<b>Israele — 3,84% (30 giugno 2021: 2,41%)</b>		
7.110 Teva Pharmaceutical Finance Co BV, 2,950%, scadenza 18/12/2022	7.013	3,84
<b>Messico — 2,20% (30 giugno 2021: 4,26%)</b>		
4.000 BBVA Bancomer SA/Texas, 6,750%, scadenza 30/09/2022	4.014	2,20
<b>Panama — 2,14% (30 giugno 2021: 1,56%)</b>		
3.900 Banistmo SA, 3,650%, scadenza 19/09/2022	3.902	2,14
<b>Russia — 1,69% (30 giugno 2021: 2,43%)</b>		
2.448 Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA, 144A, 4,950%, scadenza 19/07/2022	1.885	1,03
1.790 MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC, 6,625%, scadenza 14/10/2022	1.199	0,66
	3.084	1,69
<b>Sudafrica — 4,67% (30 giugno 2021: 3,04%)</b>		
8.550 Sasol Financing International Ltd, 4,500%, scadenza 14/11/2022	8.512	4,67
<b>Sovranazionali — 13,00% (30 giugno 2021: 8,90%)</b>		
INR 74.500 Asian Development Bank, 5,900%, scadenza 20/12/2022	941	0,52
ZAR 62.000 Asian Development Bank, 4,150%, scadenza 25/11/2022	3.767	2,06
IDR 111.863.500 European Bank for Reconstruction & Development, 6,450%, scadenza 13/12/2022	7.559	4,14
PLN 6.670 European Bank for Reconstruction & Development, 0,200%, scadenza 23/12/2022	1.436	0,79
BRL 23.600 European Investment Bank, 2,850%, scadenza 13/12/2022	4.309	2,36
CNY 9.220 International Bank for Reconstruction & Development, 1,750%, scadenza 01/07/2022	1.378	0,76
INR 130.000 International Finance Corp, 5,850%, scadenza 25/11/2022	1.644	0,90
UZS 14.000.000 International Finance Corp, 11,000%, scadenza 14/11/2022	1.283	0,70
GHS 12.500 International Finance Corp, 14,000%, scadenza 21/10/2022	1.410	0,77
	23.727	13,00
<b>Stati Uniti — 5,47% (30 giugno 2021: 14,12%)</b>		
3.160 DISH DBS Corp, 5,875%, scadenza 15/07/2022	3.152	1,73
1.500 Ford Motor Credit Co LLC, 3,350%, scadenza 01/11/2022	1.492	0,82
2.530 Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc, 144A, 7,125%, scadenza 01/11/2022 †∞€	—	—
5.300 Sprint Communications Inc, 6,000%, scadenza 15/11/2022	5.339	2,92
	9.983	5,47
<b>Totale Obbligazioni ed effetti societari (Costo USD 106.382)</b>		
	90.768	49,74
<b>Obbligazioni ed effetti governativi — 27,98% (30 giugno 2021: 24,06%)</b>		
<b>Argentina — 2,22% (30 giugno 2021: 1,98%)</b>		
136 Argentine Republic Government International Bond, 1,000%, scadenza 09/07/2029	31	0,02
3.919 Argentine Republic Government International Bond, 0,500%, scadenza 09/07/2030	930	0,51
4.128 Provincia de Buenos Aires/Government Bonds, 144A, 3,900%, scadenza 01/09/2037	1.274	0,70
2.372 Provincia de Cordoba, 6,875%, scadenza 10/12/2025	1.817	0,99
	4.052	2,22

La nota integrativa costituisce parte integrante del Bilancio

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

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2022 – (segue)

Valore nominale (in migliaia)	Valore (in migliaia) USD	% del Valore patrimoniale netto
<b>Obbligazioni ed effetti governativi — (segue)</b>		
<b>Ghana — 1,75% (30 giugno 2021: 0,77%)</b>		
1.840 Ghana Government International Bond, 9,250%, due 15/09/2022	1.800	0,99
GHS 11.250 Ghana Treasury Note, 18,500%, scadenza 03/10/2022	1.384	0,76
	3.184	1,75
<b>Turchia — 3,82% (30 giugno 2021: 2,41%)</b>		
4.500 Turkey Government International Bond, 6,250%, scadenza 26/09/2022	4.495	2,46
2.500 Turkiye ihracat Kredi Bankasi AS, 144A, 4,250%, scadenza 18/09/2022	2.482	1,36
	6.977	3,82
<b>Ucraina — 1,05% (30 giugno 2021: 3,01%)</b>		
3.290 Ukraine Government International Bond, 7,750%, scadenza 01/09/2022	1.919	1,05
<b>Stati Uniti — 19,14% (30 giugno 2021: 0,00%)</b>		
35.000 United States Treasury Note/Bond, 2,125%, scadenza 31/12/2022	34.927	19,14
<b>Totale Obbligazioni ed effetti governativi (Costo USD 57.107)</b>	<b>51.059</b>	<b>27,98</b>
<b>Organismi di investimento collettivo — 9,02% (30 giugno 2021: 0,06%) <sup>β</sup></b>		
<b>Irlanda — 9,02% (30 giugno 2021: 0,06%)</b>		
16.457 Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Class WA (Distributing)	16.457	9,02
<b>Totale Organismi di investimento collettivo (Costo USD 16.457)</b>	<b>16.457</b>	<b>9,02</b>
<b>Totale Investimenti al valore equo rilevato a conto economico (Costo USD 179.946)</b>	<b>158.284</b>	<b>86,74</b>
<b>Apprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine — (0,00%) (30 giugno 2021: (0,00%))</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>	<b>158.284</b>	<b>86,74</b>
<b>Deprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine — (0,11%) (30 giugno 2021: (0,11%))</b>	<b>(205)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>	<b>(205)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Attività eccedenti le altre passività</b>	<b>24.405</b>	<b>13,37</b>
<b>Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili</b>	<b>182.484</b>	<b>100,00</b>

<sup>β</sup> Tutti gli Organismi di investimento collettivo sono OICVM o Organismi equivalenti OICVM.

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

144A Titoli esenti da registrazione ai sensi della Norma 144A della Legge sui valori mobiliari (Securities Act) del 1933 e successive modifiche. Questi titoli possono essere rivenduti, nell’ambito di transazioni esenti da registrazione, solo ad acquirenti istituzionali qualificati. Al 30 giugno 2022 questi titoli ammontavano a USD 9.771.000 ovvero al 5,36% dell’attivo netto.

<sup>†</sup> Illiquido.

<sup>∞</sup> Il titolo è valutato in buona fede al valore equo o a discrezione del Comitato di valutazione.

<sup>ε</sup> Al 30 giugno 2022 o dall’esercizio finanziario chiuso il 30 giugno 2022 il titolo (capitale e/o interessi) è insolvente.

**ABBREVIAZIONI:**

BRL	– Real brasiliano
CNY	– Renminbi cinese
GHS	– Cedi ghanese
IDR	– Rupia indonesiana
INR	– Rupia indiana
PLN	– Zloty polacco
UZS	– Som uzbeko
ZAR	– Rand sudafricano

	% delle attività totali
<b>Analisi delle attività totali</b>	
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato	86,43
Altre attività	13,57
<b>Totale Attività</b>	<b>100,00</b>

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

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2022 – (segue)

## Prospetto dei contratti di cambio a termine

Data di scadenza	Controparte	Valuta acquisto (in migliaia)		Valuta vendita (in migliaia)		Apprezzamento/ (Deprezzamento) non realizzato dei contratti (in migliaia)			
15 luglio 2022	BNY Mellon	Acquisto	USD	30	Vendita	EUR	28	\$	–
15 luglio 2022	BNY Mellon	Acquisto	USD	7	Vendita	GBP	5		–
15 luglio 2022	BNY Mellon	Acquisto	USD	922	Vendita	HKD	7.234		–
15 luglio 2022	BNY Mellon	Acquisto	USD	5	Vendita	SGD	8		–
15 luglio 2022	BNY Mellon	Acquisto	SGD	694	Vendita	USD	504		(4)
15 luglio 2022	BNY Mellon	Acquisto	HKD	34.993	Vendita	USD	4.464		(2)
15 luglio 2022	BNY Mellon	Acquisto	GBP	808	Vendita	USD	1.011		(29)
15 luglio 2022	BNY Mellon	Acquisto	EUR	2.646	Vendita	USD	2.840		(63)
15 luglio 2022	JP Morgan	Acquisto	USD	5.234	Vendita	MXN	107.193		(81)
15 luglio 2022	JP Morgan	Acquisto	MXN	107.193	Vendita	USD	5.338		(22)
15 novembre 2022	JP Morgan	Acquisto	EGP	70.000	Vendita	USD	3.496		(4)
Apprezzamento non realizzato di contratti di cambio a termine (30 giugno 2021 (in migliaia): USD–)									–
Deprezzamento non realizzato di contratti di cambio a termine (30 giugno 2021 (in migliaia): USD (290))									(205)
Deprezzamento netto di contratti di cambio a termine (30 giugno 2021 (in migliaia): USD (290))								\$	(205)

## Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2022

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

La nota integrativa costituisce parte integrante del Bilancio

## Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2022 – (segue)

Valore nominale (in migliaia)	Valore (in migliaia) USD	% del Valore patrimoniale netto
<b>Obbligazioni ed effetti societari — (segue)</b>		
<b>Regno Unito — 1,11% (30 giugno 2021: 1,46%)</b>		
3.060 HSBC Holdings Plc, 3,600%, scadenza 25/05/2023	3.072	1,11
<b>Stati Uniti — 21,63% (30 giugno 2021: 19,15%)</b>		
1.435 Air Lease Corp, 2,250%, scadenza 15/01/2023	1.421	0,51
1.054 American Airlines 2014-1 Class B Pass Through Trust, 4,375%, scadenza 01/10/2022	1.053	0,38
1.883 American Airlines 2015-1 Class B Pass Through Trust, 3,700%, scadenza 01/05/2023	1.822	0,66
595 Apache Corp, 2,625%, scadenza 15/01/2023	591	0,21
700 Blackstone Secured Lending Fund, 3,650%, scadenza 14/07/2023	686	0,25
1.300 Boeing Co/The, 4,508%, scadenza 01/05/2023	1.304	0,47
2.500 CoreCivic Inc, 4,625%, scadenza 01/05/2023	2.484	0,89
1.800 Delta Air Lines Inc, 3,800%, scadenza 19/04/2023	1.785	0,64
1.250 DISH DBS Corp, 5,000%, scadenza 15/03/2022	1.193	0,43
5.500 Edison International, 2,950%, scadenza 15/03/2023	5.455	1,96
5.410 General Motors Financial Co Inc, 4,150%, scadenza 19/06/2023	5.415	1,95
2.200 Hyundai Capital America, 144A, 2,375%, scadenza 10/02/2023	2.173	0,78
4.800 Main Street Capital Corp, 5,200%, scadenza 01/05/2024	4.789	1,72
2.320 Mauser Packaging Solutions Holding Co, 144A, 5,500%, scadenza 15/04/2024	2.220	0,80
1.440 Nissan Motor Acceptance Co LLC, 144A, 2,600%, scadenza 28/09/2022	1.433	0,52
3.480 Nissan Motor Acceptance Co LLC, 144A, 3,450%, scadenza 15/03/2023	3.462	1,24
2.650 Occidental Petroleum Corp, 2,700%, scadenza 15/02/2023	2.607	0,94
5.300 Owl Rock Capital Corp, 5,250%, scadenza 15/04/2024	5.284	1,90
3.720 Pacific Gas and Electric Co, 3,250%, scadenza 15/06/2023	3.668	1,32
2.000 QVC Inc, 4,375%, scadenza 15/03/2023	1.996	0,72
1.650 Royal Caribbean Cruises Ltd, 144A, 10,875%, scadenza 01/06/2023	1.660	0,60
2.600 Southwest Airlines Co, 4,750%, scadenza 04/05/2023	2.622	0,94
1.129 Stellantis NV, 5,250%, scadenza 15/04/2023	1.139	0,41
2.000 TMX Finance LLC / TitleMax Finance Corp, 144A, 11,125%, scadenza 01/04/2023	1.981	0,71
1.960 Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp, 144A, 4,250%, scadenza 30/05/2023	1.884	0,68
	60.127	21,63
<b>Zambia — 0,38% (30 giugno 2021: 0,96%)</b>		
1.100 First Quantum Minerals Ltd, 144A, 6,500%, scadenza 01/03/2024	1.059	0,38
<b>Totale Obbligazioni ed effetti societari (Costo USD 212.136)</b>		
	208.283	74,90
<b>Obbligazioni ed effetti governativi — 22,51% (30 giugno 2021: 24,67%)</b>		
<b>Aruba — 0,63% (30 giugno 2021: 0,56%)</b>		
1.737 Aruba Government International Bonds, 4,625%, scadenza 14/09/2023	1.744	0,63
<b>Bahamas — 0,64% (30 giugno 2021: 0,00%)</b>		
2.040 Bahamas Government International Bond, 5,750%, scadenza 16/01/2024	1.780	0,64
<b>Canada — 0,87% (30 giugno 2021: 0,00%)</b>		
2.430 Canada Government International Bond, 2,000%, scadenza 15/11/2022	2.427	0,87
<b>Colombia — 3,01% (30 giugno 2021: 2,55%)</b>		
8.500 Colombia Government International Bond, 2,625%, scadenza 15/03/2023	8.367	3,01
<b>Costa Rica — 0,70% (30 giugno 2021: 0,42%)</b>		
1.970 Costa Rica Government International Bond, 4,250%, scadenza 26/01/2023	1.965	0,70
<b>Indonesia — 4,86% (30 giugno 2021: 4,70%)</b>		
13.500 Indonesia Government International Bond, 2,950%, scadenza 11/01/2023	13.514	4,86
<b>Italia — 2,43% (30 giugno 2021: 1,74%)</b>		
6.500 Republic of Italy Government International Bond, 6,875%, scadenza 27/09/2023	6.750	2,43
<b>Messico — 1,61% (30 giugno 2021: 1,01%)</b>		
4.430 Mexico Government International Bond, 8,000%, scadenza 24/09/2022	4.480	1,61
<b>Arabia Saudita — 5,17% (30 giugno 2021: 4,91%)</b>		
14.400 Saudi Government International Bond, 2,875%, scadenza 04/03/2023	14.383	5,17
<b>Stati Uniti — 2,59% (30 giugno 2021: 4,93%)</b>		
7.390 United States Treasury Note/Bond, 0,250%, scadenza 15/06/2023	7.202	2,59
<b>Totale Obbligazioni ed effetti governativi (Costo USD 63.238)</b>		
	62.612	22,51

La nota integrativa costituisce parte integrante del Bilancio

## Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2022 – (segue)

Valore nominale (in migliaia)	Valore (in migliaia) USD	% del Valore patrimoniale netto
<b>Organismi di investimento collettivo — 0,91% (30 giugno 2021: 7,30%) β</b>		
<b>Irlanda — 0,91% (30 giugno 2021: 7,30%)</b>		
2.523 Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Institutional Class	2.523	0,91
<b>Totale Organismi di investimento collettivo (Costo USD 2.523)</b>	2.523	0,91
<b>Totale Investimenti al valore equo rilevato a conto economico (Costo USD 277.897)</b>	273.418	98,32
<b>Apprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine — (0,00%) (30 giugno 2021: (0,00%))</b>	–	–
<b>Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>	273.418	98,32
<b>Deprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine — (0,05%) (30 giugno 2021: (0,10%))</b>	(150)	(0,05)
<b>Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>	(150)	(0,05)
<b>Attività eccedenti le altre passività</b>	4.808	1,73
<b>Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili</b>	278.076	100,00

β Tutti gli Organismi di investimento collettivo sono OICVM o Organismi equivalenti OICVM.

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

144A Titoli esenti da registrazione ai sensi della Norma 144A della Legge sui valori mobiliari (Securities Act) del 1933 e successive modifiche. Questi titoli possono essere rivenduti, nell’ambito di transazioni esenti da registrazione, solo ad acquirenti istituzionali qualificati. Al 30 giugno 2022 questi titoli ammontavano a USD 40.565.000 ovvero al 14,59% dell’attivo netto.

Analisi delle attività totali	% delle attività totali
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato	97,98
Altre attività	2,02
<b>Totale Attività</b>	100,00

## Prospetto dei contratti di cambio a termine

Data di scadenza	Controparte	Valuta acquisto (in migliaia)		Valuta vendita (in migliaia)		Apprezzamento/ (Deprezzamento) non realizzato dei contratti (in migliaia)	
15 luglio 2022	BNY Mellon	Acquisto	USD	133	Vendita	SGD	185 \$ –
15 luglio 2022	BNY Mellon	Acquisto	SGD	15.227	Vendita	USD	11.054 (94)
15 luglio 2022	BNY Mellon	Acquisto	GBP	110	Vendita	USD	138 (4)
15 luglio 2022	BNY Mellon	Acquisto	EUR	2.175	Vendita	USD	2.334 (52)
Apprezzamento non realizzato di contratti di cambio a termine (30 giugno 2021 (in migliaia): USD–)							–
Deprezzamento non realizzato di contratti di cambio a termine (30 giugno 2021 (in migliaia): USD (467))							(150)
Deprezzamento netto di contratti di cambio a termine (30 giugno 2021 (in migliaia): USD (467))							\$ (150)

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

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2022

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

La nota integrativa costituisce parte integrante del Bilancio

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

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2022 – (segue)

Valore nominale (in migliaia)	Valore (in migliaia) USD	% del Valore patrimoniale netto
<b>Obbligazioni ed effetti societari — (segue)</b>		
<b>Singapore — 4,71% (30 giugno 2021: 4,47%)</b>		
4.550 BOC Aviation Ltd, 4,375%, scadenza 02/05/2023	4.579	1,38
3.000 BOC Aviation Ltd, 3,322%, scadenza 26/09/2023 *	2.998	0,90
8.105 Temasek Financial I Ltd, 2,375%, scadenza 23/01/2023	8.083	2,43
	15.660	4,71
<b>Sudafrica — 2,72% (30 giugno 2021: 2,20%)</b>		
9.100 Sasol Financing International Ltd, 4,500%, scadenza 14/11/2022	9.060	2,72
<b>Corea del Sud — 1,32% (30 giugno 2021: 1,07%)</b>		
2.900 Harvest Operations Corp, 3,000%, scadenza 21/09/2022	2.899	0,87
1.500 Hyundai Capital Services Inc, 3,750%, scadenza 05/03/2023	1.499	0,45
	4.398	1,32
<b>Turchia — 4,02% (30 giugno 2021: 4,07%)</b>		
5.000 KOC Holding AS, 5,250%, scadenza 15/03/2023	4.939	1,49
8.290 TC Ziraat Bankasi AS, 5,125%, scadenza 29/09/2023	7.946	2,39
500 TC Ziraat Bankasi AS, 144A, 5,125%, scadenza 29/09/2023	479	0,14
	13.364	4,02
<b>Emirati Arabi Uniti — 1,02% (30 giugno 2021: 1,64%)</b>		
2.710 DP World Crescent Ltd, 3,908%, scadenza 31/05/2023	2.709	0,81
705 MDGH GMTN RSC Ltd, 2,750%, scadenza 11/05/2023	702	0,21
	3.411	1,02
<b>Regno Unito — 2,42% (30 giugno 2021: 2,80%)</b>		
8.010 Lloyds Banking Group Plc, 4,050%, scadenza 16/08/2023	8.034	2,42
<b>Stati Uniti — 10,75% (30 giugno 2021: 10,98%)</b>		
3.000 Air Lease Corp, 2,250%, scadenza 15/01/2023	2.970	0,89
4.500 Boeing Co/The, 4,508%, scadenza 01/05/2023	4.512	1,36
3.000 Continental Resources Inc/OK, 4,500%, scadenza 15/04/2023	3.015	0,91
3.415 CoreCivic Inc, 4,625%, scadenza 01/05/2023	3.394	1,02
2.000 Delta Air Lines Inc, 3,800%, scadenza 19/04/2023	1.983	0,60
3.000 General Motors Co, 5,400%, scadenza 02/10/2023	3.046	0,91
3.000 GEO Group Inc/The, 5,125%, scadenza 01/04/2023 †	2.836	0,85
3.960 Navient Corp, 7,250%, scadenza 25/09/2023	3.925	1,18
7.110 Range Resources Corp, 5,000%, scadenza 15/03/2023	7.069	2,12
3.000 Southwest Airlines Co, 4,750%, scadenza 04/05/2023	3.025	0,91
	35.775	10,75
<b>Totale Obbligazioni ed effetti societari (Costo USD 305.634)</b>	<b>272.744</b>	<b>81,99</b>
<b>Obbligazioni ed effetti governativi — 12,49% (30 giugno 2021: 6,90%)</b>		
<b>Colombia — 1,48% (30 giugno 2021: 0,00%)</b>		
5.000 Colombia Government International Bond, 2,625%, scadenza 15/03/2023	4.921	1,48
<b>Egitto — 1,33% (30 giugno 2021: 1,12%)</b>		
4.500 Egypt Government International Bond, 5,577%, scadenza 21/02/2023	4.422	1,33
<b>Ghana — 1,07% (30 giugno 2021: 0,00%)</b>		
3.838 Ghana Government International Bond, 7,875%, scadenza 07/08/2023	3.559	1,07
<b>Oman — 2,65% (30 giugno 2021: 2,14%)</b>		
8.820 Oman Government International Bond, 4,125%, scadenza 17/01/2023	8.820	2,65
<b>Qatar — 1,54% (30 giugno 2021: 1,27%)</b>		
5.090 Qatar Government International Bond, 3,875%, scadenza 23/04/2023	5.114	1,54
<b>Stati Uniti — 4,42% (30 giugno 2021: 0,00%)</b>		
15.000 United States Treasury Note/Bond, 1,375%, scadenza 30/09/2023	14.713	4,42
<b>Totale Obbligazioni ed effetti governativi (Costo USD 42.091)</b>	<b>41.549</b>	<b>12,49</b>

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

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2022 – (segue)

Valore nominale (in migliaia)	Valore (in migliaia) USD	% del Valore patrimoniale netto
<b>Organismi di investimento collettivo — 2,69% (30 giugno 2021: 3,75%) <sup>β</sup></b>		
<b>Irlanda — 2,69% (30 giugno 2021: 3,75%)</b>		
8.957 Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Class WA (Distributing)	8.957	2,69
<b>Totale Organismi di investimento collettivo (Costo USD 8.957)</b>	<b>8.957</b>	<b>2,69</b>
<b>Totale Investimenti al valore equo rilevato a conto economico (Costo USD 356.682)</b>	<b>323.250</b>	<b>97,17</b>
<b>Apprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine — (0,00%)(30 giugno 2021: (0,00%))</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>	<b>323.250</b>	<b>97,17</b>
<b>Deprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine — (0,30%)(30 giugno 2021: (0,33%))</b>	<b>(1.002)</b>	<b>(0,30)</b>
<b>Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>	<b>(1.002)</b>	<b>(0,30)</b>
<b>Attività eccedenti le altre passività</b>	<b>10.427</b>	<b>3,13</b>
<b>Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili</b>	<b>332.675</b>	<b>100,00</b>

<sup>β</sup> Tutti gli Organismi di investimento collettivo sono OICVM o Organismi equivalenti OICVM.

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

144A Titoli esenti da registrazione ai sensi della Norma 144A della Legge sui valori mobiliari (Securities Act) del 1933 e successive modifiche. Questi titoli possono essere rivenduti, nell’ambito di transazioni esenti da registrazione, solo ad acquirenti istituzionali qualificati. Al 30 giugno 2022 questi titoli ammontavano a USD 58.064.000 ovvero al 17,45% dell’attivo netto.

\* Titolo a tasso variabile. Il tasso di interesse evidenziato si riferisce al tasso in vigore al 30 giugno 2022.

† Illiquido.

∞ Il titolo è valutato in buona fede al valore equo o a discrezione del Comitato di valutazione.

ε Al 30 giugno 2022 o dall’esercizio finanziario chiuso il 30 giugno 2022 il titolo (capitale e/o interessi) è insolvente.

Analisi delle attività totali	% delle attività totali
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato	96,79
Altre attività	3,21
<b>Totale Attività</b>	<b>100,00</b>

## Prospetto dei contratti di cambio a termine

Data di scadenza	Controparte	Valuta acquisto (in migliaia)		Valuta vendita (in migliaia)		Apprezzamento/ (Deprezzamento) non realizzato dei contratti (in migliaia)		
15 luglio 2022	BNY Mellon	Acquisto	USD	191	Vendita	AUD	276	\$ –
15 luglio 2022	BNY Mellon	Acquisto	USD	31	Vendita	GBP	26	–
15 luglio 2022	BNY Mellon	Acquisto	USD	355	Vendita	SGD	494	(1)
15 luglio 2022	BNY Mellon	Acquisto	SGD	45.379	Vendita	USD	32.943	(280)
15 luglio 2022	BNY Mellon	Acquisto	GBP	2.314	Vendita	USD	2.899	(80)
15 luglio 2022	BNY Mellon	Acquisto	AUD	24.332	Vendita	USD	17.438	(641)
Apprezzamento non realizzato di contratti di cambio a termine (30 giugno 2021 (in migliaia): USD–)							–	–
Deprezzamento non realizzato di contratti di cambio a termine (30 giugno 2021 (in migliaia): USD (1.382))							(1.002)	(1.002)
Deprezzamento netto di contratti di cambio a termine (30 giugno 2021 (in migliaia): USD (1.382))							\$ (1.002)	\$ (1.002)

[Pagina lasciata intenzionalmente vuota]

## Stato patrimoniale

(in migliaia)	Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund		Franklin Multi-Asset Conservative Fund		Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund		Franklin Multi-Asset Balanced Fund	
	come al 30 giugno 2022	come al 30 giugno 2021	come al 30 giugno 2022	come al 30 giugno 2021	come al 30 giugno 2022	come al 30 giugno 2021	come al 30 giugno 2022	come al 30 giugno 2021
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>								
Liquidità (Nota 9)	€ 170	€ 91	\$ 350	\$ 423	€ 237	€ 145	\$ 574	\$ 783
Conti in marginazione e liquidità vincolata (Nota 9)	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (Nota 2)								
Investimenti	10.962	12.362	22.727	21.185	9.767	12.314	42.725	41.010
Apprezzamento non realizzato di contratti di cambio a termine	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti per cessione di investimenti (Nota 2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti per azioni partecipative redimibili vendute	-	-	17	125	-	-	32	339
Dividendi e interessi attivi	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre attività	-	-	-	-	3	-	2	2
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>11.132</b>	<b>12.453</b>	<b>23.094</b>	<b>21.733</b>	<b>10.007</b>	<b>12.459</b>	<b>43.333</b>	<b>42.134</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>								
Scoperto di c/c (Nota 9)	-	-	17	-	-	-	40	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (Nota 2)								
Deprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine	-	-	-	-	-	-	-	-
Commissioni di gestione dovute (Nota 5)	7	10	16	15	9	11	33	31
Commissioni per i servizi agli Azionisti dovute (Nota 5)	-	2	1	-	1	2	5	5
Commissioni dell'Agente amministrativo e della Banca depositaria dovute (Nota 5)	4	3	4	4	4	4	5	4
Debiti per azioni partecipative redimibili rimborsate	4	7	9	13	-	9	8	14
Oneri di revisione contabile dovuti (Nota 5)	10	10	10	11	10	10	10	11
Ratei passivi e altre passività	21	19	22	19	20	24	36	34
<b>Passività (escluso il Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative redimibili)</b>	<b>46</b>	<b>51</b>	<b>79</b>	<b>62</b>	<b>44</b>	<b>60</b>	<b>137</b>	<b>99</b>
<b>Totale Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili</b>	<b>€ 11.086</b>	<b>€ 12.402</b>	<b>\$ 23.015</b>	<b>\$ 21.671</b>	<b>€ 9.963</b>	<b>€ 12.399</b>	<b>\$ 43.196</b>	<b>\$ 42.035</b>

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

Fare riferimento alla Nota 1 per i dettagli sulle modifiche del nome.

Per il periodo chiuso il 30 giugno 2022, i dati in euro per Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund e Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund sono stati convertiti in dollari statunitensi nell'importo totale per Legg Mason Global Solutions Plc utilizzando il tasso USD/EUR di 0,9542 (30 giugno 2021: 0,8433).

Per conto del Consiglio di Amministrazione:

Joseph Keane  
18 ottobre 2022

Fionnuala Doris

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

## Stato patrimoniale – (segue)

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

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

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

Fare riferimento alla Nota 1 per i dettagli sulle modifiche del nome.

[Pagina lasciata intenzionalmente vuota]

# Conto economico

	Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund		Franklin Multi-Asset Conservative Fund		Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund		Franklin Multi-Asset Balanced Fund	
	Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2022	Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2021	Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2022	Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2021	Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2022	Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2021	Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2022	Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2021
<b>(in migliaia)</b>								
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI</b>								
Reddito lordo da dividendi e interessi (Nota 2)	€ 53	€ 53	\$ 87	\$ 42	€ 43	€ 45	\$ 171	\$ 59
Perequazione (Nota 2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Profitti/(Perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevati a conto economico								
Profitti/(Perdite) netti realizzati su strumenti finanziari detenuti a scopo di negoziazione	388	467	322	1.709	768	642	1.425	3.560
(Perdite)/profitti netti non realizzati su strumenti finanziari detenuti a scopo di negoziazione	(1.202)	503	(4.396)	964	(1.467)	891	(9.585)	4.161
<b>Totale (perdite)/profitti da investimento</b>	<b>(761)</b>	<b>1.023</b>	<b>(3.987)</b>	<b>2.715</b>	<b>(656)</b>	<b>1.578</b>	<b>(7.989)</b>	<b>7.780</b>
<b>COSTI</b>								
Commissioni di gestione (Nota 5)	121	128	209	159	128	145	448	346
Commissioni per i servizi agli Azionisti (Nota 5)	31	33	55	43	29	33	107	85
Commissioni dell'Agente amministrativo e della Banca depositaria (Nota 5)	13	13	14	14	13	13	15	15
Oneri legali	1	3	2	2	1	4	3	4
Oneri di revisione contabile (Nota 5)	10	9	10	12	10	9	10	12
Interessi passivi	1	1	-	-	1	1	-	-
Compensi degli Amministratori (Nota 5)	1	-	1	1	-	1	3	1
Altre spese	26	18	26	23	18	18	31	30
<b>Totale Spese</b>	<b>204</b>	<b>205</b>	<b>317</b>	<b>254</b>	<b>200</b>	<b>224</b>	<b>617</b>	<b>493</b>
Deroghe a spese e rimborsi/risarcimenti (Nota 5)	(14)	(5)	(39)	(41)	(8)	(6)	(32)	(43)
Sconti sulle commissioni di gestione dei fondi sottostanti (Nota 5)	-	-	(4)	(1)	-	-	(18)	(3)
<b>(Perdite)/profitti netti al lordo degli oneri finanziari</b>	<b>(951)</b>	<b>823</b>	<b>(4.261)</b>	<b>2.503</b>	<b>(848)</b>	<b>1.360</b>	<b>(8.556)</b>	<b>7.333</b>
<b>ONERI FINANZIARI</b>								
Distribuzioni ai detentori di azioni partecipative redimibili (Nota 7)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(Perdite)/profitti d'esercizio</b>	<b>(951)</b>	<b>823</b>	<b>(4.261)</b>	<b>2.503</b>	<b>(848)</b>	<b>1.360</b>	<b>(8.556)</b>	<b>7.333</b>
Ritenute alla fonte su dividendi e interessi attivi	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(Decremento)/Incremento del Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative redimibili</b>	<b>€ (951)</b>	<b>€ 823</b>	<b>\$ (4.261)</b>	<b>\$ 2.503</b>	<b>€ (848)</b>	<b>€ 1.360</b>	<b>\$ (8.556)</b>	<b>\$ 7.333</b>

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

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

Fare riferimento alla Nota 1 per i dettagli sulle modifiche del nome.

Per il periodo chiuso il 30 giugno 2022, i dati in euro per Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund e Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund sono stati convertiti in dollari statunitensi nell'importo totale per Legg Mason Global Solutions Plc utilizzando il tasso medio USD/EUR di 0,8868 (30 giugno 2021: 0,8383).

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

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

(in migliaia)	Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund		Franklin Multi-Asset Conservative Fund		Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund		Franklin Multi-Asset Balanced Fund	
	Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2022	Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2021	Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2022	Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2021	Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2022	Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2021	Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2022	Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2021
<b>(Decremento)/Incremento del Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative redimibili</b>	€ (951)	€ 823	\$ (4.261)	\$ 2.503	€ (848)	€ 1.360	\$ (8.556)	\$ 7.333
<b>OPERAZIONI IN AZIONI PARTECIPATIVE RISCATTABILI</b>								
Proventi netti da vendite di azioni	1.138	318	8.455	9.674	24	35	14.479	12.843
Proventi netti da distribuzioni reinvestite	–	–	–	–	–	–	–	–
Costo delle azioni riacquistate	(1.503)	(3.405)	(2.850)	(5.496)	(1.612)	(3.006)	(4.762)	(6.858)
<b>Incremento/(Decremento) del Patrimonio netto derivante da operazioni in azioni partecipative redimibili</b>	<b>(365)</b>	<b>(3.087)</b>	<b>5.605</b>	<b>4.178</b>	<b>(1.588)</b>	<b>(2.971)</b>	<b>9.717</b>	<b>5.985</b>
Incremento/(Decremento) del Patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili	(1.316)	(2264)	1.344	6.681	(2436)	(1611)	1.161	13.318
<b>PATRIMONIO NETTO ATTRIBIBILE A DETENTORI DI AZIONI PARTECIPATIVE RISCATTABILI</b>								
Inizio dell'esercizio	12.402	14.666	21.671	14.990	12.399	14.010	42.035	28.717
Conversione valutaria	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Fine dell'esercizio</b>	<b>€ 11.086</b>	<b>€ 12.402</b>	<b>\$ 23.015</b>	<b>\$ 21.671</b>	<b>€ 9.963</b>	<b>€ 12.399</b>	<b>\$ 43.196</b>	<b>\$ 42.035</b>

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

Fare riferimento alla Nota 1 per i dettagli sulle modifiche del nome.

Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2022 tutti i dati in euro, eccetto il Patrimonio netto iniziale attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili, per Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund e Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund sono stati convertiti in dollari statunitensi nell'importo totale per Legg Mason Global Solutions Plc utilizzando il tasso medio USD/EUR di 0,8868 (30 giugno 2021: 0,8383).

Il Patrimonio netto iniziale attribuibile a detentori di azioni partecipative redimibili, per Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund e Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund è stato convertito in dollari statunitensi nell'importo totale per Legg Mason Global Solutions Plc utilizzando il tasso USD/EUR dello Stato patrimoniale di 0,8433 al 30 giugno 2021 (30 giugno 2020: 0,8901).

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

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

	Per l'esercizio chiuso il	
	Azioni 30 giugno 2022 (in migliaia)	Azioni 30 giugno 2021 (in migliaia)
<b>Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund</b>		
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe A in Euro</b>		
Vendute	7	7
Rimborsate	(11)	(25)
Incremento netto	(4)	(18)
<b>Azioni a Distribuzione di Classe A in EUR (A)</b>		
Vendute	4	1
Rimborsate	(2)	(4)
Incremento/(Decremento) netto	2	(3)
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe E in EUR</b>		
Rimborsate	(1)	(3)
Incremento netto	(1)	(3)
<b>Azioni a Distribuzione di Classe E in EUR (A)</b>		
Vendute	1	2
Rimborsate	(1)	(4)
Incremento netto	-	(2)
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe X in EUR</b>		
Rimborsate	-	(2)
Incremento netto	-	(2)
<b>Franklin Multi-Asset Conservative</b>		
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe A in USD</b>		
Vendute	52	65
Rimborsate	(20)	(45)
Incremento netto	32	20
<b>Azioni a Distribuzione di Classe A in USD (A)</b>		
Rimborsate	(1)	-
Incremento netto	(1)	-
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe E in USD</b>		
Vendute	1	-
Rimborsate	(1)	-
Incremento netto	-	-
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe X in USD</b>		
Vendute	1	-
Incremento netto	1	-
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe Premier in USD</b>		
Vendute	16	15
Rimborsate	(3)	-
Incremento netto	13	15
<b>Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund</b>		
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe A in Euro</b>		
Vendute	7	6
Rimborsate	(16)	(22)
Incremento netto	(9)	(16)
<b>Azioni a Distribuzione di Classe A in EUR (A)</b>		
Vendute	-	3
Rimborsate	(1)	(6)
Incremento netto	(1)	(3)
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe E in EUR</b>		
Vendute	1	-
Rimborsate	(2)	(4)
Incremento netto	(1)	(4)
<b>Azioni a Distribuzione di Classe E in EUR (A)</b>		
Vendute	2	3
Rimborsate	(4)	(7)
Incremento netto	(2)	(4)

	Per l'esercizio chiuso il	
	Azioni 30 giugno 2022 (in migliaia)	Azioni 30 giugno 2021 (in migliaia)
<b>Franklin Multi-Asset Balanced Fund</b>		
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe A in USD</b>		
Vendute	84	79
Rimborsate	(33)	(54)
Incremento netto	51	25
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe X in USD</b>		
Vendute	1	2
Incremento netto	1	2
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe Premier in USD</b>		
Vendute	29	22
Rimborsate	(8)	-
Incremento netto	21	22
<b>Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund</b>		
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe A in Euro</b>		
Vendute	9	9
Rimborsate	(20)	(34)
Incremento netto	(11)	(25)
<b>Azioni a Distribuzione di Classe A in EUR (A)</b>		
Rimborsate	(1)	(2)
Incremento netto	(1)	(2)
<b>Azioni a Distribuzione di Classe E in EUR (A)</b>		
Vendute	1	-
Rimborsate	(1)	(1)
Incremento netto	-	(1)
<b>Franklin Multi-Asset Growth Fund</b>		
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe A in USD</b>		
Vendute	168	247
Rimborsate	(81)	(143)
Incremento netto	87	104
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe X in USD</b>		
Vendute	1	-
Incremento netto	1	-
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe Premier in USD</b>		
Vendute	28	54
Rimborsate	(3)	(7)
Incremento netto	25	47
<b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022</b>		
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe A in USD</b>		
Vendute	2	3
Rimborsate	(86)	(50)
Incremento netto	(84)	(47)
<b>Azioni a Distribuzione di Classe A in USD (Q)</b>		
Vendute	26	5
Rimborsate	(124)	(137)
Incremento netto	(98)	(132)
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe A in EUR (Copertura)</b>		
Vendute	-	2
Rimborsate	-	(3)
Incremento netto	-	(1)
<b>Azioni a Distribuzione di Classe A in HKD (Q) (coperte)</b>		
Rimborsate	(623)	(180)
Incremento netto	(623)	(180)
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe X in USD</b>		
Vendute	3	4
Rimborsate	(200)	(8)
Incremento netto	(197)	(4)

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

	Per l'esercizio chiuso il	
	Azioni 30 giugno 2022 (in migliaia)	Azioni 30 giugno 2021 (in migliaia)
<b>Azioni a Distribuzione di Classe X in USD (Q)</b>		
Vendute	50	–
Rimborsate	(88)	(65)
Incremento netto	(38)	(65)
<b>Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023</b>		
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe A in USD</b>		
Vendute	–	10
Rimborsate	(118)	(99)
Incremento netto	(118)	(89)
<b>Azioni a Distribuzione di Classe A in USD (Q)</b>		
Vendute	13	48
Rimborsate	(1.430)	(610)
Incremento netto	(1.417)	(562)
<b>Azioni a distribuzione di Classe A in EUR (Q) (coperte)</b>		
Rimborsate	–	(3)
Incremento netto	–	(3)
<b>Azioni a Distribuzione di Classe A in HKD (Q)</b>		
Vendute	–	80
Rimborsate	(395)	(580)
Incremento netto	(395)	(500)
<b>Azioni a Distribuzione di Classe A in SGD (Q) (coperte)</b>		
Vendute	–	500
Rimborsate	(14.050)	(1091)
Incremento netto	(14.050)	(591)
<b>Azioni a Distribuzione di Classe X in USD (Q)</b>		
Vendute	2	–
Rimborsate	(38)	(42)
Incremento netto	(36)	(42)
<b>Azioni a Distribuzione di Classe X in GBP (Q) (coperte)</b>		
Rimborsate	(6)	(6)
Incremento netto	(6)	(6)

	Per l'esercizio chiuso il	
	Azioni 30 giugno 2022 (in migliaia)	Azioni 30 giugno 2021 (in migliaia)
<b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3</b>		
<b>Azioni ad Accumulazione di Classe A in USD</b>		
Vendute	6	–
Rimborsate	(18)	(56)
Incremento netto	(12)	(56)
<b>Azioni a Distribuzione di Classe A in USD (Q)</b>		
Vendute	31	60
Rimborsate	(467)	(581)
Incremento netto	(436)	(521)
<b>Azioni a Distribuzione di Classe A in AUD (Q) (coperte)</b>		
Rimborsate	(2)	(29)
Incremento netto	(2)	(29)
<b>Azioni a Distribuzione di Classe A in GBP (Q) (coperte)</b>		
Rimborsate	(6)	–
Incremento netto	(6)	–
<b>Azioni a Distribuzione di Classe A in HKD (Q)</b>		
Rimborsate	(30)	–
Incremento netto	(30)	–
<b>Azioni a Distribuzione di Classe A in SGD (Q) (coperte)</b>		
Vendute	–	350
Rimborsate	(799)	(5246)
Incremento netto	(799)	(4896)
<b>Azioni a Distribuzione di Classe X in USD (Q)</b>		
Rimborsate	(12)	(1)
Incremento netto	(12)	(1)

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

Sono mostrate soltanto le classi che hanno perfezionato operazioni nel corso dell'esercizio.

Fare riferimento alla Nota 1 per i dettagli sulle modifiche del nome.

# Nota integrativa al bilancio

## 1. Considerazioni generali

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

La Società ha ottenuto l'approvazione della Banca centrale per l'istituzione dei seguenti comparti (il "Comparto" o collettivamente i "Comparti"):

Comparto	Data di lancio del Fondo
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund $\alpha$	25 febbraio 2015
Franklin Multi-Asset Conservative Fund $\alpha$	25 febbraio 2015
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund $\alpha$	25 febbraio 2015
Franklin Multi-Asset Balanced Fund $\alpha$	25 febbraio 2015
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund $\alpha$	25 febbraio 2015
Franklin Multi-Asset Growth Fund $\alpha$	25 febbraio 2015
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 $\beta$	3 ottobre 2018
Legg Mason BRI Multi-Asset Strategy *	
Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023	27 giugno 2019
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	30 settembre 2019
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 5 *	
Western Asset Fixed Maturity Bond Fund Series 6 * $\mu$	
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 7 *	
Franklin Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 8 *	
Franklin Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 9 *	

$\alpha$  per le modifiche del nome dei rispettivi Comparti si rimanda alla tabella sottostante.  
 \* non lanciato alla data del presente Bilancio.  
 $\beta$  il Comparto ha una scadenza limitata al 31 dicembre 2022 (la "Data di scadenza").  
 $\mu$  a decorrere dal 1° novembre 2021, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 6, ha cambiato il nome in Western Asset Global Diversified Credit Fixed Maturity Bond Fund 2026 e, successivamente, a decorrere dal 9 dicembre 2021, Western Asset Global Diversified Credit Fixed Maturity Bond Fund 2026 ha cambiato il nome in Western Asset Fixed Maturity Bond Fund Series 6.

