

Legg Mason Royce Smaller Companies Fund

Standard & Poor's Fund Management Rating **AA**

GESTOR

Royce & Associates ha utilizado durante más de 35 años un enfoque de valor para la gestión de acciones de pequeñas empresas y microempresas. Mediante un análisis minucioso, Royce invierte en empresas que coticen significativamente por debajo de su valor actual según la evaluación del equipo de inversión.

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo es lograr apreciación de capital a largo plazo invirtiendo al menos dos tercios de su valor total del activo en títulos de renta variable emitidos por empresas de pequeña y mediana capitalización con capitalizaciones en el mercado de valores inferiores a los 5.000 millones de USD.

FECHA DE LANZAMIENTO DEL FONDO

01.03.2004

FECHA DE INICIO DE RENTABILIDAD

01.03.2004

ÍNDICE DE REFERENCIA

Índice Russell 2000

GRUPO DE HOMÓLOGOS MORNINGSTAR GIFS

Fondos Internacionales y Offshore, RV USA Cap. Pequeña

PATRIMONIO DEL FONDO

573,85 millones de USD

VALOR LIQUIDATIVO A FIN DE MES

149,52 USD

NÚMERO DE POSICIONES

93

PORCENTAJE EN LOS DIEZ PRINCIPALES VALORES

18,33%

CÓDIGOS ISIN/SEDOL

IE0034390439 / 3439043

ESTADÍSTICAS DE RIESGO A TRES AÑOS (ANUALIZADAS)

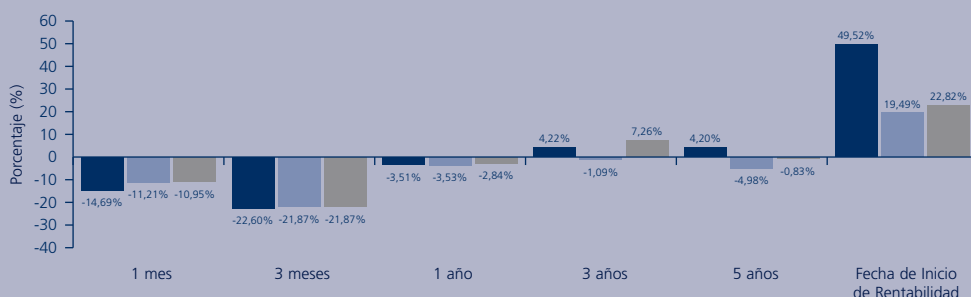
Coefficiente de Sharpe	0,19
Ratio de Treynor	5,60
Margen de error	9,44
Ratio de información	0,19
Alfa ajustada al riesgo	2,06
Beta	0,94
R ²	0,89
Modigliani-Modigliani	5,50
Desviación estándar	28,09

EXPOSICIÓN A LA CAP. DE MERCADO (EN MILLONES)

5.000 USD-10.000 USD	0,48%
2.500 USD-5.000 USD	29,41%
1.000 USD-2.500 USD	47,17%
500 USD-1.000 USD	10,04%
Menos de 500 USD	10,57%
Efectivo y equivalente a efectivo	2,34%
Cap. de mercado media ponderada	1.900 \$

RENTABILIDAD DEL FONDO

■ Legg Mason Royce Smaller Companies Fund - Distr. Clase A (A) USD
 ■ Índice Russell 2000 (USD)
 ■ Grupo de homólogos Morningstar GIFS - Fondos Internacionales y Offshore, RV USA Cap. Pequeña (USD)



RENTABILIDAD HISTÓRICA

Rentabilidad del año natural	Año 2011	2010	2009	2008	2007
Distr. Clase A (A) USD	-17,56%	23,08%	37,21%	-33,59%	4,75%
Índice Russell 2000 (USD)	-17,02%	26,85%	27,17%	-33,79%	-1,57%
Grupo de homólogos Morningstar GIFS (USD)	-16,44%	24,65%	38,69%	-41,81%	6,85%

