

Legg Mason Western Asset US Core Bond 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 maximizar el rendimiento total a través de la apreciación de capital e ingresos invirtiendo en todo momento al menos dos tercios de su valor total del activo en títulos de deuda de los principales sectores de renta fija que coticen o se negocien en países desarrollados o mercados emergentes. Como mínimo se invertirán dos tercios del Fondo en títulos de emisores registrados en EE. UU. o que realicen una parte fundamental de sus actividades económicas en EE. UU. y estén calificados por S&P al menos como BBB o de calidad equivalente. Al menos dos tercios del valor total del activo estarán denominados en dólares estadounidenses.

FECHA DE LANZAMIENTO DEL FONDO

30.08.2002

FECHA DE INICIO DE RENTABILIDAD

30.08.2002

ÍNDICE DE REFERENCIA

Índice Barclays Capital U.S. Aggregate

GRUPO DE HOMÓLOGOS MORNINGSTAR GIFS

Fondos Internacionales y Offshore, RF Diversificada USD

PATRIMONIO DEL FONDO

22,12 millones de USD

VALOR LIQUIDATIVO A FIN DE MES

95,39 USD

NÚMERO DE POSICIONES

345

PORCENTAJE EN LOS DIEZ PRINCIPALES VALORES

23,91%

CÓDIGOS ISIN/SEDOL

IE0031615739 / 3161573

RENDIMIENTO DE DISTRIBUCIONES

(NETO DE COMISIONES)

Distr. Clase A (D) USD 1,60%

ESTADÍSTICAS DE RIESGO

(PONDERACIÓN MEDIA)

Vida 7,81 años

Duración Efectiva 4,68 años

Calidad del Crédito de S&P A+

DISTRIBUCIÓN DE LA CALIDAD DEL CRÉDITO DE S&P

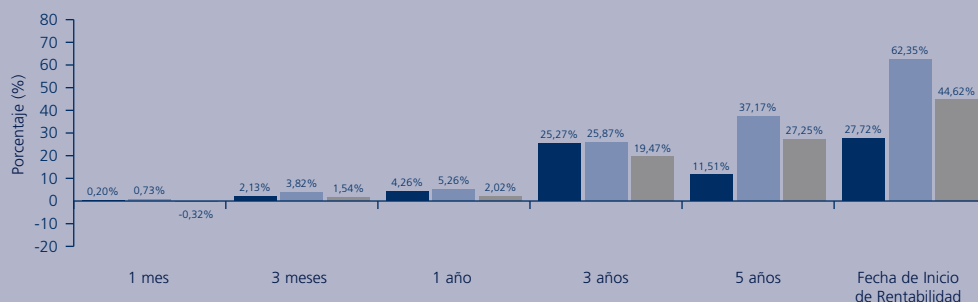
AAA	6,78%
AA	58,05%
A	17,72%
BBB	10,73%
BB	3,25%
B	0,87%
CCC e inferior	2,97%
Efectivo y equivalente a efectivo ¹	-0,37%

RENTABILIDAD DEL FONDO

■ Legg Mason Western Asset US Core Bond Fund - Distr. Clase A (D) USD

■ Índice Barclays Capital U.S. Aggregate (USD)

■ Grupo de homólogos Morningstar GIFS - Fondos Internacionales y Offshore, RF Diversificada USD (USD)



RENTABILIDAD HISTÓRICA

Rentabilidad del año natural	Año 2011	2010	2009	2008	2007
Distr. Clase A (D) USD	4,83%	10,91%	13,17%	-18,11%	2,20%
Índice BarCap U.S. Agg. (USD)	6,65%	6,54%	5,93%	5,24%	6,97%
Grupo de homólogos Morningstar GIFS (USD)	3,74%	4,87%	7,31%	1,26%	6,10%

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	4,26%	12,69%	6,62%	-13,64%	3,08%
Índice BarCap U.S. Agg. (USD)	5,26%	8,16%	10,56%	3,65%	5,14%
Grupo de homólogos Morningstar GIFS (USD)	2,02%	7,22%	8,55%	1,84%	4,39%

DIEZ PRINCIPALES POSICIONES

Posición	Cupón %	Vto.	%	Posición	Cupón %	Vto.	%
FNMA 30 Yr Oct Fwd	4,000	2041	5,20	GNMA II 30 Yr Pool	4,500	2041	1,91
FNMA 30 Yr Oct Fwd	6,000	2041	3,46	FHLMC 30 Yr Gold Pool	6,000	2039	1,76
FNMA 15 Yr Oct Fwd	3,500	2026	2,82	FNMA 30 Yr Pool	4,500	2041	1,41
FNMA 30 Yr Oct Fwd	4,500	2041	2,63	FNMA 30 Yr Pool	5,500	2040	1,38
GNMA II 30 Yr Oct Fwd	5,500	2041	2,00	FNMA 30 Yr Pool	5,500	2041	1,34

DISTRIBUCIÓN POR SECTORES

Títulos respaldados por hipotecas	50,21%	Mercados emergentes – Grado de inversión	1,79%
Corporativo – Grado de inversión	28,65%	Bonos gubernamentales – Indexados a la inflación	1,28%
Bonos gubernamentales – Nominal	12,08%	Bonos municipales	0,62%
Corporativo – Alto rendimiento	3,20%	Efectivo y equivalente a efectivo ¹	-0,37%
Títulos respaldados por activos	2,54%		

¹ Es posible que se aprecie una posición en efectivo negativa, que se debe principalmente a las actividades comerciales no liquidadas del Fondo.

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 US Core Bond 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

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