A partire dal 9 agosto 2021, QS Investors, LLC si è fusa in Franklin Advisers, Inc., di conseguenza sono state modificate le denominazioni dei seguenti rispettivi Comparti:

Comparto	Modifiche al Comparto
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Conservative Fund	Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund
Legg Mason QS Conservative Fund	Franklin Multi-Asset Conservative Fund
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Balanced Fund	Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund
Legg Mason QS Balanced Fund	Franklin Multi-Asset Balanced Fund
Legg Mason QS Investors Multi Asset Euro Performance Fund	Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund
Legg Mason QS Growth Fund	Franklin Multi-Asset Growth Fund

## 2. Politiche contabili principali

Di seguito sono illustrate i principali criteri contabili e le tecniche di valutazione adottate nella stesura del presente bilancio:

### Dichiarazione di conformità

Il bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022 è stato redatto in conformità ai principi contabili generalmente accettati in Irlanda, incluso il principio contabile Financial Reporting Standard ("FRS") 102: "The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland" ("FRS 102"), e in conformità alla legge irlandese, compreso il Companies Act del 2014, i Regolamenti OICVM e il Regolamento OICVM della Banca Centrale. Tali criteri sono coerenti con quelli applicati nel bilancio per l'esercizio finanziario chiuso al 30 giugno 2021.

#### (a) Base di redazione

Il bilancio è stato redatto secondo il principio della continuità aziendale ai sensi del criterio del costo storico modificato con la rivalutazione delle attività e passività finanziarie detenute a valore equo rilevato a conto economico. Il bilancio di Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale, poiché tale Comparto ha una scadenza limitata al 31 dicembre 2022. Anche il bilancio di Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 non è stato preparato in base al principio della continuità aziendale, poiché questo Comparto ha una scadenza limitata e giungerà a scadenza il 30 giugno 2023 o alla data successiva che gli Amministratori comunicheranno agli azionisti.

Il formato e determinate locuzioni del bilancio sono stati adattati da quelli riportati nel Companies Act del 2014 in modo da riflettere in maniera più appropriata, a giudizio degli Amministratori, la natura dell'attività della Società quale fondo d'investimento.

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

#### (b) Stime e ipotesi contabili rilevanti

La Direzione effettua stime e formula ipotesi riguardanti il futuro. Le eventuali stime contabili, in quanto tali, coincideranno di rado con i relativi risultati effettivi. Le stime e le ipotesi formulate che potrebbero dar luogo a rettifiche significative ai valori contabili delle attività e delle passività entro l'esercizio finanziario successivo sono riassunte qui di seguito.

#### (c) Investimenti al valore equo

La Società ha classificato tutti gli strumenti finanziari, compresi i propri investimenti in titoli di debito e azionari e relativi strumenti derivati, come attività o passività finanziarie a valore equo rilevato a conto economico. Tali attività e passività finanziarie sono classificate come detenute a scopo di negoziazione al valore equo rilevato a conto economico. Le attività o passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione sono acquisite o sostenute principalmente a scopo di vendita o riacquisto nel breve termine.

Le attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico sono inizialmente riconosciute al valore equo. I costi delle operazioni sono imputati al Conto economico. Successivamente alla rilevazione iniziale, tutte le attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico sono valutate al valore equo. I profitti e le perdite derivanti da variazioni del valore equo delle attività o passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico sono presentati nel Conto economico nell'esercizio in cui hanno origine. I profitti o le perdite sulla vendita di valori mobiliari sono calcolati usando il criterio di valutazione FIFO.

Gli strumenti finanziari (comprese le obbligazioni) detenuti dai Comparti che sono quotati e negoziati sui mercati regolamentati sono valutati sulla base dell'ultimo prezzo medio disponibile nel giorno di negoziazione. Nel caso dei titoli non quotati o a qualsiasi attività negoziata su un Mercato regolamentato, ma in ordine ai quali al momento della valutazione non sia disponibile un prezzo o una quotazione che fornirebbe una valutazione equa, il valore di detta attività sarà stimato con cura e in buona fede da una persona competente scelta dagli Amministratori e approvata a tal fine dalla Banca depositaria del Fondo e detto valore sarà determinato sulla base del probabile valore di realizzo dell'investimento.

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 2. Criteri contabili principali – (segue)

#### (c) Investimenti al valore equo – (segue)

La liquidità e le altre attività liquide sono valutati secondo il rispettivo valore nominale con gli eventuali interessi accumulati fino alla chiusura del giorno di negoziazione.

Gli investimenti in organismi di investimento collettivo, diversi dai fondi negoziati in borsa (exchange traded funds, “ETF”) sono valutati sulla base dell’ultimo valore patrimoniale netto disponibile per le azioni o quote degli organismi di investimento collettivo pubblicati dall’organismo di investimento collettivo. I Comparti possono investire in ETF, che sono titoli che replicano un indice, una materia prima o un paniere di attività come un fondo indicizzato, ma sono negoziati alla stregua di un titolo azionario su una borsa valori. Gli ETF sono soggetti a oscillazioni di mercato e il loro valore corrente è determinato con le stesse modalità utilizzate per gli altri titoli.

Gli strumenti finanziari derivati (“SFD”) negoziati in borsa saranno valutati all’ultimo prezzo di regolamento scambiato rilevante sulla borsa valori applicabile. Gli SFD non negoziati su una borsa valori saranno valutati giornalmente utilizzando la valutazione della controparte, purché la valutazione sia approvata o verificata da un soggetto competente che sia indipendente dalla controparte, come ad esempio un fornitore di prezzi indipendente nominato dagli Amministratori e approvato a tal fine dalla Banca depositaria. Tale valutazione sarà riconciliata con frequenza almeno settimanale con quella fornita dalla controparte per tale strumento. I contratti di cambio a termine saranno valutati con riferimento al prezzo al quale si potrebbe stipulare un nuovo contratto a termine di pari dimensioni e scadenza alla chiusura delle attività del giorno di negoziazione.

Fermo restando quanto sopra disposto, l’Agente amministrativo può utilizzare un modello di valutazione equa sistematico fornito da terzi indipendenti approvati dalla Banca depositaria per valutare titoli azionari e/o obbligazionari qualora una correzione sia ritenuta necessaria al fine di riflettere il valore equo tenendo in considerazione fattori quali valuta, commerciabilità, costi di negoziazione e/o altre considerazioni ritenute rilevanti, nonché al fine di correggere la staticità delle quotazioni che potrebbe verificarsi tra la chiusura delle borse valori e il momento di valutazione del giorno di negoziazione pertinente.

#### (d) Rilevazione/eliminazione contabile

Acquisti e vendite periodici di investimenti sono riconosciuti alla data di negoziazione più un giorno – la data in cui la Società si impegna ad acquistare o vendere l’attività. Gli strumenti sono inizialmente riconosciuti al valore equo e i costi di transazione per tutte le attività finanziarie riportate al valore equo rilevato a conto economico sono imputati alla data in cui sono sostenuti. L’eliminazione contabile degli investimenti avviene allo scadere dei diritti di ricevere flussi finanziari dagli stessi o non appena la Società ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e i benefici di proprietà.

#### (e) Reddito derivante da investimenti

I dividendi sono accreditati al Conto economico alle date in cui i relativi titoli sono quotati ex dividendo. Il reddito da dividendi è evidenziato al lordo di qualsiasi ritenuta d’imposta non recuperabile, che è rilevata separatamente nel Conto economico.

Gli interessi attivi e passivi sono rilevati nel Conto economico per tutti gli strumenti di debito secondo il metodo dell’interesse effettivo. I Gestori degli investimenti e il Gestore degli investimenti delegato controllano gli interessi attivi da ricevere per rilevare l’esistenza di interessi non pagati. I documenti contabili sono stati sottoposti a revisione in tal senso e al 30 giugno 2022 e 30 giugno 2021 tutti gli importi sono stati considerati recuperabili.

#### (f) Spese

Le spese sono contabilizzate secondo il principio della competenza economica. Alcune spese si riferiscono a una classe azionaria specifica, cui sono direttamente addebitate. Le spese generali dei Comparti sono allocate in base al rispettivo valore patrimoniale netto.

#### (g) Valore Patrimoniale Netto per Azione partecipativa redimibile

Il valore patrimoniale netto per azione partecipativa redimibile di ogni Comparto è calcolato dividendo le attività al netto delle passività per il numero di Azioni in circolazione rispetto a quel Comparto.

#### (h) Conversione delle valute estere

- Valuta funzionale e moneta di conto: le voci del bilancio incluse nel bilancio della Società sono misurate utilizzando la valuta del contesto economico principale in cui essa opera (la “valuta funzionale” o la “valuta base”). Si tratta di dollari statunitensi (USD) per Franklin Multi-Asset Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Balanced Fund, Franklin Multi-Asset Growth Fund, Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 e Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3; ed Euro (EUR o €) per Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund e Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund. La Società ha adottato la valuta funzionale dei singoli Comparti come moneta di conto per i rispettivi bilanci. Il bilancio della Società è presentato in dollari statunitensi.
- Gli acquisti e le vendite di titoli, i proventi e oneri da azioni partecipative redimibili sono convertiti emesse/rimborsate, e il reddito e le spese sono convertiti al tasso di cambio in vigore alla rispettiva data di registrazione di tali operazioni. Attività e passività sono convertite al tasso di cambio alla fine dell’esercizio. Eventuali differenze tra i ricavi e i costi registrati e incassati o pagati sono rettificati nel momento in cui sono riportate dalla Banca depositaria, e registrate come profitti/perdite su cambio nel Conto economico.

#### (i) Contratti di cambio a termine e a pronti

Un contratto di cambio a termine (“contratto a termine”) è un impegno all’acquisto o alla vendita di valuta estera a una data futura e a un tasso concordato. I contratti a termine sono stipulati per cercare di gestire i rischi legati alle valute estere e per una disposizione tattica del rischio valuta del portafoglio. In genere, i contratti a termine sono stipulati a copertura dei rischi al momento dell’acquisto o della vendita di un titolo denominato in valuta estera. Il Comparto realizzerà un profitto o una perdita alla chiusura o al regolamento dell’operazione a termine. Eventuali aumenti o diminuzioni di valore non realizzati sui contratti a termine sono esposti nello Stato patrimoniale e nel Conto economico. Eventuali profitti o perdite realizzati sono esposti nel Conto economico alla voce profitti e perdite su cambi. Fra i rischi relativi ai contratti a termine vi è la possibile incapacità della controparte di soddisfare i termini del contratto e i movimenti imprevedibili del valore di una valuta estera rispetto alla valuta di riferimento del Comparto. Il valore equo dei contratti a termine risulta dalla valutazione effettuata da un esperto indipendente facendo riferimento al prezzo al quale sarebbe stato possibile stipulare un nuovo contratto a termine di pari dimensioni e con la stessa scadenza. Per ogni Comparto interessato, i profitti o le perdite su contratti di cambio a pronti aperti sono rilevati nella voce Disponibilità liquide nello Stato patrimoniale.

#### (j) Compensazione fra strumenti finanziari

Le attività e le passività finanziarie vengono compensate e l’importo netto è iscritto nello Stato patrimoniale qualora vi sia un diritto legalmente sancito di compensazione degli importi riconosciuti e vi sia l’intenzione di regolare le partite su base netta o di realizzare l’attività e regolare la passività contemporaneamente. Non vi sono stati strumenti finanziari di compensazione al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021.

#### (k) Costi di operazione

I costi di operazione sono costi incrementali direttamente attribuibili all’acquisizione, all’emissione o all’alienazione di un’attività o passività finanziaria. Un costo incrementale è un costo che non sarebbe stato sostenuto se l’entità non avesse acquisito, emesso o alienato lo strumento finanziario. Quando un’attività o passività finanziaria viene inizialmente riconosciuta, un’entità la misurerà al suo valore equo con i costi di operazione per tali strumenti direttamente rilevati nel Conto economico.

I costi di operazione addebitati dalla Banca depositaria al regolamento di acquisiti e vendite di investimenti sono inclusi nella voce “Commissioni dell’Agente Amministrativo e della Banca depositaria” nel Conto economico di ogni Comparto.

I costi di operazione per l’acquisto e la vendita di obbligazioni e altri strumenti derivati sono inclusi nel prezzo di acquisto e vendita dell’investimento. Tali costi non possono essere raccolti in modo pratico o affidabile, in quanto sono incorporati nel costo dell’investimento e non possono essere verificati o rilevati separatamente.

I costi di operazione sugli acquisti e sulle vendite di azioni e organismi di investimento collettivo sono divulgati nella Nota 5 di ciascun Comparto.

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 2. Criteri contabili principali – (segue)

#### (l) Crediti per investimenti/azioni partecipative redimibili venduti e debiti per acquisto titoli/azioni partecipative redimibili riacquistati

I crediti per investimenti/azioni partecipative riscattabili venduti rappresentano crediti per titoli/azioni partecipative riscattabili venduti che sono stati stipulati, ma non ancora liquidati o consegnati nello Stato patrimoniale. Questi importi sono inizialmente riconosciuti al fair value e successivamente misurati al costo ammortizzato.

I debiti per acquisto titoli/azioni partecipative riscattabili riacquistate rappresentano debiti per titoli acquistati/azioni partecipative riscattabili riacquistate che sono stati stipulati, ma non ancora regolati o consegnati alla data dello Stato patrimoniale. Questi importi sono inizialmente riconosciuti al fair value e successivamente misurati al costo ammortizzato.

#### (m) Perequazione

Viene mantenuto un conto di perequazione affinché l'importo distribuito sia lo stesso per tutte le azioni dello stesso tipo, nonostante le diverse date di emissione. I costi e i ricavi oggetto di perequazione sono rilevati nel Conto economico.

Il reddito da perequazione è un importo pari alla parte del prezzo di emissione di un'azione che riflette l'eventuale reddito maturato e non distribuito fino alla data di emissione che sarà considerato come pagamento perequativo e quindi ritenuto come rimborsato agli azionisti al primo dividendo a cui ha diritto l'azionista nello stesso periodo contabile in cui le azioni sono state emesse.

Il costo di perequazione è un importo pari alla parte del prezzo di emissione di un'azione che riflette l'eventuale costo maturato ma non distribuito fino alla data di emissione che sarà considerato come pagamento perequativo e quindi ritenuto rimborsato agli azionisti al primo dividendo a cui ha diritto l'azionista nello stesso periodo contabile in cui le azioni sono state emesse.

### 3. Obiettivi e politiche d'investimento

Di seguito sono elencati i principali obiettivi e politiche d'investimento di tutti i Comparti attivi. Non può essere in alcun modo garantito che un Comparto consegua il proprio obiettivo e che una strategia di investimento abbia successo od ottenga determinati risultati o livelli di redditività (i termini definiti hanno il significato loro attribuito nel prospetto informativo del Comparto pertinente (il "Prospetto informativo"). Nel Prospetto informativo di pertinenza è riportata una descrizione più dettagliata delle politiche di investimento di ciascun Comparto.

#### *Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund*

L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel cercare di conseguire un rendimento totale tramite un'esposizione bilanciata a investimenti azionari, legati ad azioni e obbligazionari denominati in euro, investendo in azioni o quote di altri organismi di investimento collettivo, compresi altri organismi OICVM e Organismi Equivalenti OICVM nonché in fondi chiusi. Di conseguenza va rilevato che il Comparto può investire oltre il 20% del suo valore patrimoniale netto in altri organismi di investimento collettivo.

Il Comparto è un fondo di fondi e può investire fino al 100% del suo patrimonio in azioni o quote di altri organismi di investimento collettivo di cui al Regolamento 68(1)(e) dei Regolamenti OICVM e di fondi chiusi regolamentati e non regolamentati (compresi gli ETF) che sono valori mobiliari liberamente trasferibili, quotati e negoziati sui Mercati Regolamentati elencati nell'Allegato III al Prospetto informativo. Gli organismi di investimento collettivo in cui il Comparto investe saranno costituiti come OICVM ai sensi della Direttiva in qualsiasi Stato Membro UE e/o Organismi Equivalenti OICVM. L'investimento in Organismi Equivalenti OICVM non supererà complessivamente il 30% del valore patrimoniale netto del Comparto.

Il Comparto investirà principalmente in due categorie di Fondi sottostanti: Fondi sottostanti orientati alle obbligazioni ("Fondi obbligazionari sottostanti") e Fondi sottostanti orientati alle azioni ("Fondi azionari sottostanti"). Il Comparto investirà almeno il 60% del proprio Valore Patrimoniale Netto in fondi obbligazionari sottostanti o, in circostanze eccezionali, in liquidità e disponibilità liquide, compresi i buoni del Tesoro statunitense a tre mesi e i fondi del mercato monetario. Il Comparto investirà almeno il 20% del proprio valore patrimoniale netto in fondi azionari sottostanti. I Gestori degli Investimenti possono procedere a cambiamenti tattici nell'allocazione del Comparto tra Fondi obbligazionari sottostanti e Fondi azionari sottostanti in base alle loro previsioni sulle classi di attività e sulle tendenze economiche, che verranno valutate basandosi sulla ricerca interna dei Gestori degli Investimenti.

#### *Franklin Multi-Asset Conservative Fund*

L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel cercare di conseguire un rendimento totale tramite un'esposizione bilanciata a investimenti azionari, legati ad azioni e obbligazionari denominati in dollari USA, investendo in azioni o quote di altri organismi di investimento collettivo, compresi altri organismi OICVM e Organismi Equivalenti OICVM nonché in fondi chiusi. Di conseguenza va rilevato che il Comparto può investire oltre il 20% del suo valore patrimoniale netto in altri organismi di investimento collettivo.

Il Comparto è un fondo di fondi e può investire fino al 100% del suo valore patrimoniale netto in azioni o quote di altri organismi di investimento collettivo di cui al Regolamento 68(1)(e) dei Regolamenti OICVM e di fondi chiusi regolamentati e non regolamentati (compresi gli ETF) che sono valori mobiliari liberamente trasferibili, quotati e negoziati sui Mercati Regolamentati elencati nell'Allegato III al Prospetto informativo (qui congiuntamente denominati "Fondi Sottostanti"). Gli organismi di investimento collettivo in cui il Comparto investe saranno costituiti come OICVM ai sensi della Direttiva in qualsiasi Stato Membro UE e/o Organismi Equivalenti OICVM. L'investimento in Organismi Equivalenti OICVM non supererà complessivamente il 30% del valore patrimoniale netto del Comparto.

Il Comparto investirà principalmente in due categorie di Fondi sottostanti: Fondi sottostanti orientati alle obbligazioni ("Fondi obbligazionari sottostanti") e Fondi sottostanti orientati alle azioni ("Fondi azionari sottostanti"). Il Comparto investirà almeno il 60% del proprio Valore Patrimoniale Netto in fondi obbligazionari sottostanti o, in circostanze eccezionali, in liquidità e disponibilità liquide, compresi i buoni del Tesoro statunitense a tre mesi e i fondi del mercato monetario. Il Comparto investirà almeno il 15% del proprio valore patrimoniale netto in fondi azionari sottostanti. I Gestori degli Investimenti possono procedere a cambiamenti tattici nell'allocazione del Comparto tra Fondi obbligazionari sottostanti e Fondi azionari sottostanti in base alle loro previsioni sulle classi di attività e sulle tendenze economiche, che verranno valutate basandosi sulla ricerca interna dei Gestori degli Investimenti.

#### *Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund*

L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel cercare di conseguire un rendimento totale tramite un'esposizione bilanciata a investimenti azionari, legati ad azioni e obbligazionari denominati in euro, investendo in azioni o quote di altri organismi di investimento collettivo, compresi altri organismi OICVM e Organismi Equivalenti OICVM nonché in fondi chiusi. Di conseguenza va rilevato che il Comparto può investire oltre il 20% del suo valore patrimoniale netto in altri organismi di investimento collettivo.

Il Comparto è un fondo di fondi e può investire fino al 100% del suo valore patrimoniale netto in azioni o quote di altri organismi di investimento collettivo di cui al Regolamento 68(1)(e) dei Regolamenti OICVM e di fondi chiusi regolamentati e non regolamentati (compresi gli ETF) che sono valori mobiliari liberamente trasferibili, quotati e negoziati sui Mercati Regolamentati elencati nell'Allegato III al Prospetto informativo (qui congiuntamente denominati "Fondi Sottostanti"). Gli organismi di investimento collettivo in cui il Comparto investe saranno costituiti come OICVM ai sensi della Direttiva in qualsiasi Stato Membro UE e/o Organismi Equivalenti OICVM. L'investimento in Organismi Equivalenti OICVM non supererà complessivamente il 30% del valore patrimoniale netto del Comparto.

Il Comparto investirà principalmente in due categorie di Fondi sottostanti: Fondi sottostanti orientati alle obbligazioni ("Fondi obbligazionari sottostanti") e Fondi sottostanti orientati alle azioni ("Fondi azionari sottostanti"). Il Comparto investirà almeno il 40% del proprio Valore Patrimoniale Netto in fondi obbligazionari sottostanti o, in circostanze eccezionali, in liquidità e disponibilità liquide, compresi i buoni del Tesoro statunitense a tre mesi e i fondi del mercato monetario. Il Comparto investirà almeno il 40% del proprio valore patrimoniale netto in fondi azionari sottostanti. I Gestori degli Investimenti possono procedere a cambiamenti tattici nell'allocazione del Comparto tra Fondi obbligazionari sottostanti e Fondi azionari sottostanti in base alle loro previsioni sulle classi di attività e sulle tendenze economiche, che verranno valutate basandosi sulla ricerca interna dei Gestori degli Investimenti.

