

Legg Mason Western Asset Diversified Strategic Income 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 un alto nivel de ingresos corrientes invirtiendo al menos dos tercios de su valor total del activo en títulos de deuda de los principales sectores de renta fija que estén denominados en dólares estadounidenses y monedas de un abanico compuesto por otros países desarrollados. El Fondo puede invertir hasta un 35% de su valor total del activo en títulos de deuda de alto rendimiento, incluidos los títulos calificados por S&P como BB o menos, o de calidad equivalente.

FECHA DE LANZAMIENTO DEL FONDO
24.02.2004

FECHA DE INICIO DE RENTABILIDAD
27.02.2004

ÍNDICE DE REFERENCIA
Índice Citigroup 1 Month U.S. Treasury Bill

GRUPO DE HOMÓLOGOS MORNINGSTAR GIFS
Fondos Internacionales y Offshore, RF Flexible USD

PATRIMONIO DEL FONDO
45,43 millones de USD

VALOR LIQUIDATIVO A FIN DE MES
88,75 USD

NÚMERO DE POSICIONES
207

PORCENTAJE EN LOS DIEZ PRINCIPALES VALORES
30,43%

CÓDIGOS ISIN/SEDOL
IE0034202634 / 3420263

RENDIMIENTO DE DISTRIBUCIONES (NETO DE COMISIONES)
Distr. Clase A (D) USD 2,25%

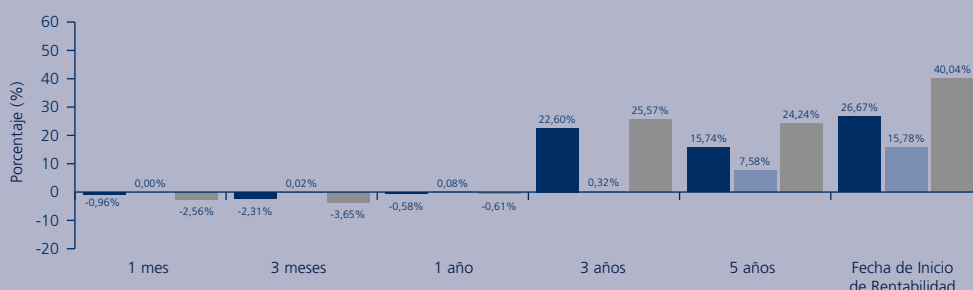
ESTADÍSTICAS DE RIESGO (PONDERACIÓN MEDIA)
Vida 6,56 años
Duración Efectiva 4,17 años
Calidad del Crédito de S&P BBB+

DISTRIBUCIÓN DE LA CALIDAD DEL CRÉDITO DE S&P

AAA	9,50%
AA	23,32%
A	14,69%
BBB	9,71%
BB	9,67%
B	21,93%
CCC e inferior	1,81%
Efectivo y equivalente a efectivo	9,36%

RENTABILIDAD DEL FONDO

■ Legg Mason Western Asset Diversified Strategic Income Fund - Distr. Clase A (D) USD
■ Índice Citigroup 1 Month U.S. Treasury Bill (USD)
■ Grupo de homólogos Morningstar GIFS - Fondos Internacionales y Offshore, RF Flexible USD (USD)



RENTABILIDAD HISTÓRICA

Rentabilidad del año natural	Año 2011	2010	2009	2008	2007
Distr. Clase A (D) USD	-0,35%	6,54%	27,82%	-17,91%	1,32%
Índice Citi 1 Month U.S. T-Bill (USD)	0,05%	0,12%	0,09%	1,35%	4,56%
Grupo de homólogos Morningstar GIFS (USD)	-0,55%	8,79%	26,76%	-16,56%	3,62%

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 (D) USD	-0,58%	9,34%	12,78%	-9,89%	4,78%
Índice Citi 1 Month U.S. T-Bill (USD)	0,08%	0,10%	0,14%	2,22%	4,90%
Grupo de homólogos Morningstar GIFS (USD)	-0,61%	11,40%	12,37%	-7,69%	5,79%

DIEZ PRINCIPALES POSICIONES

Posición	Cupón %	Vto.	%	Posición	Cupón %	Vto.	%
Bundesobligation	2,000	2016	8,72	Poland Govt Bond	5,750	2022	1,81
US Treasury Bond	4,625	2040	4,22	US Treasury Note	2,625	2020	1,49
US Treasury Note	3,625	2021	4,15	Royal Bk of Scotland plc	4,875	2017	1,49
US Treasury Bond	2,750	2019	3,95	El Paso Corporation	7,750	2032	1,28
US Treasury Bond	3,500	2039	2,06	Vale Overseas Ltd	6,875	2036	1,24

LISTADO DE PAÍSES DE EMISIÓN

Estados Unidos	43,45%	Luxemburgo	0,60%
Alemania	10,76%	Francia	0,58%
Fondo de inversión	16,92%	Italia	0,46%
Reino Unido	9,38%	Suecia	0,41%
Polonia	2,04%	Dinamarca	0,36%
Australia	1,36%	Suiza	0,36%
Brasil	1,24%	Rusia	0,35%
México	1,22%	Otros inc. efectivo	10,53%

DISTRIBUCIÓN POR SECTORES

Corporativo – Alto rendimiento	29,60%	Títulos respaldados por activos	0,98%
Bonos gubernamentales – Nominal	28,01%	Mercados emergentes – Alto rendimiento	0,94%
Corporativo – Grado de inversión	22,52%	Bonos gubernamentales – Indexados a la inflación	0,13%
Mercados emergentes – Grado de inversión	4,50%	Efectivo y equivalente a efectivo	9,36%
Títulos respaldados por hipotecas	3,94%		

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 Western Asset Diversified Strategic Income 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. Este Fondo puede invertir en bonos que no sean de "grado de inversión", que conllevan un mayor riesgo de incumplimiento que los bonos de "grado de inversión". 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

Rendimiento de Distribuciones: El Rendimiento de Distribuciones refleja el importe que se espera distribuir durante los próximos 12 meses como un porcentaje del Valor Liquidativo de la Clase en la fecha del informe. Se basa en un panorama de la cartera en ese día. No incluye ninguna comisión de suscripción y los inversores pueden estar sujetos a impuestos sobre las distribuciones.

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

Esta información está publicada y aprobada por Legg Mason Investments (Europe) Limited, autorizado y regulado por la Financial Services Authority.

Sede social 201 Bishopsgate, Londres, EC2M 3AB. Registrado en Inglaterra y Gales, N° de Sociedad: 1732037.

Servicios al cliente +44 (0) 20 7070 7444.

LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT