

Legg Mason Capital Management Value Fund

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

GESTOR

Legg Mason Capital Management

apuesta por un proceso de inversión guiado por el valor y basado en una investigación exhaustiva, con relación a grandes empresas de EE. UU. El objetivo del gestor de inversiones es generar rendimientos en exceso a través de la posesión de títulos cuyo precio se ha fijado en el mercado con descuentos significativos con respecto a su valor intrínseco.

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo es lograr apreciación de capital a largo plazo, principalmente invirtiendo en títulos de emisores estadounidenses que el gestor de inversiones considere infravalorados en relación con su valor intrínseco.

FECHA DE LANZAMIENTO DEL FONDO

23.03.1998

FECHA DE INICIO DE RENTABILIDAD

23.03.1998

ÍNDICE DE REFERENCIA

Índice S&P 500

GRUPO DE HOMÓLOGOS MORNINGSTAR GIFS

Fondos Internacionales y Offshore, RV USA Cap. Grande Blend

PATRIMONIO DEL FONDO

215,86 millones de USD

VALOR LIQUIDATIVO A FIN DE MES

93,62 USD

NÚMERO DE POSICIONES

46

PORCENTAJE EN LOS DIEZ PRINCIPALES VALORES

28,21%

CÓDIGOS ISIN/SEDOL

IE0002270589 / 0227058

ESTADÍSTICAS DE RIESGO A TRES AÑOS (ANUALIZADAS)

| | |
|-------------------------|-------|
| Coefficiente de Sharpe | -0,06 |
| Ratio de Treynor | -1,33 |
| Margen de error | 8,99 |
| Ratio de información | -0,71 |
| Alfa ajustada al riesgo | -5,56 |
| Beta | 1,24 |
| R ² | 0,93 |
| Modigliani-Modigliani | -1,07 |
| Desviación estándar | 27,36 |

EXPOSICIÓN A LA CAP. DE MERCADO (EN MILLONES)

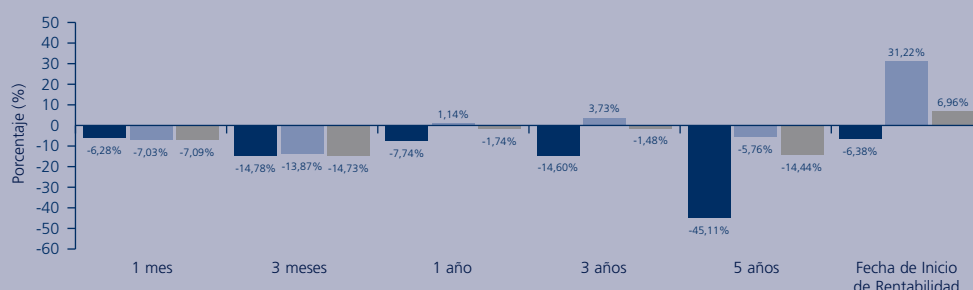
| | |
|-----------------------------------|-----------|
| Más de 30.000 USD | 76,20% |
| 20.000 USD-30.000 USD | 12,81% |
| 10.000 USD-20.000 USD | 6,35% |
| 5.000 USD-10.000 USD | 4,53% |
| Efectivo y equivalente a efectivo | 0,11% |
| Cap. de mercado media ponderada | 88.380 \$ |

RENTABILIDAD DEL FONDO

■ Legg Mason Capital Management Value Fund - Distr. Clase A (A) USD

■ Índice S&P 500 (USD)

■ Grupo de homólogos Morningstar GIFS - Fondos Internacionales y Offshore, RV USA Cap. Grande Blend (USD)



RENTABILIDAD HISTÓRICA

| Rentabilidad del año natural | Año 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|----------|--------|--------|---------|--------|
| Distr. Clase A (A) USD | -14,20% | 6,71% | 36,86% | -56,85% | -7,37% |
| Índice S&P 500 (USD) | -8,68% | 15,06% | 26,46% | -37,00% | 5,49% |
| Grupo de homólogos Morningstar GIFS (USD) | -10,81% | 11,40% | 27,24% | -39,43% | 5,17% |

| Rentabilidad de 12 meses consecutivos hasta el final del presente mes | 30.09.2010 | 30.09.2009 | 30.09.2008 | 30.09.2007 | 30.09.2006 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Distr. Clase A (A) USD | -7,74% | 1,93% | -9,19% | -42,72% | 12,22% |
| Índice S&P 500 (USD) | 1,14% | 10,16% | -6,91% | -21,98% | 16,44% |
| Grupo de homólogos Morningstar GIFS (USD) | -1,74% | 6,68% | -6,19% | -24,28% | 15,08% |

DIEZ PRINCIPALES POSICIONES

| Posición | % | Posición | % |
|-----------------------|------|---------------------------------|------|
| Apple Inc | 3,45 | Philip Morris International Inc | 2,63 |
| Microsoft Corporation | 3,21 | Intel Corporation | 2,62 |
| Amazon.com Inc | 3,07 | General Electric Company | 2,62 |
| eBay Inc | 2,78 | PepsiCo Inc | 2,61 |
| Wells Fargo & Co | 2,74 | Pfizer Inc | 2,48 |

DISTRIBUCIÓN POR SECTORES

| | | | |
|--------------------------------|--------|-----------------------------------|-------|
| Tecnología de la información | 23,10% | Bienes de consumo básico | 9,83% |
| Finanzas | 21,16% | Industriales | 8,71% |
| Atención sanitaria | 16,41% | Energía | 6,82% |
| Bienes de consumo discrecional | 13,86% | Efectivo y equivalente a efectivo | 0,11% |

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 Capital Management Value 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 seleccionar menos acciones en las que invertir, y dicha concentración conlleva un riesgo mayor que el de los fondos que invierten en un número más elevado de empresas. 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

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