#### *Franklin Multi-Asset Balanced Fund*

L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel cercare di conseguire un rendimento totale tramite un'esposizione bilanciata a investimenti azionari, legati ad azioni e obbligazionari denominati in dollari USA, investendo in azioni o quote di altri organismi di investimento collettivo, compresi altri organismi OICVM e Organismi Equivalenti OICVM nonché in fondi chiusi. Di conseguenza va rilevato che il Comparto può investire oltre il 20% del suo valore patrimoniale netto in altri organismi di investimento collettivo.

Il Comparto è un fondo di fondi e può investire fino al 100% del suo valore patrimoniale netto in azioni o quote di altri organismi di investimento collettivo di cui al Regolamento 68(1)(e) dei Regolamenti OICVM e di fondi chiusi regolamentati e non regolamentati (compresi gli ETF) che sono valori mobiliari liberamente trasferibili, quotati e negoziati sui Mercati Regolamentati elencati nell'Allegato III al Prospetto informativo (qui congiuntamente denominati "Fondi Sottostanti"). Gli organismi di investimento collettivo in cui il Comparto investe saranno costituiti come OICVM ai sensi della Direttiva in qualsiasi Stato Membro UE e/o Organismi Equivalenti OICVM. L'investimento in Organismi Equivalenti OICVM non supererà complessivamente il 30% del valore patrimoniale netto del Comparto.

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 3. Obiettivi e politiche d'investimento – (segue)

#### *Franklin Multi-Asset Balanced Fund (segue)*

Il Comparto investirà principalmente in due categorie di Fondi sottostanti: Fondi sottostanti orientati alle obbligazioni ("Fondi obbligazionari sottostanti") e Fondi sottostanti orientati alle azioni ("Fondi azionari sottostanti"). Il Comparto investirà almeno il 35% del proprio Valore Patrimoniale Netto in fondi obbligazionari sottostanti o, in circostanze eccezionali, in liquidità e disponibilità liquide, compresi i buoni del Tesoro statunitense a tre mesi e i fondi del mercato monetario. Il Comparto investirà almeno il 35% del proprio valore patrimoniale netto in fondi azionari sottostanti. I Gestori degli Investimenti possono procedere a cambiamenti tattici nell'allocazione del Comparto tra Fondi obbligazionari sottostanti e Fondi azionari sottostanti in base alle loro previsioni sulle classi di attività e sulle tendenze economiche, che verranno valutate basandosi sulla ricerca interna dei Gestori degli Investimenti.

#### *Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund*

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel cercare di conseguire la crescita del capitale a lungo termine tramite esposizione a investimenti obbligazionari, azionari e legati ad azioni denominati in euro, investendo in azioni o quote di altri organismi di investimento collettivo, compresi altri organismi OICVM e Organismi Equivalenti OICVM nonché in fondi chiusi. Di conseguenza va rilevato che il Comparto può investire oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in altri organismi di investimento collettivo.

Il Comparto è un fondo di fondi e può investire fino al 100% del suo valore patrimoniale netto in azioni o quote di altri organismi di investimento collettivo di cui al Regolamento 68(1)(e) dei Regolamenti OICVM e di fondi chiusi regolamentati e non regolamentati (compresi gli ETF) che sono valori mobiliari liberamente trasferibili, quotati e negoziati sui Mercati Regolamentati elencati nell'Allegato III al Prospetto informativo (qui congiuntamente denominati "Fondi Sottostanti"). Gli organismi di investimento collettivo in cui il Comparto investe saranno costituiti come OICVM ai sensi della Direttiva in qualsiasi Stato Membro UE e/o Organismi Equivalenti OICVM. L'investimento in Organismi Equivalenti OICVM non supererà complessivamente il 30% del valore patrimoniale netto del Comparto.

Il Comparto investirà principalmente in due categorie di Fondi sottostanti: Fondi sottostanti orientati alle obbligazioni ("Fondi obbligazionari sottostanti") e Fondi sottostanti orientati alle azioni ("Fondi azionari sottostanti"). Il Comparto investirà almeno il 25% del proprio Valore Patrimoniale Netto in fondi obbligazionari sottostanti o, in circostanze eccezionali, in liquidità e disponibilità liquide, compresi i buoni del Tesoro statunitense a tre mesi e i fondi del mercato monetario. Il Comparto investirà almeno il 55% del proprio valore patrimoniale netto in fondi azionari sottostanti. I Gestori degli Investimenti possono procedere a cambiamenti tattici nell'allocazione del Comparto tra Fondi obbligazionari sottostanti e Fondi azionari sottostanti in base alle loro previsioni sulle classi di attività e sulle tendenze economiche, che verranno valutate basandosi sulla ricerca interna dei Gestori degli Investimenti.

#### *Franklin Multi-Asset Growth Fund*

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel cercare di conseguire la crescita del capitale a lungo termine tramite esposizione a investimenti obbligazionari, azionari e legati ad azioni denominati in dollari USA, investendo in azioni o quote di altri organismi di investimento collettivo, compresi altri organismi OICVM e Organismi Equivalenti OICVM nonché in fondi chiusi. Di conseguenza va rilevato che il Comparto può investire oltre il 20% del suo valore patrimoniale netto in altri organismi di investimento collettivo.

Il Comparto è un fondo di fondi e può investire fino al 100% del suo valore patrimoniale netto in azioni o quote di altri organismi di investimento collettivo di cui al Regolamento 68(1)(e) dei Regolamenti OICVM e di fondi chiusi regolamentati e non regolamentati (compresi gli ETF) che sono valori mobiliari liberamente trasferibili, quotati e negoziati sui Mercati Regolamentati elencati nell'Allegato III al Prospetto informativo (qui congiuntamente denominati "Fondi Sottostanti"). Gli organismi di investimento collettivo in cui il Comparto investe saranno costituiti come OICVM ai sensi della Direttiva in qualsiasi Stato Membro UE e/o Organismi Equivalenti OICVM. L'investimento in Organismi Equivalenti OICVM non supererà complessivamente il 30% del valore patrimoniale netto del Comparto.

Il Comparto investirà principalmente in due categorie di Fondi sottostanti: Fondi sottostanti orientati alle obbligazioni ("Fondi obbligazionari sottostanti") e Fondi sottostanti orientati alle azioni ("Fondi azionari sottostanti"). Il Comparto investirà almeno il 10% del proprio Valore Patrimoniale Netto in fondi obbligazionari sottostanti o, in circostanze eccezionali, in liquidità e disponibilità liquide, compresi i buoni del Tesoro statunitense a tre mesi e i fondi del mercato monetario. Il Comparto investirà almeno il 55% del proprio valore patrimoniale netto in fondi azionari sottostanti. I Gestori degli Investimenti possono procedere a cambiamenti tattici nell'allocazione del Comparto tra Fondi obbligazionari sottostanti e Fondi azionari sottostanti in base alle loro previsioni sulle classi di attività e sulle tendenze economiche, che verranno valutate basandosi sulla ricerca interna dei Gestori degli Investimenti.

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

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel generare un reddito attraverso un portafoglio diversificato di titoli di debito a reddito fisso di Paesi sviluppati e dei mercati emergenti, come vaglia cambiari liberamente cedibili, obbligazioni non garantite, obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni zero coupon, effetti non convertibili, commercial paper, credit-linked note, certificati di deposito e accettazioni bancarie; operazioni di pronti contro termine con titoli di debito come sottostanti (solo a fini di gestione efficiente del portafoglio); STRIPS e titoli indicizzati all'inflazione; denominati in dollari USA o in altre valute, emessi da enti sovrani, quasi sovrani, sovranazionali e società. Il Comparto ha una scadenza limitata al 31 dicembre 2022.

Gli investimenti del Comparto saranno limitati agli investimenti consentiti dai Regolamenti OICVM. Il Comparto può investire senza limiti in obbligazioni con rating sotto l'investment grade. Il Comparto acquisterà soltanto i titoli obbligazionari aventi un rating pari ad almeno CCC secondo Standard & Poor's ("S&P") o un rating equivalente secondo un'altra NRSRO ovvero, se privi di rating, considerati di qualità equivalente dal Gestore degli investimenti. Il Comparto può investire fino al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito con rating CCC o equivalente e fino al 50% in titoli di debito combinati con rating CCC o equivalente. Il Comparto può investire in Strumenti del mercato monetario, tra cui OICVM monetari e organismi di investimento collettivo idonei denominati in dollari USA. Gli investimenti operati in quote o azioni di OICVM e/o organismi di investimento collettivo idonei non possono complessivamente superare il 10% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto.

Il Comparto può investire in SFD e adottare alcune tecniche a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio di cui alla sezione "Tecniche e strumenti di investimento e strumenti finanziari derivati" del Prospetto informativo, comprendenti le operazioni a termine sui cambi (contratti a termine deliverable e non deliverable), futures su cambi, operazioni di acquisto e regolamento differiti, pronti contro termine, swap di tasso d'interesse, futures su tassi d'interesse, total return swap e prestiti di liquidità fino al 10% del patrimonio netto, con o senza garanzie, purché tali prestiti siano solo temporanei.

#### *Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023*

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel generare un reddito attraverso un portafoglio diversificato di titoli di debito a reddito fisso di Paesi sviluppati e dei mercati emergenti, come vaglia cambiari liberamente cedibili, obbligazioni non garantite, obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni zero coupon, effetti non convertibili, commercial paper, credit-linked note, certificati di deposito e accettazioni bancarie; operazioni di pronti contro termine con titoli di debito come sottostanti (solo a fini di gestione efficiente del portafoglio); STRIPS e titoli indicizzati all'inflazione; denominati in dollari USA o in altre valute, emessi da enti sovrani, quasi sovrani, sovranazionali e società. Il Comparto ha una scadenza limitata e scadrà in 28 giugno 2023 o intorno a tale data.

Gli investimenti del Comparto saranno limitati agli investimenti consentiti dai Regolamenti OICVM. Il Comparto può investire fino al 70% del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito emessi dai Paesi dei mercati emergenti. Il Comparto può investire fino al 30% del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito con un rating inferiore a BBB da S&P, inferiore a Baa3 da Moody's o inferiore a BBB da Fitch o, se privi di rating, ritenuti di qualità comparabile dal Gestore degli investimenti. Il Comparto può investire in Strumenti del mercato monetario, tra cui OICVM monetari e organismi di investimento collettivo idonei denominati in dollari USA. Gli investimenti operati in quote o azioni di OICVM e/o organismi di investimento collettivo idonei non possono complessivamente superare il 10% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto.

Il Comparto può investire (sia per finalità d'investimento che di gestione efficiente del portafoglio) in alcuni tipi di SFD di cui alla sezione "Tecniche e strumenti di investimento e strumenti finanziari derivati" del Prospetto informativo, comprendenti le operazioni a termine sui cambi (contratti a termine deliverable e non deliverable), futures su cambi, operazioni di acquisto e regolamento differiti, pronti contro termine, swap di tasso d'interesse, futures su tassi d'interesse, credit default swap, TRS e prestiti di liquidità fino al 10% del patrimonio netto, con o senza garanzie, purché tali prestiti siano solo temporanei.

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

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel generare un reddito attraverso un portafoglio diversificato di titoli di debito a reddito fisso di Paesi sviluppati e dei mercati emergenti, come vaglia cambiari liberamente cedibili, obbligazioni non garantite, obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni zero coupon, effetti non convertibili, commercial paper, credit-linked note, certificati di deposito e accettazioni bancarie; operazioni di pronti contro termine con titoli di debito come sottostanti (solo a fini di gestione efficiente del portafoglio); STRIPS e titoli indicizzati all'inflazione; denominati in dollari USA o in altre valute, emessi da enti sovrani, quasi sovrani, sovranazionali e società

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 3. Obiettivi e politiche d'investimento – (segue)

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

quotati o negoziati sui Mercati Regolamentati. Al momento dell'acquisto, il Comparto può investire fino all'80% del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito emessi dai Paesi dei mercati emergenti. Il comparto ha una scadenza limitata, pianificata orientativamente per il 30 settembre 2023 o per una data successiva che sarà notificata dagli Amministratori agli Azionisti.

Il Comparto può investire in Strumenti del mercato monetario, tra cui OICVM monetari e organismi di investimento collettivo idonei ai sensi del Regolamento 68(1)(e) della Normativa OICVM, denominati in dollari USA. Gli investimenti operati in quote o azioni di OICVM e/o organismi di investimento collettivo idonei non possono complessivamente superare il 10% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto.

Il Comparto può investire (a fini di investimento o a fini di una gestione efficiente del portafoglio) in determinati tipi di SFD entro i limiti stabiliti nella sezione "Restrizioni agli investimenti" del Prospetto informativo, come descritto nella sezione "Tecniche e strumenti di investimento e Strumenti finanziari derivati" del Prospetto informativo, comprese le operazioni a termine su valute (inclusi contratti a termine consegnabili e non consegnabili) e credit default swap, e prendere in prestito denaro fino al 10% del patrimonio netto con o senza garanzie, a condizione che tali prestiti siano effettuati solo su base temporanea. Il processo di gestione del rischio è stato presentato alla Banca Centrale. Il ricorso a tali SFD non influirà prevedibilmente sul profilo di rischio complessivo del Comparto.

### 4. Utilizzo di Strumenti finanziari derivati e Gestione efficiente del portafoglio

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

Per quanto riguarda gli OICVM che hanno adottato tecniche di gestione efficiente del portafoglio, i Regolamenti OICVM prevedono alcune informative. Un OICVM è tenuto a rilevare i proventi derivanti da contratti di riacquisto e operazioni di prestito titoli per l'intero periodo di riferimento unitamente ai costi operativi diretti e indiretti e agli oneri sostenuti.

Durante gli esercizi chiusi il 30 giugno 2022 e 30 giugno 2021, i Comparti non hanno perfezionato contratti di riacquisto e operazioni di prestito titoli.

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

### 5. Spese di gestione e altre Operazioni con parti correlate

#### Commissioni di gestione

Ai sensi del contratto di gestione tra Franklin Templeton International Services S.à r.l. (il "Gestore" o "FTIS") e la Società (il "Contratto di Gestione"), il gestore avrà diritto a ricevere una commissione di gestione degli investimenti - a valere sulle attività del Comparto interessato - per i servizi di gestione degli investimenti e di distribuzione, la quale maturerà ogni giorno di negoziazione e sarà pagabile ogni mese in via posticipata (le "Commissioni di gestione degli investimenti"). La Società sarà anche responsabile del tempestivo pagamento o rimborso al Gestore di qualsiasi provvigione, commissione di trasferimento, commissione di registrazione, imposta e simili passività, costi e spese vive adeguatamente pagabili al o sostenute da FTIS.

Di seguito è riportata la Commissione di gestione massima per ciascuna classe azionaria, comprese le classi azionarie non in circolazione, al 30 giugno 2022 (espressa in percentuale del valore patrimoniale netto del Comparto pertinente attribuibile a detta classe):

Nome del Comparto	Commissione di gestione massima	Nome del Comparto	Commissione di gestione massima
<b>Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund</b>		<b>Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund</b>	
Classe A	0,900%	Classe A	1,050%
Classe B	1,450%	Classe B	1,600%
Classe C	1,550%	Classe C	1,800%
Classe E	1,650%	Classe E	1,900%
Classe F	0,600%	Classe F	0,725%
Classe R	0,550%	Classe R	0,625%
Classe X	0,450%	Classe X	0,525%
Classe Premier	0,450%	Classe Premier	0,525%
Classe S	0,350%	Classe S	0,425%
Classe LM	N/D	Classe LM	N/D
<b>Franklin Multi-Asset Conservative Fund</b>		<b>Franklin Multi-Asset Growth Fund</b>	
Classe A	0,900%	Classe A	1,050%
Classe B	1,450%	Classe B	1,600%
Classe C	1,550%	Classe C	1,800%
Classe E	1,650%	Classe E	1,900%
Classe F	0,600%	Classe F	0,725%
Classe R	0,550%	Classe R	0,625%
Classe X	0,450%	Classe X	0,525%
Classe Premier	0,450%	Classe Premier	0,525%
Classe S	0,350%	Classe S	0,425%
Classe LM	N/D	Classe LM	N/D
<b>Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund</b>		<b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022</b>	
Classe A	1,000%	Classe A	0,800%
Classe B	1,550%	Classe X	0,400%
Classe C	1,650%	<b>Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023</b>	
Classe E	1,750%	Classe A	0,550%
Classe F	0,700%	Classe X	0,400%
Classe R	0,600%	<b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3</b>	
Classe X	0,500%	Classe A	0,600%
Classe Premier	0,500%	Classe X	0,300%
Classe S	0,400%	Classe Premier	0,300%
Classe LM	N/D		
<b>Franklin Multi-Asset Balanced Fund</b>			
Classe A	1,000%		
Classe B	1,550%		
Classe C	1,650%		
Classe E	1,750%		
Classe F	0,700%		
Classe R	0,600%		
Classe X	0,500%		
Classe Premier	0,500%		
Classe S	0,400%		
Classe LM	N/D		

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 5. Spese di gestione e altre Operazioni con parti correlate – (segue)

#### Commissioni di gestione – (segue)

Nelle tabelle sopra riportate, le Commissioni di gestione indicate per ogni Comparto si applicano a tutte le classi azionarie da esso offerte, le quali sono elencate nella colonna pertinente. Non tutte le classi azionarie vengono offerte da ogni Comparto ed erano in circolazione al 30 giugno 2022. Il Prospetto, di volta in volta modificato o integrato, indica quali classi azionarie vengono offerte da ogni Comparto.

Ai sensi del contratto di gestione degli investimenti, il Gestore sarà responsabile del pagamento delle commissioni e delle spese vive del Gestore degli investimenti pertinente. Il Gestore ha stipulato accordi di distribuzione separati con Legg Mason Investor Services, LLC ("LMIS") (fino alla data di emissione di un nuovo Prospetto informativo il 9 agosto 2021), Legg Mason Asset Management Singapore Pte. Limited ("LM Singapore"), Legg Mason Asset Management Hong Kong Limited ("LMAMHK") (terminato il 1° luglio 2022), Franklin Templeton Investments (Asia) Limited ("FTIA") (a decorrere dal 1° luglio 2022), FTIS e Franklin Distributors, LLC (a decorrere dal 9 agosto 2021), che sono diventati distributori dei Comparti (i "Distributori"); nel quadro di tali accordi il Gestore ha delegato alcune responsabilità relative alla commercializzazione e distribuzione dei Comparti ai Distributori. Le funzioni delegate negli accordi di distribuzione non comprendono la fornitura ai Comparti dei servizi di gestione da parte del Gestore, ma si limitano ai servizi di commercializzazione e distribuzione erogati ai Comparti e alla Società. Ai sensi dei predetti accordi, il Gestore pagherà ad ogni Distributore una quota della propria Commissione di gestione secondo le disposizioni di ciascun contratto di distribuzione.

Il Gestore ha volontariamente accettato di rinunciare a una parte delle proprie commissioni e/o di rimborsare determinate spese al fine di garantire che le spese totali non superino specifiche limitazioni volontarie di spesa stabilite per i Comparti. Il Gestore può, a sua esclusiva discrezione, rivedere o cessare le rinunce volontarie e/o i rimborsi spese in qualsiasi momento.

Per gli esercizi chiusi il 30 giugno 2022 e il 30 giugno 2021 le Commissioni di gestione non applicate, rimborsate e altre spese recuperate sono riportate qui di seguito:

Nome del Comparto	30 giugno 2022 (in migliaia)		30 giugno 2021 (in migliaia)	
	Commissioni di gestione non applicate	Spese di gestione rimborsate e altre spese recuperate	Commissioni di gestione non applicate	Spese di gestione rimborsate e altre spese recuperate
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	5€	–	–	–
Franklin Multi-Asset Conservative Fund	2\$	–	4\$	–
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	–	–	–	–
Franklin Multi-Asset Balanced Fund	–	–	–	2\$
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	4€	–	–	–
Franklin Multi-Asset Growth Fund	–	1\$	–	2\$
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	–	–	2\$	–
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	307\$	–	341\$	13\$
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	–	–	3\$	8\$

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

Inoltre, alcune spese di gestione, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le commissioni pagabili alle controllate di Franklin Templeton per la fornitura di supporto alla governance e la rendicontazione al Consiglio di Amministrazione, i servizi assicurativi al Consiglio medesimo e i servizi continuativi di registrazione per le giurisdizioni in cui i Comparti sono offerti pubblicamente. Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2022, queste spese sono risultate pari a USD 123.257 (30 giugno 2021 USD 126.437).

#### Parti correlate

Jane Trust, Joseph Carrier, Jaspal Sagger e William Jackson sono stati Amministratori della Società e sono stati anche amministratori e/o dirigenti di talune affiliate del Gestore, dei Gestori degli Investimenti, dei Distributori e degli Agenti Incaricati dei Servizi agli Azionisti. Anche William Jackson e Jane Trust sono Amministratori di FTIS. I rimanenti Amministratori della Società, elencati in precedenza, sono tutti dipendenti di FTIS o di una delle sue affiliate. Salvo quanto dichiarato sopra, nessuno degli Amministratori ha o ha avuto interessi, diretti o indiretti, in qualsiasi contratto o accordo esistenti alla data del presente bilancio che sono significativi in relazione all'attività della Società.

Al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021, i Comparti indicati nella tabella seguente detenevano investimenti in organismi di investimento collettivo che hanno nominato il medesimo Gestore, Gestore degli investimenti o Gestore degli investimenti delegato del Comparto o hanno nominato una parte correlata di quel Gestore, Gestore degli investimenti o Gestore degli investimenti delegato.

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

Comparto	Organismo di investimento collettivo sottostante	Valore al 30 giugno 2022 (in migliaia)		Valore al 30 giugno 2021 (in migliaia)		
		%				
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Franklin MV European Equity Growth and Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	2,51%	573€	2,09%	640€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	0,56%	1.110€	0,46%	1.232€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	0,03%	100€	0,02%	128€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	0,14%	233€	0,15%	280€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	0,01%	71€	0,01%	92€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	0,22%	157€	0,22%	188€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	0,01%	162€	0,00%	194€	
	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	0,05%	676€	0,06%	723€	
	Franklin Multi-Asset Conservative Fund	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	0,88%	1.577\$	0,50%	1.447\$
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	0,69%	1.223\$	0,54%	1.175\$
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD		1,46%	2.306\$	0,91%	2.116\$	
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD		1,68%	3.313\$	1,08%	3.024\$	
Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Global Real Estate Fund – Azioni ad accumulazione di Classe I in USD		0,33%	430\$	0,28%	427\$	
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Azioni ad accumulazione di Classe X in USD		0,02%	848\$	0,01%	786\$	

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 5. Spese di gestione e altre Operazioni con parti correlate – (segue)

#### Parti correlate – (segue)

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

#### Sconti sulle commissioni di gestione dei fondi sottostanti

Le commissioni pagabili ai gestori dei fondi sottostanti di Franklin Templeton ("FT") in cui un Comparto investe (le "Commissioni FT") sono sostenute indirettamente dal Comparto pertinente a livello dei fondi FT. Ciò significa che le Commissioni FT sostenute da un Comparto sono separate dalle Commissioni di gestione addebitate dalla Società e pertanto sono sostenute in aggiunta a tali commissioni di gestione. Gli sconti sulle commissioni di gestione dei fondi sottostanti sono quindi sconti ricevuti da un Comparto dai gestori dei fondi FT in cui investe il Comparto. Fare riferimento all'Informativa supplementare sugli investimenti in Organismi di investimento collettivo a pagina 56 dove vengono illustrate le commissioni di gestione.

#### Commissione per i servizi agli azionisti

Ai sensi del Contratto di Gestione tra la Società e il Gestore, quest'ultimo ha avuto diritto a ricevere una commissione per i servizi agli azionisti, a valere sulle attività dei Comparti interessati, per i suoi servizi, la quale è maturata ogni giorno di negoziazione ed è stata pagabile ogni mese in via posticipata (le "Commissioni per i servizi agli azionisti"). Il Gestore ha inoltre nominato alcuni Incaricati dei Servizi agli Azionisti ai sensi dei Contratti di prestazione di servizi agli azionisti (i "Contratti di Prestazione di Servizi agli Azionisti"). Ai sensi dei Contratti di Prestazione di Servizi agli Azionisti, ogni Incaricato dei Servizi agli Azionisti avrà diritto a ricevere una Commissione per i Servizi agli Azionisti da talune classi azionarie per i suoi servizi in qualità di Incaricato dei Servizi agli Azionisti. Il relativo Supplemento di ciascun Comparto illustra le commissioni annue complessive per servizi agli azionisti pagate da ogni classe azionaria.

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 5. Spese di gestione e altre Operazioni con parti correlate – (segue)

#### Commissione per i servizi agli azionisti – (segue)

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

Di seguito è riportata la massima Commissione per i Servizi agli Azionisti per ciascuna classe azionaria, comprese le classi azionarie non in circolazione, al 30 giugno 2022 (espressa in percentuale del valore patrimoniale netto del Comparto pertinente attribuibile a detta classe):

(i) 0,25% su Classe A, Classe B, Classe C, Classe E, Classe R e Classe X di Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund, Franklin Multi-Asset Balanced Fund, Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund e Franklin Multi-Asset Growth Fund.

(ii) La Commissione per i Servizi agli Azionisti non si applica alle Classi F, Premier, S e LM di Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund, Franklin Multi-Asset Balanced Fund, Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund e Franklin Multi-Asset Growth Fund, né si applica a Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 e Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3.

Durante gli esercizi chiusi il 30 giugno 2022 e il 30 giugno 2021, non sono state applicate le seguenti Commissioni per i servizi agli azionisti:

Nome del Comparto	30 giugno 2022 (in migliaia)	30 giugno 2021 (in migliaia)
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	9€	5€
Franklin Multi-Asset Conservative Fund	37\$	37\$
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	8€	6€
Franklin Multi-Asset Balanced Fund	32\$	41\$
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	7€	1€
Franklin Multi-Asset Growth Fund	27\$	33\$

#### Costi di operazione

I costi delle operazioni su acquisiti e vendite di azioni e di organismi di investimento collettivo per gli esercizi chiusi il 30 giugno 2022 e il 30 giugno 2021 sono riportati in dettaglio nella tabella sottostante:

Nome del Comparto	30 giugno 2022 (in migliaia)	30 giugno 2021 (in migliaia)
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	2€	2€
Franklin Multi-Asset Conservative Fund	11\$	11\$
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	2€	2€
Franklin Multi-Asset Balanced Fund	21\$	18\$
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	2€	2€
Franklin Multi-Asset Growth Fund	41\$	35\$
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	USD –	1\$
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	USD –	10\$

#### Agente amministrativo e Banca depositaria

The Bank of New York Mellon SA/NV, Filiale di Dublino, agisce come banca depositaria (la "Banca depositaria") e BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (l'"Agente amministrativo") agisce come agente amministrativo della Società. L'Agente amministrativo e la Banca depositaria hanno il diritto di ricevere dai Comparti una commissione combinata dell'agente amministrativo e della banca depositaria fino a un tasso annuo dello 0,15% del valore patrimoniale netto dei Comparti.

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

#### Compensi degli Amministratori

I compensi degli Amministratori e le spese vive maturati e iscritti a Conto economico di competenza dell'esercizio chiuso il 30 giugno 2022 ammontavano a USD 62.000 (30 giugno 2020: USD 57.000).

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

#### Oneri di revisione contabile

I compensi versati alla società di revisione, PricewaterhouseCoopers, pari a EUR 90.300 (IVA esclusa) per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2022 (30 giugno 2021: EUR 90.300), si riferiscono alla verifica legale della contabilità relativa ai bilanci della Società. Non sono state pagate commissioni per servizi non di revisione (30 giugno 2021: nessuna).

Le spese vive corrisposte alla società di revisione sono state pari a EUR 1.183 (30 giugno 2021: EUR 928 (IVA esclusa)).

#### Operazioni con altre parti correlate

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

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

Gli importi indicati con "–" sono pari a 0.

### 6. Capitale sociale e azioni partecipative redimibili

#### Capitale sociale

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

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 6. Capitale sociale e azioni partecipative redimibili – (segue)

#### Azioni partecipative redimibili

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

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

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

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

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

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

Al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021, i dettagli delle classi di azioni attive sono riportati nello Stato patrimoniale.

#### 7. Distribuzioni ai Detentori di Azioni partecipative redimibili

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

##### Distribuzione

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

##### Distribuzione Plus (e)

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

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

Al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021, non vi erano classi azionarie a Distribuzione Plus (e).

##### Distribuzione Plus

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

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

Al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021, non vi erano classi azionarie a Distribuzione Plus.

Le distribuzioni effettuate per gli esercizi conclusi il 30 giugno 2022 e il 30 giugno 2021 sono incluse nel Conto economico.

##### Classi di Azioni ad accumulazione

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

### 8. Regime fiscale

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

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

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

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

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

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

### 9. Liquidità e mezzi equivalenti e conti in marginazione

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono valutati al loro valore nominale con gli interessi maturati, ove applicabile. I saldi di liquidità e mezzi equivalenti e scoperti di cassa di qualsiasi Comparto sono detenuti presso la Banca Depositaria. I "conti in marginazione e liquidità vincolata" nello Stato patrimoniale rappresentano depositi a margine e garanzie liquide detenute in relazione alla negoziazione di derivati al 30 giugno 2022 e depositate presso JP Morgan (30 giugno 2021: JP Morgan).

### 10. Impegni e sopravvenienze passive

Non risultavano impegni o sopravvenienze passive significativi al 30 giugno 2022 o al 30 giugno 2021.

### 11. Accordi di soft commission

Non sono state pagate soft commission per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2022 o al 30 giugno 2021.

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 12. Tassi di cambio

Nel presente bilancio sono stati utilizzati i seguenti tassi di cambio al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021:

Comparti in USD	Valuta	Tassi di cambio	Tassi di cambio
		al 30 giugno 2022	al 30 giugno 2021
	Real brasiliano	5,2335	–
	Sterlina britannica	0,8215	0,7229
	Renminbi cinese (CNH)	6,6926	6,4681
	Renminbi cinese (CNY)	–	6,4615
	Sterlina egiziana	–	15,6950
	Euro	0,9542	0,8433
	Cedi del Ghana	8,0250	5,8900
	Rupia indiana	78,9725	74,3300
	Rupia indonesiana	14.897,5000	14.500,0000
	Peso messicano	20,1095	19,9340
	Zloty polacco	4,4814	–
	Rublo russo	–	73,1250
	Rand sudafricano	16,2688	14,2800
	Lira turca	–	8,7068
	Grivnia ucraina	–	27,2800
	Som uzbeko	10.865,9400	10.591,0000

  

Comparti in EUR	Valuta	Tassi di cambio	Tassi di cambio
		al 30 giugno 2022	al 30 giugno 2021
	Sterlina britannica	0,8609	0,8572
	Dollaro statunitense	1,0480	1,1858

### 13. Esposizione al rischio e gestione del rischio

Dopo la sua nomina come società di gestione OICVM della Società, con la responsabilità di gestire la Società e per alcune funzioni di gestione degli investimenti, amministrazione e distribuzione in relazione alla Società come stabilito nei Regolamenti OICVM, (il "Gestore") ha deciso di delegare alcune, ma non tutte, le attività di gestione degli investimenti ai Gestori degli investimenti e/o Gestori degli investimenti delegati degli investimenti pertinenti, a condizione che il Gestore rimanga responsabile nei confronti dei Comparti per la performance delle obbligazioni concordate. Il Gestore ha il compito di gestire le attività dei Comparti in conformità con gli obiettivi, le politiche e le restrizioni di investimento dichiarati di ciascuno di essi. La gestione quotidiana del rischio degli strumenti finanziari (compresi gli strumenti derivati finanziari) detenuti da ogni Comparto è di responsabilità dei relativi Gestori degli Investimenti o dei Gestori degli investimenti delegati.

La Società, insieme al Gestore e ai Gestori degli investimenti, ha stabilito che i suoi rischi principali sono il rischio di mercato, il rischio di credito e il rischio di liquidità. Maggiori dettagli su questi e altri rischi sono specificati di seguito e nella sezione del Prospetto informativo della Società intitolata "Fattori di rischio".

Il rischio di mercato comprende il rischio legato al prezzo di mercato, il rischio di cambio, il rischio di tasso d'interesse e altri rischi di prezzo.

Il rischio legato al prezzo di mercato consiste nel rischio che il valore equo dei flussi di cassa futuri di uno strumento finanziario fluttui a seguito di variazioni nei prezzi di mercato. Il rischio massimo legato al prezzo, derivante dal possesso di strumenti finanziari, derivati esclusi, è determinato dal valore equo degli stessi. I Gestori degli investimenti o i Gestori degli investimenti delegati possono prendere in considerazione l'allocatione di attività del portafoglio per ridurre al minimo il rischio associato a determinati Paesi, settori industriali o titoli, continuando a perseguire gli obiettivi di investimento dei Comparti come descritto nella Nota 3 al presente bilancio. Il rischio viene gestito dai Gestori degli investimenti o dai Gestori degli investimenti delegati mediante un'accurata selezione dei titoli e di altri strumenti finanziari, in conformità a determinati limiti specificati nel Prospetto informativo e nei mandati di investimento. I dettagli sulla politica di investimento dei Comparti sono descritti nella Nota 3 al presente bilancio. I dettagli sulle attività e passività finanziarie dei Comparti sono presentati nello Stato patrimoniale.

Il rischio di cambio è il rischio che il valore di uno strumento finanziario subisca delle fluttuazioni causate dalle variazioni del tasso di cambio tra la valuta di denominazione delle attività o passività finanziarie e la valuta funzionale dei Comparti. Il valore degli investimenti dei Comparti denominati in una valuta diversa dalla valuta funzionale può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni dei tassi di cambio delle rispettive valute. Sussiste il rischio che una forte fluttuazione del tasso di cambio possa avere un impatto significativo sulle performance dei Comparti.

Il rischio legato al tasso di interesse è il rischio che il valore di uno strumento finanziario subisca delle fluttuazioni causate dalle variazioni del tasso di interesse di mercato. I Comparti gestiti da Franklin Advisers, Inc. ("Franklin Advisers") generalmente non investono in titoli fruttiferi, fatta eccezione per le disponibilità liquide tenute presso la Banca Depositaria. Le attività di pronto realizzo e le posizioni di scoperto detenute tramite la Banca depositaria possono generare interessi attivi o passivi, il cui livello varia secondo il livello prevalente dei tassi di interesse di mercato. I Fondi gestiti da Western Asset Management Company, LLC ("Western Asset") e Brandywine Global Investment Management LLC ("Brandywine") e che detengono titoli di debito a tasso d'interesse fisso sono esposti al rischio di tasso d'interesse nel caso in cui il valore di tali titoli può oscillare a seguito di una variazione dei tassi d'interesse. Anche i titoli a tasso variabile possono essere soggetti al rischio legato al tasso di interesse, sebbene in misura inferiore.

I Comparti gestiti da Franklin Advisers non investono direttamente in attività e passività finanziarie fruttifere, tuttavia possono essere esposti a rischi associati agli effetti di fluttuazioni dei livelli prevalenti dei tassi d'interesse di mercato sulle proprie posizioni finanziarie e flussi di cassa tramite l'investimento in altri organismi di investimento collettivo ed ETF che detengono attività e passività finanziarie fruttifere. I Comparti gestiti da Western Asset e Brandywine investono in attività finanziarie e in passività finanziarie fruttifere che li espongono ai rischi associati agli effetti delle fluttuazioni dei livelli prevalenti dei tassi di interesse di mercato sulle rispettive posizioni finanziarie e sui rispettivi flussi di cassa. Il valore degli investimenti in titoli con interessi a tasso fisso può essere soggetto alla volatilità dei prezzi a causa di cambiamenti nei tassi di interesse. Le fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato influiscono sul livello di interesse ricevuto da un Comparto. Un aumento dei tassi di interesse in genere comporta una riduzione del valore dei titoli obbligazionari emessi e in circolazione, mentre una riduzione dei tassi di interesse in genere comporta un aumento del loro valore. L'entità di tali fluttuazioni è maggiore quando le obbligazioni in circolazione hanno una scadenza più lunga. Le variazioni di valore dei titoli detenuti da un Comparto quando cambiano i tassi di interesse comportano l'aumento o la diminuzione del valore patrimoniale netto per azione delle attività di un Comparto a causa dell'effetto sul valore del portafoglio di titoli obbligazionari del Comparto stesso.

Tra i rischi insiti nell'investimento in titoli figurano la variazione delle condizioni economiche e delle condizioni dei settori e delle società e la selezione dei titoli, oltre al rischio del tasso d'interesse, di credito e di mercato. Inoltre i titoli internazionali, compresi quelli detenuti dai fondi sottostanti, possono essere soggetti a variazioni dei tassi di cambio e, in alcuni casi, a mercati meno liquidi e instabilità politica ed economica a seconda del Paese. I mercati in via di sviluppo sono soggetti agli stessi rischi di cui sopra, i quali potrebbero tuttavia avere una dimensione maggiore.

Gli investimenti in titoli emessi da altre società d'investimento o ETF comportano rischi analoghi a quelli degli investimenti diretti in titoli e altre attività detenute dalla società di investimento o dall'ETF. Inoltre, un Comparto può sostenere, insieme ad altri azionisti, la propria quota proporzionale di spese dell'altro organismo di investimento collettivo o dell'ETF, comprese le commissioni di gestione e/o di altra natura. Questi oneri possono aggiungersi alle commissioni di gestione e ad altre spese che il Comparto sostiene direttamente in relazione alle proprie operazioni.

Il Comitato per la gestione degli investimenti e la supervisione del portafoglio (Investment Management and Portfolio Oversight Committee, di seguito "IMPOC" o il "Comitato") è stato istituito all'interno di Franklin Templeton per sovrintendere alla delega delle responsabilità di gestione degli investimenti per tutti i Comparti. Il Comitato è composto da membri che, complessivamente, hanno esperienza e conoscenze specifiche in aree quali la gestione degli investimenti, l'analisi degli investimenti e i rapporti sugli investimenti, la gestione del rischio e la conformità. Il Comitato, per conto del Gestore, è responsabile di vigilare affinché i Comparti siano gestiti nel rispetto delle regole di investimento degli stessi e dei limiti fissati nel Prospetto informativo e nei Regolamenti OICVM, nonché delle regole e dei limiti di investimento interni adottati dal Gestore degli investimenti o dai Gestori degli investimenti delegati. Il Comitato si riunisce in genere una volta al mese per verificare che i Comparti siano gestiti nel rispetto di tali limiti e requisiti normativi.

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 13. Esposizione al rischio e gestione del rischio – (segue)

Ogni Comparto che utilizza strumenti finanziari derivati cercherà di limitare il rischio di mercato e la leva finanziaria creati attraverso l'uso di derivati utilizzando l'approccio basato sugli impegni, che calcola la leva finanziaria misurando il valore di mercato delle esposizioni sottostanti di derivati rispetto al valore patrimoniale netto del Comparto pertinente. Il rispettivo Gestore degli investimenti e/o i Gestori degli investimenti delegati, a seconda dei casi, di ciascun Comparto che utilizza gli SFD hanno impiegato un processo di gestione dei rischi per consentire loro di misurare, monitorare e gestire accuratamente i rischi associati alle posizioni degli SFD. Il Comparto non sarà assoggettato a leva finanziaria in misura superiore al 100% del suo valore patrimoniale netto. Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 e Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 possono avere posizioni lunghe (inclusi i derivati) fino al 200% del loro valore patrimoniale netto, e tali Comparti possono avere posizioni corte in derivati fino al 100% del loro valore patrimoniale netto, calcolato utilizzando l'approccio basato sugli impegni. Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 possono detenere fino al 150% del proprio Valore Patrimoniale Netto in posizioni lunghe (inclusi derivati), e il Comparto può detenere posizioni corte in derivati fino al 50% del proprio Valore Patrimoniale Netto, calcolato in base all'approccio basato sugli impegni. Fermi restando i summenzionati limiti, si prevede che i Comparti deterrà posizioni nette long.

#### 13.1 Rischio di mercato

##### (a) Rischio legato al prezzo di mercato

Il rischio legato al prezzo di mercato dei seguenti Comparti è controllato, ma non gestito, rispetto a un indice. La tabella sottostante riporta un indice per ciascun Comparto e quantifica il probabile impatto sul valore patrimoniale netto di ciascun Comparto prodotto da variazioni positive e negative dell'indice.

##### Al 30 giugno 2022:

Comparto	Indice	Valuta	Impatto sul valore patrimoniale netto prodotto da variazioni dell'indice (in migliaia)	
			5% positivo <sup>1</sup>	5% negativo <sup>1</sup>
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	Franklin Multi-Asset Euro Conservative Benchmark <sup>2</sup>	EUR	452	(452)
Franklin Multi-Asset Conservative Fund	Franklin Multi-Asset Conservative Benchmark <sup>3</sup>	USD	1.041	(1.041)
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	Franklin Multi-Asset Euro Balanced Benchmark <sup>4</sup>	EUR	439	(439)
Franklin Multi-Asset Balanced Fund	Franklin Multi-Asset Balanced Benchmark <sup>5</sup>	USD	1.980	(1.980)
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	Franklin Multi-Asset Euro Performance Benchmark <sup>6</sup>	EUR	683	(683)
Franklin Multi-Asset Growth Fund	Franklin Multi-Asset Growth Benchmark <sup>7</sup>	USD	3.953	(3.953)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	Benchmark non disponibile <sup>8</sup>	USD	N/D	N/D
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	Benchmark non disponibile <sup>8</sup>	USD	N/D	N/D
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	Benchmark non disponibile <sup>8</sup>	USD	N/D	N/D

##### Al 30 giugno 2021:

Comparto	Indice	Valuta	Impatto sul valore patrimoniale netto prodotto da variazioni dell'indice (in migliaia)	
			5% positivo <sup>1</sup>	5% negativo <sup>1</sup>
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	Franklin Multi-Asset Euro Conservative Benchmark <sup>2</sup>	EUR	600	(600)
Franklin Multi-Asset Conservative Fund	Franklin Multi-Asset Conservative Benchmark <sup>3</sup>	USD	1.085	(1.085)
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	Franklin Multi-Asset Euro Balanced Benchmark <sup>4</sup>	EUR	611	(611)
Franklin Multi-Asset Balanced Fund	Franklin Multi-Asset Balanced Benchmark <sup>5</sup>	USD	2.097	(2.097)
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	Franklin Multi-Asset Euro Performance Benchmark <sup>6</sup>	EUR	866	(866)
Franklin Multi-Asset Growth Fund	Franklin Multi-Asset Growth Benchmark <sup>7</sup>	USD	4.547	(4.547)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	Benchmark non disponibile <sup>8</sup>	USD	N/D	N/D
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	Benchmark non disponibile <sup>8</sup>	USD	N/D	N/D
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	Benchmark non disponibile <sup>8</sup>	USD	N/D	N/D

<sup>1</sup> L'esito più probabile è basato su una sovraperformance del +5% o su una sottoperformance del -5% rispetto al rendimento effettivo del benchmark nell'esercizio corrente.