Rentabilidad de 12 meses consecutivos hasta el final del presente mes	30.09.2010 / 30.09.2011	30.09.2009 / 30.09.2010	30.09.2008 / 30.09.2009	30.09.2007 / 30.09.2008	30.09.2006 / 30.09.2007
Distr. Clase A (A) USD	-3,51%	8,89%	-0,81%	-17,64%	21,39%
Índice Russell 2000 (USD)	-3,53%	13,35%	-9,55%	-14,48%	12,34%
Grupo de homólogos Morningstar GIFS (USD)	-2,84%	12,08%	-3,06%	-23,76%	20,02%

DIEZ PRINCIPALES POSICIONES

Posición	%	Posición	%
The Warnaco Group Inc	2,12	Federated Investors Inc (CI B)	1,78
Robert Half International Inc	2,06	Ashmore Group Plc	1,75
Reliance Steel & Aluminum	2,04	Sims Metal Management Ltd	1,60
Allied Nevada Gold Corporation	1,94	Teledyne Technologies Inc	1,60
Pan American Silver Corporation	1,91	Brown & Brown Inc	1,53

DISTRIBUCIÓN POR SECTORES

Industriales	22,00%	Energía	7,38%
Tecnología de la información	18,43%	Bienes de consumo básico	3,90%
Finanzas	15,79%	Atención sanitaria	3,07%
Materiales	14,96%	Efectivo y equivalente a efectivo	2,34%
Bienes de consumo discrecional	12,14%		

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

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

Legg Mason Royce Smaller Companies 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. Este Fondo puede adquirir acciones en empresas con capitalizaciones de mercado relativamente bajas, lo que puede suponer un nivel de riesgo más elevado. Este Fondo invierte en empresas concentradas principalmente en una sola región y, en consecuencia, conlleva un riesgo mayor al de otros fondos que se diversifican en muchas regiones. Consulte la documentación incluida en el Folleto informativo simplificado y el Folleto informativo, donde se describe el objetivo detallado y los factores de riesgo asociados a este Fondo.

DEFINICIONES

Standard & Poor's Fund Management Rating: Los fondos calificados dentro de las categorías AAA a A demuestran para Standard & Poor's una capacidad de proporcionar rendimientos ajustados a la volatilidad por encima de la media a largo plazo (en relación con fondos del mismo sector) junto con una sólida capacidad de seguir un proceso de inversión sistemático. Las diferencias en las categorías de calificación se basan en factores cuantitativos además de la evaluación que Standard & Poor's hace del proceso de inversión y gestión. La calificación se realiza según una evaluación de factores cualitativos (gestión, proceso de inversión y organización) y cuantitativos (rendimiento histórico, construcción de la cartera y volatilidad) que contribuyen a la rentabilidad a largo plazo. La calificación no se ocupa del riesgo de mercado, del riesgo de crédito o de contraparte de un fondo, ni de la aptitud de un fondo como contraparte o deudor. Si desea obtener más información, visite www.funds.standardandpoors.com

Coefficiente de Sharpe: Una medida ajustada al riesgo, calculada por medio de la desviación estándar y el rendimiento en exceso para determinar los beneficios por unidad de riesgo. Cuanto más alto el coeficiente de Sharpe, mejor es la rentabilidad histórica ajustada al riesgo del fondo.

Ratio de Treynor: Medida de la rentabilidad ajustada al riesgo de la cartera, en la cual Beta actúa como sustituto para el nivel de riesgo asociado con una cartera determinada.

Margen de error: Dispersión de las diferencias entre los rendimientos obtenidos por el Fondo y la variación del índice de referencia.

Ratio de información: La relación del rendimiento residual esperado anualizado respecto al riesgo residual.

Alfa ajustada al riesgo: Mide la diferencia entre los rendimientos reales del fondo y su rentabilidad esperada, dado su nivel de riesgo según beta.

Beta: Mide la sensibilidad del fondo en relación con los movimientos de su índice de referencia.

R²: Mide la solidez de la relación directa entre el fondo y su índice de referencia. R² en 1,00 significa una relación directa perfecta, y cero significa que no existe dicha relación.

Modigliani-Modigliani: Una medida del riesgo de la cartera, la ratio Modigliani sirve para ajustar el riesgo que asume determinada cartera por encima del tipo libre de riesgo.

Desviación estándar: Mide el riesgo o volatilidad del rendimiento de una inversión en un periodo determinado; cuanto más alta es la cifra, mayor es el riesgo.

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