

# Legg Mason Western Asset US Adjustable Rate Fund

## GESTOR

**Western Asset Management** se centra principalmente en la gestión de carteras de renta fija, y adopta básicamente un enfoque de gestión monetaria que se centra en áreas como la asignación sectorial, la selección de emisiones, la ponderación de duraciones y los vencimientos.

## OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo es ofrecer unos ingresos corrientes altos y limitar el grado de fluctuación de su valor total del activo como consecuencia de las oscilaciones en los tipos de interés. El Fondo se propone alcanzar su objetivo invirtiendo al menos un 80% de su valor total del activo en distintos tipos de títulos de deuda de tipo ajustable emitidos por emisores de EE. UU., inclusive títulos de tipo variable, títulos de tipo flotante y títulos de tipo ajustable respaldados por hipotecas o activos que estén estructurados como títulos de deuda.

## FECHA DE LANZAMIENTO DEL FONDO

20.04.2007

## FECHA DE INICIO DE RENTABILIDAD

01.04.2003

## ÍNDICE DE REFERENCIA

Índice Citigroup 6 Month U.S. Treasury Bill

## GRUPO DE HOMÓLOGOS MORNINGSTAR GIFS

Fondos Internacionales y Offshore, RF Otros

## PATRIMONIO DEL FONDO

22,46 millones de USD

## VALOR LIQUIDATIVO A FIN DE MES

95,20 USD

## NÚMERO DE POSICIONES

86

## PORCENTAJE EN LOS DIEZ PRINCIPALES VALORES

28,69%

## CÓDIGOS ISIN/SEDOL

IE00B19Z8T70 / B19Z8T7

## ESTADÍSTICAS DE RIESGO

(PONDERACIÓN MEDIA)

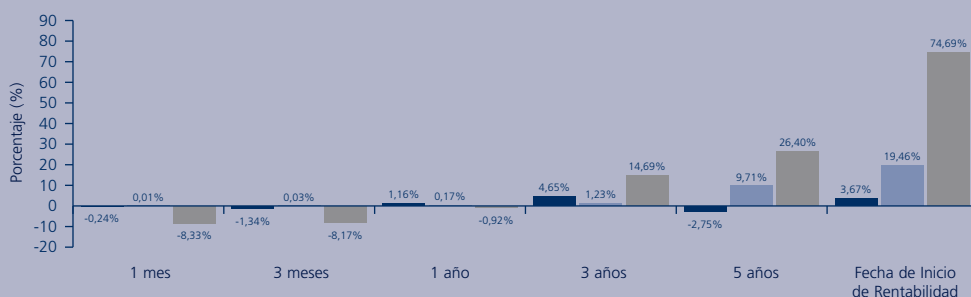
Vida 4,07 años  
Duración Efectiva 0,49 años  
Calidad del Crédito de S&P AA

## DISTRIBUCIÓN DE LA CALIDAD DEL CRÉDITO DE S&P

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| AAA                               | 37,88% |
| AA                                | 42,48% |
| A                                 | 10,76% |
| BBB                               | 2,86%  |
| BB                                | 0,46%  |
| B                                 | 0,76%  |
| CCC e inferior                    | 0,90%  |
| Efectivo y equivalente a efectivo | 3,90%  |

## RENTABILIDAD DEL FONDO

■ Legg Mason Western Asset US Adjustable Rate Fund - Acc. Clase A USD  
■ Índice Citigroup 6 Month U.S. Treasury Bill (USD)  
■ Grupo de homólogos Morningstar GIFS - Fondos Internacionales y Offshore, RF Otros (USD)



## RENTABILIDAD HISTÓRICA

| Rentabilidad del año natural              | Año 2011      | 2010          | 2009          | 2008           | 2007         |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| <b>Acc. Clase A USD</b>                   | <b>-0,55%</b> | <b>10,77%</b> | <b>13,06%</b> | <b>-23,35%</b> | <b>0,92%</b> |
| Índice Citi 6 Month U.S. T-Bill (USD)     | 0,12%         | 0,20%         | 0,47%         | 2,39%          | 4,96%        |
| Grupo de homólogos Morningstar GIFS (USD) | -0,37%        | 4,39%         | 19,60%        | -14,23%        | 10,34%       |