<sup>2</sup> Composizione dell'indice di riferimento: 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 (Euro 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) – (rivisto il 1° aprile 2016).

<sup>3</sup> Composizione dell'indice di riferimento: 75,00% Bloomberg Barclays Aggregate Index (USD); 25,00% MSCI AC World (Net Dividends) Index (USD) – (rivisto il 7 aprile 2021).

<sup>4</sup> Composizione dell'indice di riferimento: 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 (Euro 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) – (rivisto il 1° aprile 2016).

<sup>5</sup> Composizione dell'indice di riferimento: 45,00% Bloomberg Barclays Aggregate Index (USD); 55,00% MSCI AC World (Net Dividends) Index (USD) – (rivisto il 7 aprile 2021).

<sup>6</sup> Composizione dell'indice di riferimento: 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) – (rivisto il 1° aprile 2016).

<sup>7</sup> Composizione dell'indice di riferimento: 20,00% del Bloomberg Barclays Aggregate Index (USD); 80,00% MSCI AC World (Net Dividends) Index (USD) – (rivisto il 1° febbraio 2018).

<sup>8</sup> Benchmark N/D quindi la storia beta non è disponibile per il Comparto.

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 13. Esposizione al rischio e gestione del rischio – (segue)

#### 13.1 Rischio di mercato – (segue)

##### (a) Rischio legato al prezzo di mercato – (segue)

La tabella seguente presenta un'analisi dell'impatto, dovuto alla variazione del valore equo degli investimenti, sul valore patrimoniale netto dei rispettivi Comparti, per i quali non è disponibile un benchmark:

##### Al 30 giugno 2022:

Comparto	Valuta	Impatto sul valore patrimoniale netto prodotto da variazioni dell'indice (in migliaia)	
		5% Positivo	5% Negativo
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	USD	7.914	(7.914)
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	USD	13.671	(13.671)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	USD	16.163	(16.163)

##### Al 30 giugno 2021:

Comparto	Valuta	Impatto sul valore patrimoniale netto prodotto da variazioni dell'indice (in migliaia)	
		5% Positivo	5% Negativo
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022	USD	12.588	(12.588)
Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023	USD	23.871	(23.871)
Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	USD	21.054	(21.054)

##### (b) Rischio di cambio

Dal momento che una quota delle attività finanziarie dei Comparti è denominata in valute diverse dal dollaro USA e dall'euro (le valute funzionali dei Comparti), le oscillazioni valutarie possono ripercuotersi pesantemente sullo Stato patrimoniale e sul rendimento totale.

Per esempio, i cambiamenti dei tassi di cambio tra le valute o la conversione da una valuta ad un'altra potrebbero causare la riduzione o l'aumento del valore degli investimenti di un Comparto. I tassi di cambio possono fluttuare per brevi periodi di tempo. Essi in genere sono determinati in base al livello di domanda e offerta sui mercati dei cambi e alla qualità relativa degli investimenti nei vari Paesi, ai cambiamenti effettivi o percepiti dei tassi d'interesse e ad altri fattori complessi. I tassi di cambio possono essere condizionati imprevedibilmente dall'intervento (o mancato intervento) di governi o banche centrali o da controlli valutarie o sviluppi politici.

Se la valuta nella quale è denominato un titolo nel portafoglio di un Comparto si apprezza rispetto alla valuta base del Comparto stesso, il valore della valuta base del titolo aumenterà. Viceversa, una diminuzione del tasso di scambio della valuta condizionerebbe negativamente il valore del titolo espresso nella valuta base del Comparto.

Alcuni Comparti (come indicato nel relativo Supplemento del Comparto) possono impiegare tecniche e strumenti volti a fornire protezione contro i rischi di cambio valutario nel contesto della gestione di attività e passività (ossia, copertura valutaria), acquisendo un'esposizione a una o più valute estere o alterando in altro modo le caratteristiche di esposizione valutaria dei titoli detenuti da un Comparto (ossia, posizioni valutarie attive). Alcuni Comparti (come indicato nel relativo Supplemento del Comparto) possono anche utilizzare tali tecniche e strumenti allo scopo di tentare di migliorare il rendimento del Comparto. I Comparti possono (se non diversamente indicato nel relativo Supplemento) attuare strategie di copertura valutaria utilizzando contratti a pronti e a termine su valute, futures, opzioni e contratti di swap.

Per ciascun Comparto, relativamente alle classi azionarie che sono denominate in una valuta diversa dalla valuta base del Comparto pertinente e che non includono la dicitura "(Con copertura)" nel proprio nome, il Gestore degli Investimenti interessato non farà uso di alcuna tecnica mirante a coprire l'esposizione delle Classi Azionarie in questione alle variazioni nei tassi di cambio tra la valuta base e la valuta della classe azionaria. Pertanto, il Valore Patrimoniale Netto per azione e la performance di investimento di queste classi azionarie possono essere condizionati, positivamente o negativamente, dalle variazioni del valore della valuta base rispetto al valore della valuta base di una classe azionaria. Analogamente, la performance di una classe azionaria può essere fortemente influenzata dalle variazioni dei tassi di cambio, poiché le posizioni valutarie detenute da un Comparto possono non corrispondere alle posizioni in titoli detenuti dal Comparto. Le conversioni di valuta relative a sottoscrizioni, riscatti, scambi e distribuzioni avverranno ai tassi di cambio prevalenti.

Gli importi di seguito indicati sono in primo luogo attività e passività monetarie, ad eccezione degli investimenti in titoli infruttiferi, tra cui gli organismi di investimento collettivo, che sono attività non monetarie. Gli importi indicati di seguito per i contratti di cambio a termine rappresentano i valori da percepire ai sensi dei contratti di cambio e includono operazioni di copertura in valuta estera.

Le tabelle seguenti riportano l'esposizione netta dei Comparti al rischio di cambio.

##### Al 30 giugno 2022:

	Investimenti in titoli a interesse fisso (in migliaia)	Investimenti in titoli a interesse variabile (in migliaia)	Investimenti in titoli non fruttiferi (in migliaia)	Contratti di cambio a termine (in migliaia)	Altre attività/(passività) nette (in migliaia)	Totale Valore patrimoniale netto (in migliaia)
<b>Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund</b>						
Sterlina britannica	€ –	€ –	€ 2.696	€ –	€ (1)	€ 2.695
Euro	–	–	6.607	–	59	6.666
Dollaro statunitense	–	–	1.659	–	66	1.725
<b>Totale</b>	<b>€ –</b>	<b>€ –</b>	<b>€ 10.962</b>	<b>€ –</b>	<b>€ 124</b>	<b>€ 11.086</b>
<b>Franklin Multi-Asset Conservative Fund</b>						
Sterlina britannica	\$ –	\$ –	\$ 857	\$ –	\$ –	\$ 857
Euro	–	–	2.895	–	–	2.895
Dollaro statunitense	–	–	18.975	–	288	19.263
<b>Totale</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 22.727</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 288</b>	<b>\$ 23.015</b>
<b>Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund</b>						
Sterlina britannica	€ –	€ –	€ 1.888	€ –	€ 1	€ 1.889
Euro	–	–	6.664	–	143	6.807
Dollaro statunitense	–	–	1.215	–	52	1.267
<b>Totale</b>	<b>€ –</b>	<b>€ –</b>	<b>€ 9.767</b>	<b>€ –</b>	<b>€ 196</b>	<b>€ 9.963</b>

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 13. Esposizione al rischio e gestione del rischio – (segue)

#### 13.1 Rischio di mercato – (segue)

##### (b) Rischio di cambio – (segue)

Al 30 giugno 2022 (segue):

	Investimenti in titoli a interesse fisso (in migliaia)	Investimenti in titoli a interesse variabile (in migliaia)	Investimenti in titoli non fruttiferi (in migliaia)	Contratti di cambio a termine (in migliaia)	Altre attività/ (passività) nette (in migliaia)	Totale Valore patrimoniale netto (in migliaia)
<b>Franklin Multi-Asset Balanced Fund</b>						
Sterlina britannica	\$ –	\$ –	\$ 2.880	\$ –	\$ –	\$ 2.880
Euro	–	–	6.076	–	1	6.077
Dollaro statunitense	–	–	33.769	–	470	34.239
Totale	\$ –	\$ –	\$ 42.725	\$ –	\$ 471	\$ 43.196
<b>Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund</b>						
Sterlina britannica	€ –	€ –	€ 1.149	€ –	€ 1	€ 1.150
Euro	–	–	11.480	–	20	11.500
Dollaro statunitense	–	–	1.463	–	64	1.527
Totale	€ –	€ –	€ 14.092	€ –	€ 85	€ 14.177
<b>Franklin Multi-Asset Growth Fund</b>						
Sterlina britannica	\$ –	\$ –	\$ 6.594	\$ –	\$ –	\$ 6.594
Euro	–	–	12.759	–	1	12.760
Dollaro statunitense	–	–	67.439	–	915	68.354
Totale	\$ –	\$ –	\$ 86.792	\$ –	\$ 916	\$ 87.708
<b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022</b>						
Real brasiliano	\$ 4.309	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 70	\$ 4.379
Sterlina britannica	–	–	–	977	–	977
Renminbi cinese	1.378	–	–	–	24	1.402
Sterlina egiziana	–	–	–	3.492	–	3.492
Euro	–	–	–	2.746	–	2.746
Cedi del Ghana	2.794	–	–	–	342	3.136
Dollaro di Hong Kong	–	–	–	3.540	(1)	3.539
Rupia indiana	2.585	–	–	–	12	2.597
Rupia indonesiana	7.559	–	–	–	265	7.824
Zloty polacco	1.436	–	–	–	1	1.437
Peso messicano	–	–	–	–	460	460
Dollaro di Singapore	–	–	–	494	–	494
Rand sudafricano	3.767	–	–	–	95	3.862
Dollaro statunitense	116.716	–	16.457	(11.454)	23.048	144.767
Som uzbeko	1.283	–	–	–	89	1.372
Totale	\$ 141.827	\$ –	\$ 16.457	\$ (205)	\$ 24.405	\$ 182.484
<b>Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023</b>						
Sterlina britannica	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 134	\$ –	\$ 134
Euro	–	–	–	2.282	–	2.282
Dollaro di Singapore	–	–	–	10.827	1	10.828
Dollaro statunitense	270.895	–	2.523	(13.393)	4.807	264.832
Totale	\$ 270.895	\$ –	\$ 2.523	\$ (150)	\$ 4.808	\$ 278.076
<b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3</b>						
Dollaro australiano	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 16.606	\$ –	\$ 16.606
Sterlina britannica	–	–	–	2.786	–	2.786
Dollaro di Singapore	–	–	–	32.308	–	32.308
Dollaro statunitense	311.295	2.998	8.957	(52.702)	10.427	280.975
Totale	\$ 311.295	\$ 2.998	\$ 8.957	\$ (1.002)	\$ 10.427	\$ 332.675

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 13. Esposizione al rischio e gestione del rischio – (segue)

#### 13.1 Rischio di mercato – (segue)

##### (b) Rischio di cambio – (segue)

Al 30 giugno 2021:

	Investimenti in titoli a interesse fisso (in migliaia)	Investimenti in titoli a interesse variabile (in migliaia)	Investimenti in titoli non fruttiferi (in migliaia)	Contratti di cambio a termine (in migliaia)	Altre attività/ (passività) nette (in migliaia)	Totale Valore patrimoniale netto (in migliaia)
<b>Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund</b>						
Sterlina britannica	€ –	€ –	€ 2.890	€ –	€ –	€ 2.890
Euro	–	–	8.069	–	22	8.091
Dollaro statunitense	–	–	1.403	–	18	1.421
Totale	€ –	€ –	€ 12.362	€ –	€ 40	€ 12.402
<b>Franklin Multi-Asset Conservative Fund</b>						
Sterlina britannica	\$ –	\$ –	\$ 294	\$ –	\$ –	\$ 294
Euro	–	–	5.677	–	15	5.692
Dollaro statunitense	–	–	15.214	–	471	15.685
Totale	\$ –	\$ –	\$ 21.185	\$ –	\$ 486	\$ 21.671
<b>Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund</b>						
Sterlina britannica	€ –	€ –	€ 2.039	€ –	€ –	€ 2.039
Euro	–	–	9.235	–	71	9.306
Dollaro statunitense	–	–	1.040	–	14	1.054
Totale	€ –	€ –	€ 12.314	€ –	€ 85	€ 12.399
<b>Franklin Multi-Asset Balanced Fund</b>						
Sterlina britannica	\$ –	\$ –	\$ 1.523	\$ –	\$ –	\$ 1.523
Euro	–	–	12.521	–	22	12.543
Dollaro statunitense	–	–	26.966	–	1.003	27.969
Totale	\$ –	\$ –	\$ 41.010	\$ –	\$ 1.025	\$ 42.035
<b>Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund</b>						
Sterlina britannica	€ –	€ –	€ 1.108	€ –	€ –	€ 1.108
Euro	–	–	14.692	–	(2)	14.690
Dollaro statunitense	–	–	1.164	–	15	1.179
Totale	€ –	€ –	€ 16.964	€ –	€ 13	€ 16.977
<b>Franklin Multi-Asset Growth Fund</b>						
Sterlina britannica	\$ –	\$ –	\$ 3.250	\$ –	\$ –	\$ 3.250
Euro	–	–	28.636	–	38	28.674
Dollaro statunitense	–	–	56.267	–	1.432	57.699
Totale	\$ –	\$ –	\$ 88.153	\$ –	\$ 1.470	\$ 89.623
<b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022</b>						
Sterlina britannica	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 1.216	\$ –	\$ 1.216
Renminbi cinese	4.061	–	–	5.381	41	9.483
Sterlina egiziana	2.828	–	–	–	221	3.049
Euro	–	–	–	3.376	1	3.377
Cedi del Ghana	4.340	–	–	–	320	4.660
Dollaro di Hong Kong	–	–	–	11.721	–	11.721
Rupia indiana	6.235	–	–	–	46	6.281
Rupia indonesiana	7.910	–	–	–	273	8.183
Peso messicano	8.715	–	–	(5.367)	30	3.378
Rublo russo	8.808	–	–	–	286	9.094
Riyal saudita	–	–	–	(8.326)	–	(8.326)
Dollaro di Singapore	–	–	–	571	–	571
Lira turca	1.051	–	–	–	67	1.118
Grivnia ucraina	2.513	–	–	–	71	2.584
Dollaro statunitense	200.054	2.460	165	(8.862)	2.335	196.152
Som uzbeko	2.622	–	–	–	38	2.660
Totale	\$ 249.137	\$ 2.460	\$ 165	\$ (290)	\$ 3.729	\$ 255.201

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 13. Esposizione al rischio e gestione del rischio – (segue)

#### 13.1 Rischio di mercato – (segue)

##### (b) Rischio di cambio – (segue)

Al 30 giugno 2021 (segue):

	Investimenti in titoli a interesse fisso (in migliaia)	Investimenti in titoli a interesse variabile (in migliaia)	Investimenti in titoli non fruttiferi (in migliaia)	Contratti di cambio a termine (in migliaia)	Altre attività/ (passività) nette (in migliaia)	Totale Valore patrimoniale netto (in migliaia)
<b>Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023</b>						
Sterlina britannica	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 994	\$ –	\$ 994
Euro	–	–	–	2.837	–	2.837
Dollaro di Singapore	–	–	–	22.716	–	22.716
Dollaro statunitense	435.313	7.014	35.094	(27.014)	4.008	454.415
<b>Totale</b>	<b>\$ 435.313</b>	<b>\$ 7.014</b>	<b>\$ 35.094</b>	<b>\$ (467)</b>	<b>\$ 4.008</b>	<b>\$ 480.962</b>
<b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3</b>						
Dollaro australiano	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 20.457	\$ –	\$ 20.457
Sterlina britannica	–	–	–	4.311	–	4.311
Dollaro di Singapore	–	–	–	38.089	–	38.089
Dollaro statunitense	400.589	4.556	15.932	(64.239)	5.224	362.062
<b>Totale</b>	<b>\$ 400.589</b>	<b>\$ 4.556</b>	<b>\$ 15.932</b>	<b>\$ (1.382)</b>	<b>\$ 5.224</b>	<b>\$ 424.919</b>

Nella seguente tabella è riportata un'analisi della sensibilità in relazione al rischio di cambio e dei suoi effetti sul valore patrimoniale netto dei Comparti in cui il rischio di cambio è ritenuto significativo. È inoltre riportata una panoramica sintetica delle posizioni sottostanti di tutti i Comparti al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021. I tassi di cambio sono stati incrementati/ridotti del +/-5% (data la natura dei mercati in cui i Comparti investono è stato applicato un incremento/decremento del 5%); l'impatto corrispondente è stato stimato per il valore patrimoniale netto. Anche tutti gli altri parametri di mercato si presumono invariati.

Comparto	Valuta	Impatto sul valore patrimoniale netto dovuto a oscillazioni dei tassi di cambio* (Importo nella Valuta base del Comparto) (in migliaia)			
		30 giugno 2022		30 giugno 2021	
		5% Positivo	5% Negativo	5% Positivo	5% Negativo
Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund	Sterlina britannica	142	(128)	152	(138)
	Dollaro statunitense	91	(82)	75	(68)
Franklin Multi-Asset Conservative Fund	Euro	152	(138)	300	(271)
Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	Sterlina britannica	99	(90)	107	(97)
	Dollaro statunitense	67	(60)	N/D	N/D
Franklin Multi-Asset Balanced Fund	Euro	320	(289)	660	(597)
Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund	Dollaro statunitense	80	(73)	N/D	N/D
Franklin Multi-Asset Growth Fund	Euro	672	(608)	1.509	(1365)

L'analisi viene rappresentata per i casi in cui sul Comparto è mantenuta un'esposizione significativa alla valuta estera. Per esposizione significativa si considera un importo eccedente il 10% del patrimonio netto. I movimenti di tutti i tassi di cambio influiranno direttamente sul valore patrimoniale netto. Nella Nota 12 è riportato un elenco dei tassi di cambio al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021. Questa analisi di sensibilità non deve essere considerata come una previsione delle prestazioni future.

##### (c) Rischio legato ai tassi di interesse

Non è stata preparata un'analisi di sensibilità per le attività detenute dai Comparti, che sono prevalentemente non fruttifere di interessi, in quanto il rischio non è ritenuto sufficientemente rilevante. Al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021 tutte le disponibilità liquide dei Comparti e le posizioni allo scoperto risultano depositate presso la Banca Depositaria e possono generare reddito da interessi o comportare interessi passivi, il cui importo oscillerà in base al livello prevalente dei tassi di interesse di mercato.

L'analisi dei titoli con interesse fisso, variabile o infruttiferi è presentata nella precedente Nota 13.1(b).

Il rendimento medio ponderato e la durata residua media ponderata di ciascun Comparto sui propri strumenti a tasso fisso per valuta al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021 sono i seguenti:

30 giugno 2022:

Valuta	Rendimento medio ponderato	Durata residua media ponderata
<b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022</b>		
Real brasiliano	2,98%	0,45
Renminbi cinese	1,75%	0,00
Cedi del Ghana	17,09%	0,29
Rupia indiana	5,88%	0,43
Rupia indonesiana	6,41%	0,45
Zloty polacco	0,21%	0,48
Rand sudafricano	4,20%	0,41
Dollaro statunitense	4,53%	0,55
Som uzbeko	11,04%	0,38
<b>Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023</b>		
Dollaro statunitense	4,06%	0,89
<b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3</b>		
Dollaro statunitense	4,43%	0,86

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 13. Esposizione al rischio e gestione del rischio – (segue)

#### 13.1 Rischio di mercato – (segue)

##### (c) Rischio legato ai tassi di interesse – (segue)

30 giugno 2021:

Valuta	Rendimento medio ponderato	Durata residua media ponderata
<b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022</b>		
Renminbi cinese	2,21%	0,55
Sterlina egiziana	14,04%	1,31
Cedi del Ghana	16,30%	0,76
Rupia indiana	5,32%	1,08
Rupia indonesiana	6,29%	1,45
Nuevo Peso messicano	6,44%	0,94
Rublo russo	7,49%	1,05
Lira turca	13,72%	0,54
Grivnia ucraina	8,17%	0,66
Dollaro statunitense	4,82%	1,05
Som uzbeko	11,09%	1,38
<b>Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023</b>		
Dollaro statunitense	4,11%	1,60
<b>Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3</b>		
Dollaro statunitense	4,54%	1,64

##### Riforma dei benchmark relativi ai tassi d'interesse

A livello globale si procede attualmente ad una riforma fondamentale dei principali benchmark relativi ai tassi d'interesse (denominata 'riforma IBOR'), che comprende la sostituzione di alcuni tassi interbancari di offerta (IBOR) con tassi alternativi quasi privi di rischio. I Comparti con strumenti finanziari esposti agli IBOR saranno sostituiti o riformati nel quadro di queste iniziative di mercato. Attualmente alcune giurisdizioni stanno riformando o eliminando gradualmente i propri tassi di interesse di riferimento, in particolare il tasso interbancario di offerta sulla piazza di Londra ("LIBOR") in diverse valute. Molte di tali riforme ed eliminazioni graduali hanno avuto effetto al termine dell'anno civile 2021, mentre alcune scadenze LIBOR selezionate in dollari statunitensi si mantengono fino alla fine di giugno 2023. Questi tassi di cambio possono avere ripercussioni su transazioni esistenti e accordi contrattuali. I Gestori hanno intrapreso passi volti a prepararsi alle ripercussioni dei cambiamenti dei tassi di cambio e a mitigarle, e continuano a gestire gli sforzi che comporta questa transizione e valutare l'impatto dei futuri cambiamenti su transazioni esistenti e accordi contrattuali.

##### (d) Altri rischi di prezzo – Valore equo di attività e passività finanziarie

Oltre al Comitato, Franklin Templeton ha costituito un comitato di valutazione ("Comitato di valutazione") al fine di vigilare sull'attuazione delle politiche e delle procedure di valutazione adottate dal Consiglio di amministrazione ("Consiglio"). Il Comitato di valutazione, compreso il Presidente, è composto da almeno quattro membri. I rappresentanti della divisione Legal and Compliance di Franklin Templeton assistono il Comitato di valutazione fornendo consulenza. Il Comitato di valutazione si riunisce mensilmente per riesaminare tutti i titoli la cui determinazione dei prezzi è effettuata manualmente, da broker o a matrice e che sono al valore equo, illiquidi od obsoleti. Una riunione del Comitato di valutazione può essere comunque indetta in qualsiasi momento per esaminare eventuali argomenti o problemi che ricadono nell'ambito delle sue mansioni. Le riunioni del Comitato di valutazione possono avvenire di persona, tramite e-mail o in altra forma scritta.

##### Stima del valore equo

In conformità al principio FRS 102, la Società ha scelto di applicare le disposizioni concernenti la rilevazione e la valutazione previste dal Principio contabile internazionale ("IAS") 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione" ("IAS 39") adottato nell'Unione Europea e i requisiti di informativa di cui alle Sezioni 11 e 12 di FRS 102.

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

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

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

- (i) Un multiplo degli utili;
- (ii) Uno sconto rispetto al prezzo di mercato di un analogo titolo a negoziazione libera;
- (iii) Un'analisi del flusso di cassa attualizzato;
- (iv) Valore contabile o un suo multiplo;
- (v) Un'analisi del rendimento/premio di rischio;
- (vi) Il rendimento alla scadenza; e/o
- (vii) L'analisi fondamentale degli investimenti.

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

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

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

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

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

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

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

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 13. Esposizione al rischio e gestione del rischio – (segue)

#### 13.1 Rischio di mercato – (segue)

##### (d) Altri rischi di prezzo – Valore equo di attività e passività finanziarie – (segue)

Stima del valore equo (segue)

Le tabelle seguenti riportano analisi, basate sulla gerarchia del valore equo, delle attività finanziarie dei Comparti misurate al valore equo al 30 giugno 2020:

	Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund al 30 giugno 2022 (in migliaia)	Franklin Multi-Asset Conservative Fund al 30 giugno 2022 (in migliaia)	Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund al 30 giugno 2022 (in migliaia)	Franklin Multi-Asset Balanced Fund al 30 giugno 2022 (in migliaia)	Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund al 30 giugno 2022 (in migliaia)	Franklin Multi-Asset Growth Fund al 30 giugno 2022 (in migliaia)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 al 30 giugno 2022 (in migliaia)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 al 30 giugno 2022 (in migliaia)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 al 30 giugno 2022 (in migliaia)
<b>Level 1</b>									
Strumenti azionari	€ 7.880	\$ 7.957	€ 6.376	\$ 18.110	€ 8.467	\$ 35.822	\$ -	\$ -	\$ -
	<b>7.880</b>	<b>7.957</b>	<b>6.376</b>	<b>18.110</b>	<b>8.467</b>	<b>35.822</b>	-	-	-
<b>Level 2</b>									
Obbligazioni ed effetti Strumenti azionari	€ -	\$ -	€ -	\$ -	€ -	\$ -	\$ 141.827	\$ 270.895	\$ 314.293
Passività derivate detenute a scopo di negoziazione	3.082	14.770	3.391	24.615	5.625	50.970	16.457	2.523	8.957
	-	-	-	-	-	-	(205)	(150)	(1.002)
	<b>3.082</b>	<b>14.770</b>	<b>3.391</b>	<b>24.615</b>	<b>5.625</b>	<b>50.970</b>	<b>158.079</b>	<b>273.268</b>	<b>322.248</b>
<b>Level 3</b>									
Obbligazioni ed effetti Strumenti azionari	€ -	\$ -	€ -	\$ -	€ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale investimenti</b>	<b>€ 10.962</b>	<b>\$ 22.727</b>	<b>€ 9.767</b>	<b>\$ 42.725</b>	<b>€ 14.092</b>	<b>\$ 86.792</b>	<b>\$ 158.079</b>	<b>\$ 273.268</b>	<b>\$ 322.248</b>

Le tabelle seguenti riportano analisi, basate sulla gerarchia del valore equo, delle attività finanziarie dei Comparti misurate al valore equo al 30 giugno 2021:

	Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund al 30 giugno 2021 (in migliaia)	Franklin Multi-Asset Conservative Fund al 30 giugno 2021 (in migliaia)	Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund al 30 giugno 2021 (in migliaia)	Franklin Multi-Asset Balanced Fund al 30 giugno 2021 (in migliaia)	Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund al 30 giugno 2021 (in migliaia)	Franklin Multi-Asset Growth Fund al 30 giugno 2021 (in migliaia)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 al 30 giugno 2021 (in migliaia)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 al 30 giugno 2021 (in migliaia)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 al 30 giugno 2021 (in migliaia)
<b>Level 1</b>									
Strumenti azionari	€ 8.885	\$ 7.468	€ 7.986	\$ 17.243	€ 10.160	\$ 36.413	\$ -	\$ -	\$ -
	<b>8.885</b>	<b>7.468</b>	<b>7.986</b>	<b>17.243</b>	<b>10.160</b>	<b>36.413</b>	-	-	-
<b>Level 2</b>									
Obbligazioni ed effetti Strumenti azionari	€ -	\$ -	€ -	\$ -	€ -	\$ -	\$ 251.597	\$ 442.327	\$ 405.145
Passività derivate detenute a scopo di negoziazione	3.477	13.717	4.328	23.767	6.804	51.740	165	35.094	15.932
	-	-	-	-	-	-	(290)	(467)	(1.382)
	<b>3.477</b>	<b>13.717</b>	<b>4.328</b>	<b>23.767</b>	<b>6.804</b>	<b>51.740</b>	<b>251.472</b>	<b>476.954</b>	<b>419.695</b>
<b>Level 3</b>									
Obbligazioni ed effetti Strumenti azionari	€ -	\$ -	€ -	\$ -	€ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale investimenti</b>	<b>€ 12.362</b>	<b>\$ 21.185</b>	<b>€ 12.314</b>	<b>\$ 41.010</b>	<b>€ 16.964</b>	<b>\$ 88.153</b>	<b>\$ 251.472</b>	<b>\$ 476.954</b>	<b>\$ 419.695</b>

#### 13.2 Rischio di credito

Il rischio di credito è il rischio che una controparte o un emittente di uno strumento finanziario non adempia a un obbligo o un impegno stipulato con i Comparti. La Società sarà esposta al rischio di credito delle parti con le quali effettua operazioni e si assumerà inoltre il rischio di mancato regolamento.

I Gestori degli investimenti e i Gestori degli investimenti delegati riducono al minimo le concentrazioni di rischio di credito realizzando operazioni con molti broker e controparti su borse riconosciute e attendibili. Tutte le operazioni in titoli quotati e titoli su un Mercato Regolamentato sono regolate/pagate alla consegna da broker approvati. Il Gestore degli investimenti conserva un elenco dei broker approvati. Il rischio di inadempienza è considerato minimo, in quanto la consegna dei titoli ceduti avviene soltanto una volta che l'intermediario ha ricevuto il pagamento. Il pagamento è effettuato in seguito all'acquisto una volta che i titoli sono stati ricevuti dall'intermediario. La negoziazione non andrà a buon fine se una delle parti non adempie alle proprie obbligazioni.

Fondamentalmente, tutta la liquidità e i titoli in possesso dei Comparti sono detenuti presso la Banca depositaria. Il fallimento o l'insolvenza della Banca depositaria può causare un ritardo o una limitazione dei diritti dei Comparti relativamente alla liquidità detenuta dalla Banca depositaria. Al credito della Banca depositaria le principali agenzie di rating hanno attribuito un rating elevato. Se la qualità del credito o la situazione finanziaria della Banca depositaria dovesse peggiorare in modo significativo, la Società trasferirà la liquidità in un'altra banca. Al 30 giugno 2022, il rating creditizio della Banca depositaria, valutato da S&P's, era AA- (30 giugno 2021: AA-).

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 13. Esposizione al rischio e gestione del rischio – (segue)

#### 13.2 Rischio di credito – (continua)

Nelle successiva tabella è riportata una sintesi dell'esposizione al credito in base ai rating creditizi dei titoli di credito detenuti nei Comparti obbligazionari:

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022			Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023		
Rating	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Rating	30 giugno 2022	30 giugno 2021
AAA	41,33%	10,71%	AAA	6,32%	5,29%
AA	–	0,14%	AA	3,58%	1,57%
A	0,98%	2,68%	A	13,74%	8,20%
BBB	20,36%	35,93%	BBB	48,94%	55,23%
BB	20,67%	28,61%	BB	20,26%	25,03%
B	9,43%	15,43%	B	6,21%	4,22%
CCC e inferiore	4,45%	3,17%	CCC e inferiore	–	0,46%
Privo di rating	2,78%	3,33%	Privo di rating	0,95%	–
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3		
Rating	30 giugno 2022	30 giugno 2021
AAA	6,89%	2,74%
AA	2,64%	3,09%
A	9,81%	16,30%
BBB	48,23%	34,11%
BB	23,01%	21,88%
B	7,53%	20,47%
CCC e inferiore	1,80%	1,41%
Privo di rating	0,09%	–
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

#### 13.3 Rischio di liquidità

Il Prospetto informativo della Società prevede la creazione e la cancellazione quotidiana di azioni; la Società è pertanto esposta al rischio di liquidità dovuto all'eventualità di dover far fronte in qualsiasi momento alle richieste di rimborso degli azionisti.

Gli azionisti possono riscattare la propria partecipazione azionaria, in tutto o in parte, a condizione che, qualora la richiesta riduca una partecipazione azionaria al di sotto dell'investimento iniziale minimo, come indicato nell'Allegato VII del Prospetto informativo, tale richiesta possa essere trattata come una richiesta di rimborso dell'intera partecipazione azionaria, a meno che la Società o l'Agente amministrativo non determinino altrimenti. Gli ordini di rimborso ricevuti dall'Agente amministrativo prima del momento di valutazione in un giorno di negoziazione saranno trattati, se accettati, al prezzo di rimborso calcolato in quel giorno di negoziazione.

La Società, a sua discrezione e con il consenso dell'azionista che effettua il riscatto, può trasferire le attività della Società a un azionista in modo soddisfacente rispetto agli importi di rimborso pagabili al momento del rimborso delle azioni, a condizione che, nel caso di qualsiasi richiesta di rimborso relativa ad azioni che rappresentino il 5% o più del capitale sociale della Società o di un Comparto, le attività possano essere trasferite esclusivamente a discrezione della Società senza il consenso dell'azionista. L'allocatione di tali attività sarà soggetta all'approvazione della Banca depositaria. Su richiesta dell'azionista che effettua tale richiesta di rimborso, le attività possono essere vendute dalla Società e i proventi della vendita saranno trasmessi all'azionista.

Se le richieste di rimborso in qualsiasi giorno di negoziazione superano il 10% delle azioni in circolazione in relazione a qualsiasi Comparto, la Società può posticipare le richieste di rimborso in eccesso a giorni di negoziazione successivi e dovrà rimborsare tali azioni pro quota; le richieste di rimborso saranno trattate come se fossero state ricevute in ogni giorno di negoziazione successivo fino a quando non saranno rimborsate tutte le azioni per le quali sono giunte le richieste originarie.

La Società può sospendere temporaneamente la determinazione del valore patrimoniale netto e la vendita o il rimborso di azioni in un Comparto durante:

- qualsiasi periodo di chiusura di un mercato (all'infuori di festività ordinarie o della consueta chiusura di fine settimana) che sia il mercato principale per una parte significativa degli investimenti del Fondo, o durante il quale la negoziazione sullo stesso sia sospesa o limitata;
- qualsiasi periodo in cui sussistano circostanze di emergenza a seguito delle quali non sia praticamente attuabile lo smobilizzo, da parte della Società, di investimenti che costituiscono una parte sostanziale delle attività del Comparto, o se praticabile sarebbe possibile solo a condizioni notevolmente svantaggiose per gli azionisti;
- qualsiasi periodo in cui per qualsivoglia ragione il Comparto non possa ragionevolmente, tempestivamente o accuratamente determinare i prezzi dei suoi investimenti;
- qualsiasi periodo in cui il trasferimento di fondi che saranno, o che potrebbero essere, connessi al realizzo o al pagamento di investimenti del Comparto non possa, a giudizio degli Amministratori, essere effettuato a normali tassi di cambio; oppure
- qualsiasi periodo in cui i proventi della vendita o del rimborso delle azioni non possano essere trasmessi al o dal conto del Comparto.

Tale sospensione sarà pubblicata dalla Società nella maniera che ritenga appropriata per le persone probabilmente interessate in tal modo se, a giudizio della Società, tale sospensione continuerà probabilmente per un periodo superiore a quattordici giorni di calendario e tale sospensione sarà notificata immediatamente alla Banca Centrale e in ogni caso entro lo stesso giorno lavorativo. Ove possibile, la Società adotterà tutte le misure ragionevoli per porre fine a tale sospensione il prima possibile. La Società può decidere di trattare il primo giorno lavorativo in cui le condizioni che hanno dato origine alla sospensione sono cessate come giorno di negoziazione sostitutivo.

I Gestori degli investimenti e i Gestori degli investimenti delegati adottano un appropriato sistema di gestione della liquidità per conto della Società e hanno adottato procedure documentate che consentono loro di monitorare il rischio di liquidità dei Comparti e assicurare che il profilo di liquidità degli investimenti dei Comparti consenta alla Società, in circostanze normali, di soddisfare le richieste di riscatto. Vi sono inoltre procedure che consentono alla Società di gestire la sua liquidità in circostanze eccezionali. Le procedure di gestione della liquidità dei Gestori degli investimenti e dei Gestori degli investimenti delegati relativamente alla Società vengono riviste almeno ogni anno.

Vengono condotti costantemente stress test in condizioni di liquidità normali ed eccezionali, tenendo conto di una serie di fattori, tra cui le strategie d'investimento dei singoli Comparti. Oltre a quanto sopra, la liquidità sui Comparti che investono in organismi di investimento collettivo viene mantenuta investendo in ETF sottostanti.

#### Linea di credito globale

A decorrere dal 5 febbraio 2021, la Società, insieme ad altri fondi di investimento registrati in Europa e negli Stati Uniti e gestiti da Franklin Templeton Investments (singolarmente "Mutuatario", collettivamente "Mutuatari"), ha sottoscritto una linea di credito senior non garantito sindacato in compartecipazione per un totale di 2.675 milioni di dollari statunitensi (linea di credito globale) allo scopo di fornire una fonte di finanziamenti ai Mutuatari per finalità temporanee e di emergenza, inclusa la capacità di far fronte a future richieste di rimborsi imprevisti o insolitamente consistenti.

Ai sensi dei termini della linea di credito globale, la Società, oltre agli interessi addebitati a qualsiasi finanziamento da essa concesso e altri costi da essa sostenuti, pagherà la propria percentuale di commissioni e spese sostenute in relazione all'attuazione e al mantenimento della linea di credito globale, in base alla propria percentuale relativa del patrimonio netto complessivo di tutti i Mutuatari, inclusa una commissione di mandato annua basata sulla componente inutilizzata della linea di credito globale.

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022, Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023 e Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3 rientrano nell'ambito della linea di credito globale dal 5 febbraio 2021. A decorrere dal 4 febbraio 2022, tutti i Comparti della Società rientrano nell'ambito della linea di credito globale.

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 13. Esposizione al rischio e gestione del rischio – (segue)

#### 13.3 Rischio di liquidità – (segue)

Di seguito sono illustrati i dettagli delle scadenze contrattuali residue delle passività finanziarie dei Comparti:

Passività (in migliaia)	Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund		Franklin Multi-Asset Conservative Fund		Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund	
	AI	AI	AI	AI	AI	AI
	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2022	30 giugno 2021
<b>Meno di 1 mese</b>						
Scoperto di c/c	€ –	€ –	\$ 17	\$ –	€ –	€ –
Deprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine	–	–	–	–	–	–
Commissioni di gestione dovute	7	10	16	15	9	11
Commissioni per i servizi agli azionisti dovute	–	2	1	–	1	2
Commissioni dell'Agente amministrativo e della Banca depositaria dovute	4	3	4	4	4	4
Debiti per azioni partecipative redimibili rimborsate	4	7	9	13	–	9
Azioni partecipative redimibili	11.086	12.402	23.015	21.671	9.963	12.399
<b>1 – 3 mesi</b>						
Deprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine	–	–	–	–	–	–
<b>Oltre 3 mesi</b>						
Deprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine	–	–	–	–	–	–
Ratei passivi e altre passività	31	29	32	30	30	34
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>€ 11.132</b>	<b>€ 12.453</b>	<b>\$ 23.094</b>	<b>\$ 21.733</b>	<b>€ 10.007</b>	<b>€ 12.459</b>

Passività (in migliaia)	Franklin Multi-Asset Balanced Fund		Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund		Franklin Multi-Asset Growth Fund	
	AI	AI	AI	AI	AI	AI
	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2022	30 giugno 2021
<b>Meno di 1 mese</b>						
Scoperto di c/c	\$ 40	\$ –	€ –	€ –	\$ 86	\$ –
Deprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine	–	–	–	–	–	–
Commissioni di gestione dovute	33	31	11	15	71	70
Commissioni per i servizi agli azionisti dovute	5	5	–	3	12	13
Commissioni dell'Agente amministrativo e della Banca depositaria dovute	5	4	4	3	5	4
Debiti per azioni partecipative redimibili rimborsate	8	14	–	1	181	90
Azioni partecipative redimibili	43.196	42.035	14.177	16.977	87.708	89.623
<b>1 – 3 mesi</b>						
Deprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine	–	–	–	–	–	–
<b>Oltre 3 mesi</b>						
Deprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine	–	–	–	–	–	–
Ratei passivi e altre passività	46	45	29	29	40	39
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>\$ 43.333</b>	<b>\$ 42.134</b>	<b>€ 14.221</b>	<b>€ 17.028</b>	<b>\$ 88.103</b>	<b>\$ 89.839</b>

Passività (in migliaia)	Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022		Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023		Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 3	
	AI	AI	AI	AI	AI	AI
	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2022	30 giugno 2021
<b>Meno di 1 mese</b>						
Scoperto di c/c	\$ 187	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
Deprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine	201	225	150	467	1.002	1.382
Commissioni di gestione dovute	99	136	24	49	159	201
Commissioni per i servizi agli azionisti dovute	–	–	–	–	–	–
Commissioni dell'Agente amministrativo e della Banca depositaria dovute	26	27	31	37	35	34
Debiti per azioni partecipative redimibili rimborsate	–	–	651	–	–	–
Azioni partecipative redimibili	182.484	255.201	278.076	480.962	332.675	424.919
<b>1 – 3 mesi</b>						
Deprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine	–	64	–	–	–	–
<b>Oltre 3 mesi</b>						
Deprezzamento non realizzato su contratti di cambio a termine	4	1	–	–	–	–
Ratei passivi e altre passività	127	155	129	58	105	63
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>\$ 183.128</b>	<b>\$ 255.809</b>	<b>\$ 279.061</b>	<b>\$ 481.573</b>	<b>\$ 333.976</b>	<b>\$ 426.599</b>

### 14. Eventi significativi

A partire dal 9 agosto 2021, QS Investors, LLC si è fusa in Franklin Advisers, Inc., di conseguenza sono state modificate le denominazioni dei rispettivi Comparti. Fare riferimento alla Nota 1 per i dettagli sulle modifiche del nome dei Comparti.

Il 1° Novembre 2021, la Società ha pubblicato e registrato presso la Banca centrale un Prospetto informativo e un Supplemento del Comparto aggiornati. Tra le modifiche più significative figurano:

- Modifica del nome del rispettivo Comparto da Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund Series 6 a Western Asset Global Diversified Credit Fixed Maturity Bond Fund 2026;
- Aggiunta della classe K per facilitare una nuova struttura di onere di vendita differita ("CDSC");
- Modifica della data di scadenza del Comparto sopra citata a 5 anni post-lancio anziché a una data fissa; e
- Modifica della tabella delle classi di azioni per agevolare l'aggiunta della classe di azioni richiesta.

## Nota integrativa al bilancio – (segue)

### 14. Eventi significativi – (continua)

Il 9 dicembre 2021, la Società ha pubblicato e registrato presso la Banca centrale un Prospetto informativo aggiornato e alcuni Supplementi. L'emendamento più significativo ha riguardato il recepimento del regolamento sulla tassonomia (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020, relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e recante modifica del regolamento (UE) 2019/2088, ed eventuali modifiche successive. L'applicazione iniziale del regolamento sulla tassonomia riguarda solo a due dei sei obiettivi ambientali: la mitigazione del cambiamento climatico e l'adattamento al cambiamento climatico, definiti dal regolamento stesso.

A partire dal 9 dicembre 2021, Western Asset Global Diversified Credit Fixed Maturity Bond Fund 2026 ha cambiato il nome in Western Asset Fixed Maturity Bond Fund Series 6.