## RENTABILIDAD DE 12 MESES CONSECUTIVOS HASTA EL FINAL DEL PRESENTE MES

| Acc. Clase A USD                          | 30.09.2010   | 30.09.2009    | 30.09.2008     | 30.09.2007    | 30.09.2006   |
|---|--------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| <b>Acc. Clase A USD</b>                   | <b>1,16%</b> | <b>15,44%</b> | <b>-10,39%</b> | <b>-9,42%</b> | <b>2,59%</b> |
| Índice Citi 6 Month U.S. T-Bill (USD)     | 0,17%        | 0,21%         | 0,84%          | 3,10%         | 5,12%        |
| Grupo de homólogos Morningstar GIFS (USD) | -0,92%       | 6,58%         | 5,52%          | -3,19%        | 13,17%       |

La rentabilidad mostrada incluye los periodos anteriores a la fecha de lanzamiento del Fondo y refleja el comportamiento de un fondo anterior (el Salomon Brothers Global Horizons U.S. Adjustable Rate Income Fund), cuyo objetivo y política de inversión eran prácticamente idénticos y cuyos activos se transfirieron a este Fondo el 20 de abril de 2007. Para más información, consulte más abajo.<sup>1</sup>

## DIEZ PRINCIPALES POSICIONES

| Posición               | Cupón % | Vto. | %    | Posición               | Cupón % | Vto. | %    |
|------------------------|---------|------|------|------------------------|---------|------|------|
| Renaissance Home Eq L  | 0,735   | 2033 | 5,38 | Bear Stearns ABS       | 0,635   | 2034 | 2,40 |
| Struct. Asset Sec Corp | 1,175   | 2028 | 3,49 | Struct. Asset Sec Corp | 0,635   | 2033 | 2,32 |
| Residential Asset Sec  | 0,635   | 2034 | 2,96 | FHLMC Agency Note      | 0,191   | 2013 | 2,22 |
| Renaissance Home Eq L  | 0,675   | 2033 | 2,80 | FNMA Agency Note       | 0,254   | 2012 | 2,22 |
| Morgan Stanley         | 0,701   | 2012 | 2,67 | FNMA Agency Note       | 0,270   | 2012 | 2,22 |

## DISTRIBUCIÓN POR SECTORES

|                                   |        |                                   |       |
|-----------------------------------|--------|-----------------------------------|-------|
| Títulos respaldados por hipotecas | 47,76% | Títulos respaldados por activos   | 6,69% |
| Bonos gubernamentales – Nominal   | 26,74% | Corporativo – Alto rendimiento    | 0,90% |
| Corporativo – Grado de inversión  | 14,00% | Efectivo y equivalente a efectivo | 3,90% |

<sup>1</sup> La rentabilidad mostrada es la de las acciones de acumulación de Clase A. Los datos de la rentabilidad deben utilizarse únicamente a título ilustrativo, ya que la rentabilidad anterior a la fecha de lanzamiento no ha sido ajustada para reflejar las comisiones más altas del Fondo. A 20 de abril de 2007, los gastos anuales fijos del Fondo para las acciones de Clase A (comisiones de gestión de inversiones, comisiones de custodia y administración y comisiones de servicio a los accionistas) rondaban el 1,40% en comparación con los del fondo anterior, de un 1,22%, pueden existir otros gastos variables no incluidos en estas cifras. Esto significa que la rentabilidad del fondo anterior hubiera sido menor si sus gastos fueran los mismos que los del Fondo. Por favor, tenga en cuenta que el TER del Fondo puede variar.

**Fuente de las cifras de rentabilidad:** Legg Mason. El rendimiento se calcula sobre la base de "valor liquidativo a valor liquidativo". Los cálculos de rendimiento incluyen los dividendos reinvertidos, sin deducir el impuesto de retención, y la deducción de la proporción de gastos totales durante el periodo calculado. No se han deducido las comisiones de ventas, los impuestos ni otros costes aplicados localmente pagaderos por el inversor. Fuente del rendimiento medio del sector: Copyright - © 2011, Morningstar Inc. Todos los derechos reservados. Para obtener más información, visite [www.morningstar.es](http://www.morningstar.es)

EL RENDIMIENTO PASADO NO ES INDICATIVO DE LA RENTABILIDAD FUTURA Y PUEDE NO REPETIRSE.

# Legg Mason Western Asset US Adjustable Rate Fund

## INFORMACIÓN SOBRE RIESGO

El presente documento no constituye una invitación a invertir. El valor de las inversiones y los beneficios generados por las mismas pueden subir o bajar y es posible que los inversores no recuperen los importes invertidos en un principio. El valor de las inversiones y los ingresos derivados de las mismas pueden verse afectados por cambios en los tipos de interés, en los tipos cambiarios, en las condiciones generales del mercado y por otros acontecimientos de tipo político, social o económico y otros factores variables. Cambios en los tipos de cambio pueden tener un efecto adverso en el valor, precio o la rentabilidad del producto. A diferencia de una cuenta en un banco o en una sociedad de crédito a la vivienda, aquí su dinero está sometido a riesgo. Consulte la documentación incluida en el Folleto informativo simplificado y el Folleto informativo, donde se recogen todos los factores de riesgo asociados a este Fondo.