Durante l'esercizio finanziario, la diffusione del COVID-19 ha continuato a incidere sull'economia globale e sui mercati finanziari. È troppo presto per determinare l'impatto finale del COVID-19. La durata e la profondità della crisi, così come il suo impatto sui mercati finanziari, saranno determinate da una serie di fattori, tra cui gli sforzi per "appiattare la curva" attraverso lockdown pubblici, quarantena e distanziamento sociale. Nel frattempo, in tutto il mondo sono state adottate misure monetarie e fiscali aggressive.

Il 24 febbraio 2022, la Russia ha avviato operazioni militari nel territorio sovrano dell'Ucraina. L'attuale incertezza politica e finanziaria intorno alla Russia e all'Ucraina può accrescere la volatilità di mercato e il rischio economico connesso all'investimento in titoli in queste nazioni e negli altri Paesi colpiti della regione. A causa delle sanzioni, delle azioni delle autorità, degli sviluppi nella stessa Ucraina e di altre circostanze, il Gestore continua a monitorare l'impatto sulle valutazioni e sulla liquidità e adatterà tutte le potenziali azioni del caso, in linea con le politiche e le procedure del Fondo.

Il Consiglio di amministrazione, sulla base delle restrizioni introdotte dal Regolamento del Consiglio (UE) n. 833/2014 del 31 luglio 2014 concernente misure restrittive in considerazione delle azioni della Russia che destabilizzano la situazione in Ucraina, e successive modifiche, in particolare quelle introdotte dal Regolamento del Consiglio (UE) 2022/328 del 25 febbraio 2022 che modifica il Regolamento n. 833/2014, e le nuove restrizioni imposte dal Regolamento del Consiglio (UE) 2022/398 che modifica il Regolamento (CE) n. 765/2006 concernente misure restrittive in considerazione della situazione in Bielorussia e del coinvolgimento della Bielorussia nell'aggressione russa contro l'Ucraina, che estende l'ambito di applicazione delle sanzioni UE contro la Bielorussia, ha determinato di vietare sottoscrizioni nel Comparto da parte di (i) qualsiasi cittadino o persona fisica russo/bielorusso residente in Russia/Bielorussia o qualsiasi persona giuridica, ente o organismo con sede in Russia/Bielorussia ("persona russa/bielorusca"), (ii) qualsiasi persona russa/bielorusca residente in un Paese che non sia Stato membro dell'UE e (iii) qualsiasi investitore il cui titolare effettivo in ultima istanza sia una persona russa/bielorusca.

Il 30 giugno 2022, la Società ha pubblicato e registrato presso la Banca centrale un Prospetto informativo aggiornato e alcuni Supplementi. Tra le modifiche più significative figurano:

- Modifica delle politiche di investimento di Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund, Franklin Multi-Asset Balanced Fund, Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund e Franklin Multi-Asset Growth Fund abbandonando le inclinazioni tattiche quantitative per tornare alle precedenti vedute tattiche FT MAS;
- Aggiornamento del significato di "Mercato emergente" per i Comparti con "Western Asset" nel nome.
- Aggiunta di Franklin Templeton International Services S.a. r.l. in qualità di Gestore degli investimenti aggiuntivo a Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Conservative Fund, Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund, Franklin Multi-Asset Balanced Fund, Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund e Franklin Multi-Asset Growth Fund.

Non vi sono stati altri eventi significativi durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022.

### 15. Eventi successivi

A decorrere dal 1° luglio 2022, Franklin Templeton Investments (Asia) Limited ha sostituito Legg Mason Asset Management Hong Kong Limited come Distributore aggiuntivo e Incaricato dei Servizi agli Azionisti della Società.

Dal 3 ottobre 2022 Joseph Carrier ha smesso di lavorare a tempo pieno con Franklin Templeton Investments. Il Sig. Carrier continuerà a fungere da Amministratore non esecutivo della Società e dal 3 ottobre 2022 sarà remunerato in linea con gli altri Amministratori non esecutivi della Società.

Legg Mason Western Asset Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2022 ha una scadenza limitata e giungerà a scadenza il 31 dicembre 2022.

Legg Mason Diversified Global Fixed Maturity Bond Fund 2023 ha una scadenza limitata e giungerà a scadenza il o intorno al 28 giugno 2023 o alla data successiva che gli Amministratori comunicheranno agli azionisti.

Non vi sono stati altri eventi successivi che abbiano avuto un impatto sul bilancio della Società dalla chiusura dell'esercizio alla data di approvazione della presente Relazione annuale.

### 16. Separazione patrimoniale

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

### 17. Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli

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

### 18. Approvazione della Relazione

Gli Amministratori hanno approvato la Relazione annuale il 18 ottobre 2021.

## Informazioni integrative (non sottoposte a revisione) – Investimento in Organismi di investimento collettivo

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

<b>Organismi di investimento collettivo</b>	<b>Tassi delle Commissioni di gestione</b>
Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	1,150%
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	0,700%
Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Global Real Estate Fund – Azioni ad accumulazione di Classe I in USD	0,700%
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Azioni ad accumulazione di Classe X in USD	nessuno*
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund – Institutional Class	0,200%
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	0,120%
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	0,200%
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	nessuno*
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	0,160%
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	nessuno*
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	0,450%
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	0,250%
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	0,500%
Legg Mason Global Funds Plc – Franklin MV European Equity Growth and Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	nessuno*
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	nessuno*
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	0,550%
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F	0,750%
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	0,300%
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Class WA (Distributing)	nessuno*
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	0,050%
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	0,020%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	0,100%
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	0,050%

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

# Prospetto delle principali variazioni di portafoglio (non sottoposto a revisione)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2022

In conformità ai Regolamenti OICVM, viene riportato un prospetto delle principali variazioni intervenute nella composizione del Portafoglio degli investimenti di ciascun Comparto durante l'esercizio in esame al fine di assicurare che gli azionisti possano identificare i cambiamenti negli investimenti detenuti da ciascun Comparto. Queste variazioni sono definite come acquisti e vendite in aggregato di un investimento che superino l'1,00% del valore totale degli acquisti e delle vendite relativi all'anno. Vengono elencati almeno i venti acquisti e le venti vendite di entità più significativa. Qualora un Comparto abbia perfezionato meno di venti operazioni di acquisto o di vendita nel corso dell'esercizio in esame, sono riportate tutte le operazioni.

### Franklin Multi-Asset Euro Conservative Fund

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

### Franklin Multi-Asset Conservative Fund

ACQUISTI PRINCIPALI	COSTI (in migliaia) USD	VENDITE PRINCIPALI	RICAVI (in migliaia) USD
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	2.921	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	5.349
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	2.821	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	2.055
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	2.389	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	1.275
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	1.667	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.207
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.587	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	859
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.328	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	839
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.203	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	806
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	1.135	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	307
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	855	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	80
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	758	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	70
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	530	Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Azioni ad accumulazione di Classe X in USD	50
Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	495	Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	50
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	435	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	45
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	265	Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	30
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Azioni ad accumulazione di Classe X in USD	175		
Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Global Real Estate Fund – Azioni ad accumulazione di Classe I in USD	70		

## Prospetto delle principali variazioni di portafoglio (non sottoposto a revisione) – (segue)

### Franklin Multi-Asset Euro Balanced Fund

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

### Franklin Multi-Asset Balanced Fund

ACQUISTI PRINCIPALI	COSTI	VENDITE PRINCIPALI	RICAVI
	(in migliaia) USD		(in migliaia) USD
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	5.572	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	12.093
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	5.452	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	3.563
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	5.091	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.114
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	3.198	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	1.804
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	2.632	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	1.393
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	2.175	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.334
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	2.171	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	1.251
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.931	Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Global Real Estate Fund – Azioni ad accumulazione di Classe I in USD	100
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	1.746	Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	90
Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	1.260	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	17
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	835		
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	395		
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	380		
Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Global Real Estate Fund – Azioni ad accumulazione di Classe I in USD	325		
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund – Azioni ad accumulazione di Classe X in USD	235		
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	230		

## Prospetto delle principali variazioni di portafoglio (non sottoposto a revisione) – (segue)

### Franklin Multi-Asset Euro Performance Fund

	<b>COSTI (in migliaia) EUR</b>		<b>RICAVI (in migliaia) EUR</b>
<b>ACQUISTI PRINCIPALI</b>		<b>VENDITE PRINCIPALI</b>	
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	528	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	1.140
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	513	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	622
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	294	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	328
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	278	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	320
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	216	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	296
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	126	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	225
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	100	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	188
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Brandywine Global Opportunistic Fixed Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	40	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	173
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	40	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	161
Legg Mason Global Funds Plc – Franklin MV European Equity Growth and Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	30	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	145
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	13	Legg Mason Global Funds Plc – Franklin MV European Equity Growth and Income Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	140
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	10	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	60
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	60
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason Western Asset US Core Plus Bond Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	40
		Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	40
		iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	31
		iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	27
		Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in EUR	10

### Franklin Multi-Asset Growth Fund

	<b>COSTI (in migliaia) USD</b>		<b>RICAVI (in migliaia) USD</b>
<b>ACQUISTI PRINCIPALI</b>		<b>VENDITE PRINCIPALI</b>	
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	12.315	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	27.296
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	11.665	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	7.429
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	8.673	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	3.832
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	6.953	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	2.532
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	4.617	iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.343
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	4.601	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1.948
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	3.778	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	1.804
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	3.140	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	1.540
Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	3.030	Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	1.280
Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	2.700	Legg Mason Global Funds Plc – Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund – Azioni ad Accumulazione di Classe LM in USD	1.030
Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	2.520	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.002
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF EUR Dist	2.072	Natixis International Funds Dublin I – Loomis Sayles Global Opportunistic Bond F ∞	660
Brandes Investment Funds Plc – Brandes Global Value Fund	2.020	Allspring Lux Worldwide Fund – Emerging Markets Equity Fund	385
Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Global Real Estate Fund – Azioni ad accumulazione di Classe I in USD	695	Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Global Real Estate Fund – Azioni ad accumulazione di Classe I in USD	160

# Prospetto delle principali variazioni di portafoglio (non sottoposto a revisione) – (segue)

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

ACQUISTI PRINCIPALI	COSTI (in migliaia) USD	VENDITE PRINCIPALI	RICAVI (in migliaia) USD
Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Class WA (Distributing)	95.345	Western Asset Liquidity Funds Plc – Western Asset US Dollar Liquidity Fund – Class WA (Distributing)	79.053
United States Treasury Note/Bond, 2.125%, scadenza 31/12/2022	35.179	Mexican Bonos, Series M, 6,500%, scadenza 09/06/2022	8.739
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 7,813%, scadenza 21/01/2023	4.950	Russian Federal Bond – OFZ, Series 6209, 7,600%, scadenza 20/07/2022	8.152
China Aoyuan Group Ltd, 4,200%, scadenza 20/01/2023	4.799	Delta Air Lines Inc, 3,625%, scadenza 15/03/2022	6.039
Asian Development Bank, 4,150%, scadenza 25/11/2022	4.035	Oman Government International Bond, 144A, 3,875%, scadenza 08/03/2022	5.970
European Investment Bank, 2,850%, scadenza 13/12/2022	3.976	Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750%, scadenza 25/07/2022	5.860
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds, 144A, 3,900%, scadenza 01/09/2037	3.474	Nigeria Government International Bond, 5,625%, scadenza 27/06/2022	5.618
DISH DBS Corp, 5,875%, scadenza 15/07/2022	3.060	Chinalco Capital Holdings Ltd, 4,250%, scadenza 21/04/2022	5.500
Volcan Cia Minera SAA, 5,375%, scadenza 02/02/2022	3.023	Petroleos Mexicanos, 5,375%, scadenza 13/03/2022	5.460
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA, 144A, 4,950%, scadenza 19/07/2022	2.545	Egypt Government International Bond, 6,125%, scadenza 31/01/2022	5.220
Turkey Government International Bond, 6,250%, scadenza 26/09/2022	2.082	Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 6,000%, scadenza 25/01/2022	4.950
Sprint Communications Inc, 6,000%, scadenza 15/11/2022	2.063	China Aoyuan Group Ltd, 4,200%, scadenza 20/01/2022	4.799
Sunac China Holdings Ltd, 7,250%, scadenza 14/06/2022	2.030	Braskem Finance Ltd, 5,375%, scadenza 02/05/2022	4.758
Sunac China Holdings Ltd, 7,250%, scadenza 14/06/2023	2.001	MGM Resorts International, 7,750%, scadenza 15/03/2022	4.540
China Aoyuan Group Ltd, 4,200%, scadenza 20/01/2022	1.979	Sunac China Holdings Ltd, 7,250%, scadenza 14/06/2022	4.282
International Finance Corp, 14,000%, scadenza 21/10/2022	1.957	TC Ziraat Bankasi AS, 5,125%, scadenza 03/05/2022	3.940
Ghana Government International Bond, 9,250%, due 15/09/2022	1.843	Navient Corp, 6,500%, scadenza 15/06/2022	3.894
European Bank for Reconstruction & Development, 0,200%, scadenza 23/12/2022	1.498	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 2,000%, scadenza 14/01/2022	3.784
International Bank for Reconstruction & Development, 1,750%, scadenza 01/07/2022	1.444	Ukraine Government International Bond, 7,750%, scadenza 01/09/2022	3.720
Egypt Government Bond, Series 2YR, 14,138%, scadenza 20/10/2022	1.422	ADT Security Corp/The, 3,500%, scadenza 15/07/2022	3.720
		Egypt Government Bond, Series 2YR, 14,138%, scadenza 20/10/2022	3.553
		United Airlines Holdings Inc, 4,250%, scadenza 01/10/2022	3.502
		Lukoil International Finance BV, 6,656%, scadenza 07/06/2022	3.450
		International Bank for Reconstruction & Development, 4,900%, scadenza 19/04/2022	3.376
		Volcan Cia Minera SAA, 5,375%, scadenza 02/02/2022	3.312
		ICBCIL Finance Co Ltd, 3,125%, scadenza 15/11/2022	3.083
		ICICI Bank Ltd/Dubai, 3,250%, scadenza 09/09/2022	3.073
		Volcan Cia Minera SAA, 5,375%, scadenza 02/02/2022	3.023
		Huarong Finance 2017 Co Ltd, 2,031%, scadenza 27/04/2022	3.000
		Guatemala Government Bond, 5,750%, scadenza 06/06/2022	2.996
		Genneia SA, 8,750%, scadenza 20/01/2022	2.970
		DAE Funding LLC, 144A, 4,500%, scadenza 01/08/2022	2.950
		Pertamina Persero PT, 4,875%, scadenza 03/05/2022	2.900
		Provincia de Buenos Aires/Government Bonds, 0,000%, scadenza 09/06/2022	2.874
		DAE Funding LLC, 4,500%, scadenza 01/08/2022	2.840
		Equate Petrochemical BV, 3,000%, scadenza 03/03/2022	2.758

## Legg Mason Diversified Global Credit Fixed Maturity Bond Fund 2023

ACQUISTI PRINCIPALI	COSTI (in migliaia) USD	VENDITE PRINCIPALI	RICAVI (in migliaia) USD
Goldman Sachs US\$Liquid Reserves Fund – Institutional Class	182.116	Goldman Sachs US\$Liquid Reserves Fund – Institutional Class	214.687
United States Treasury Bill, zero coupon, scadenza 24/03/2022	18.946	United States Treasury Bill, zero coupon, scadenza 10/07/2021	23.745
United States Treasury Bill, zero coupon, scadenza 02/11/2021	17.950	Indonesia Government International Bond, 3,750%, scadenza 25/04/2022	22.060
Indonesia Government International Bond, 2,950%, scadenza 11/01/2023	14.985	United States Treasury Bill, zero coupon, scadenza 24/03/2022	18.948
United States Treasury Note/Bond, 0.250%, scadenza 15/06/2023	7.882	United States Treasury Bill, zero coupon, scadenza 11/02/2021	17.950
European Investment Bank, 2.500%, scadenza 15/03/2023	7.656	FS KKR Capital Corp, 4,750%, scadenza 15/05/2022	8.834
United States Treasury Bill, zero coupon, scadenza 05/05/2022	6.100	Saudi Government International Bond, 2,875%, scadenza 04/03/2023	8.506
Glencore Funding LLC, 4,125%, scadenza 30/05/2023	5.956	Israel Electric Corp Ltd, 6,875%, scadenza 21/06/2023	7.645
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A, 3,125%, scadenza 12/05/2023	5.822	Russian Foreign Bond – Eurobond, 4,500%, scadenza 04/04/2022	7.541
Pacific Gas and Electric Co, 3,250%, scadenza 15/06/2023	3.777	UniCredit SpA, 3,750%, scadenza 12/04/2022	7.362
LBC Tank Terminals Holding, 6,875%, scadenza 15/05/2023	3.687	Shimao Group Holdings Ltd, 6,375%, scadenza 15/10/2021	6.900
Nissan Motor Acceptance Co LLC, 144A, 3,450%, scadenza 15/03/2023	3.544	Natwest Group Plc, 3,498%, scadenza 15/05/2023	6.835
AES El Salvador Trust II, 6,750%, scadenza 28/03/2023	3.469	Longfor Group Holdings Ltd, 3,900%, scadenza 16/04/2023	6.580
Credit Suisse AG/New York NY, 1,000%, scadenza 05/05/2023	3.221	United States Treasury Bill, zero coupon, scadenza 05/05/2022	6.100
Swedbank AB, 144A, 1,300%, scadenza 02/06/2023	3.214	Country Garden Holdings Co Ltd, 4,750%, scadenza 17/01/2023	5.970
Tencent Holdings Ltd, 144A, 2,985%, scadenza 19/01/2023	3.206	Orbia Advance Corp SAB de CV, 4,875%, scadenza 19/09/2022	5.944
Avon Products Inc 6,500%, scadenza 15/03/2023	3.156	Ecopetrol SA, 5,875%, scadenza 18/09/2023	5.005
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, 3,625%, scadenza 03/04/2023	3.102	United Airlines Holdings Inc, 4,250%, scadenza 01/10/2022	4.602
HSBC Holdings Plc, 3,600%, scadenza 25/05/2023	3.092	Ford Motor Co, 8,500%, scadenza 21/04/2023	4.481
Syngenta Finance NV, 144A, 4,441%, scadenza 24/04/2023	2.907	Logan Group Co Ltd, 5,250%, scadenza 23/02/2023	4.243

## Prospetto delle principali variazioni di portafoglio (non sottoposto a revisione) – (segue)

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

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

## Politica di remunerazione conforme alla Direttiva UCITS V (non sottoposta a revisione)

### Remunerazione

Franklin Templeton International Services S.à r.l. ("FTIS"), in qualità di società di gestione di OICVM autorizzata (la "Società di gestione"), persegue una politica retributiva (la "Politica") che si applica a tutti i fondi OICVM (ciascuno, un "OICVM" e insieme gli "OICVM") sotto la sua gestione. La Politica retributiva è stata concepita al fine di scoraggiare un'eccessiva assunzione di rischi, integrando nei sistemi di gestione della performance criteri di rischio specifici delle unità di business cui essa si riferisce. La Politica retributiva ha una struttura di governance mirata a prevenire l'insorgere di conflitti d'interesse interni.

Sono state definite procedure per la creazione, l'aggiornamento, la revisione e l'approvazione della Politica retributiva, nonché per la divulgazione e l'implementazione della stessa. Questo processo interessa il Senior Management, le Risorse umane, la Compliance e altre funzioni, e la Politica è approvata dal Senior Management e dal Consiglio di amministrazione della Società di gestione.

La retribuzione fissa è composta dallo stipendio di base più altri benefici, che possono comprendere contributi pensionistici, premi di assicurazione sulla vita o premi di assicurazione medica privata. I livelli della retribuzione fissa sono stabiliti con riferimento alla complessità delle mansioni lavorative svolte, al livello di responsabilità, ai risultati conseguiti e ai dati di riferimento del mercato. Tali livelli vengono rivisti periodicamente.

La retribuzione variabile è composta da incentivi annuali, gratifiche a lungo termine sotto forma di piani di attribuzione di azioni sulla base della valutazione della performance o pagamenti di bonus sulle vendite. I livelli di retribuzione variabile sono stabiliti con riferimento ai risultati societari complessivi e delle singole unità di business, nonché della performance individuale.

La Politica integrale è disponibile presso la sede legale della Società di gestione. Le informazioni quantitative relative ai Comparti sono descritte di seguito:

Importo totale della remunerazione fissa pagata da FTIS e dai suoi delegati durante l'esercizio chiuso al 30 settembre 2021*,**,***	294.131 EUR
Importo totale della remunerazione variabile pagata da FTIS e dai suoi delegati durante l'esercizio chiuso al 30 settembre 2021*,**,***	149.068 EUR
Numero di dipendenti di FTIS e nei suoi delegati al 30 settembre 2021	480
Importo totale della retribuzione pagata da FTIS e dai suoi delegati all'alta dirigenza durante l'esercizio chiuso al 30 settembre 2021*,**,***	195.177 EUR
Importo totale corrisposto da FTIS e suoi delegati ad altri membri del personale che hanno avuto un impatto rilevante sul profilo dell'OICVM nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2021*,**,***	82.437 EUR

\* L'importo totale della retribuzione pagata da FTIS è stato assegnato a ciascun OICVM in base alla loro quota proporzionale del patrimonio netto totale medio di fine mese di FTIS per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2021.

\*\* L'importo totale del compenso pagato dai delegati FTIS è stato assegnato a ciascun OICVM in base alla loro quota proporzionale del patrimonio netto totale medio di fine mese dei delegati FTIS per l'esercizio chiuso il 30 settembre 2021.

\*\*\* I Delegati sono entità di Gestione degli investimenti che sono soggette a requisiti normativi che sono ugualmente efficaci di quelli previsti dall'Articolo 69(3)(a) della Direttiva OICVM.