## DEFINICIONES

**Vida:** El número medio de años durante los cuales cada componente de capital principal no pagado sobre un bono, un préstamo o una hipoteca permanece pendiente. El cálculo de la vida ponderada media arroja una cifra global que muestra cuántos años se tarda en pagar la mitad del principal pendiente de una cartera de bonos.

**Duración Efectiva:** La duración media es igual al vencimiento ponderado medio de todos los flujos de tesorería y da una indicación de la sensibilidad de los precios de los bonos de una cartera ante una variación en los tipos de interés. Cuanto más alta es la duración, más sensible será la cartera a las variaciones de los tipos de interés. La duración efectiva es un cálculo para los bonos con opciones incluidas (no todas las carteras comprarán bonos con opciones incluidas). Tiene en cuenta la variación esperada en los flujos de tesorería derivada de la opción, como la variación en los tipos de interés. Si una cartera no mantiene bonos con opciones incluidas, la duración efectiva será igual a la duración media.

**Calidad del Crédito de S&P:** Standard & Poor's evalúa la posibilidad de que los emisores de bonos no cumplan con los pagos de los cupones y el principal de los bonos. La calidad media del crédito de una cartera mide el promedio ponderado de todas las calificaciones crediticias de S&P, o calificaciones comparables, con respecto a los bonos poseídos. Si un valor no cuenta con una calificación de la calidad crediticia por parte de S&P, el Subgestor de Inversión puede determinar una calificación comparable, que se utilizará para establecer el desglose de la calidad crediticia y su promedio. Cuanto menor sea la calificación crediticia general, mayor será el riesgo de la cartera. La calificación crediticia se expresa como una calificación normal en letras (de mayor a menor calidad): AAA, AA, A, BBB, BB, ...D.

**Grupo de homólogos Morningstar GIFS:** El sector de fondos de inversión mundiales (GIFS) se compone de las categorías que tratan de proporcionar el equilibrio óptimo de grupos de homólogos comparables para su publicación en medios de comunicación y portales web.

Es un subfondo (Fondo) de Legg Mason Global Funds plc, un fondo de tipo paraguas en el que el pasivo de cada subfondo está segregado del de los demás, organizado como una sociedad de inversión abierta y con capital variable constituida con responsabilidad limitada conforme a las leyes de Irlanda y con número de registro 278601. Se encuentra habilitada y autorizada en Irlanda por el Banco Central de Irlanda, como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios y es un programa conforme al Artículo 264 según reconoce la Autoridad de Servicios Financieros (FSA, por sus siglas en inglés).

El Fondo se ofrece exclusivamente a inversores de fuera de EE. UU. bajo los términos y condiciones del Folleto informativo actual del Fondo (le rogamos que consulte la documentación incluida en el Folleto informativo simplificado y el Folleto informativo, donde se describen en profundidad el objetivo detallado y los factores de riesgos asociados con este Fondo). Antes de invertir, le recomendamos que lea atentamente el Folleto informativo. Pueden obtenerse copias de folletos informativos, folletos informativos simplificados, informes semestrales y anuales, en caso de que estén publicados, en: BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited, Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublín 2, Irlanda.

El presente documento no constituye una oferta de inversión. Consulte con su asesor financiero antes de tomar decisiones sobre sus inversiones. El análisis de este documento se basa en datos históricos que provienen de Legg Mason y Morningstar Inc., recopilados por Legg Mason Investments (Europe) Ltd para su propio uso; estos datos se divulgan únicamente con fines informativos.

**Inversores Españoles:** Legg Mason Global Funds plc es una institución de inversión colectiva registrada en Dublín e inscrita en el Registro Administrativo de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras de la Comisión Nacional de Mercados de Valores (CNMV) con el número 337. El Folleto informativo simplificado, el Folleto informativo, los informes anuales y semestrales y la memoria sobre las modalidades de comercialización del Fondo en España pueden obtenerse de manera gratuita en el registro de la CNMV y en la oficina del agente de pagos: Bancoval S.A., Fernando El Santo 20, 28010 Madrid, España.

[www.leggmason.es](http://www.leggmason.es)