

Legg Mason Western Asset US Money Market 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 INVERSIÓN¹

El Fondo tiene el objetivo de mantener el principal del Fondo y proporcionar una rentabilidad acorde con los tipos del mercado monetario invirtiendo al menos dos tercios del Valor liquidativo en instrumentos del mercado monetario denominados en USD y emitidos por emisores de EE. UU. El Gestor de subinversión invertirá al menos el 95% del Valor liquidativo del Fondo en inversiones con la calificación de A-1 o superior. El Fondo limitará la Vida media ponderada de su cartera a 120 días o menos.

FECHA DE LANZAMIENTO DEL FONDO

27.02.2004

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, Dinero USD

PATRIMONIO DEL FONDO

4.033,59 millones de USD

VALOR LIQUIDATIVO A FIN DE MES

1,00 USD

NÚMERO DE POSICIONES

147

PORCENTAJE EN LOS DIEZ PRINCIPALES VALORES

20,06%

CÓDIGOS ISIN/SEDOL

IE0034205421 / 3420542

RENDIMIENTO DE DISTRIBUCIONES

(NETO DE COMISIONES)

Distr. Clase A (D) USD 0,03%

ESTADÍSTICAS DE RIESGO

(PONDERACIÓN MEDIA)

Vida 66 días

Duración Efectiva 59 días

Calidad del Crédito de S&P AA

DISTRIBUCIÓN DE LA CALIDAD DEL CRÉDITO DE S&P

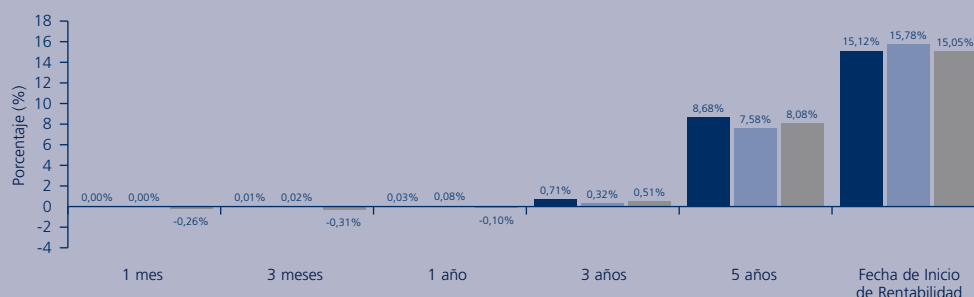
AAA inc. A-1+ 36,94%

AA 10,59%

A inc. A-1 52,47%

RENTABILIDAD DEL FONDO

■ Legg Mason Western Asset US Money Market Fund - Distr. Clase A (D) USD
 ■ Índice Citigroup 1 Month U.S. Treasury Bill (USD)
 ■ Grupo de homólogos Morningstar GIFS - Fondos Internacionales y Offshore, Dinero USD (USD)



RENTABILIDAD HISTÓRICA

Rentabilidad del año natural	Año 2011	2010	2009	2008	2007
Distr. Clase A (D) USD	0,02%	0,04%	0,20%	2,44%	4,60%
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)	-0,08%	-0,01%	0,98%	0,89%	4,61%

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	0,03%	0,04%	0,64%	3,10%	4,67%
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)	-0,10%	0,03%	0,60%	2,25%	4,93%

DIEZ PRINCIPALES POSICIONES

Posición	Cupón %	Vto.	%	Posición	Cupón %	Vto.	%
National Bank of Canada	0,010	2011	2,60	Royal Bk of Scotland plc	0,010	2011	1,98
Unilever Capital Corp	—	2011	2,44	Target Corp	—	2011	1,86
Nestle Capital Corp	—	2011	2,21	Skandinav Enskilda Bank	0,010	2011	1,78
State Street	0,140	2011	2,11	Svenska Handelsbanken	0,010	2011	1,61
Swedbank	0,010	2011	1,98	DnB NOR Bank	0,010	2011	1,49

DISTRIBUCIÓN POR SECTORES

Papeles comerciales	46,12%	Instrumentos de descuento	3,12%
Certificado de depósito	27,40%	Bonos gubernamentales – Nominal	3,07%
Depósitos a plazo	15,18%	Obligación bancaria	0,62%
Corporativo – Grado de inversión	4,49%		

¹ El 1 de julio de 2011 el Objetivo y la política de inversión del Fondo se ajustaron a los requisitos de divulgación de OICVM IV. En referencia a las inversiones adquiridas antes del 1 de julio de 2011 y de conformidad con el folleto de la Sociedad de fecha 13 de octubre de 2010, el Fondo podrá continuar manteniendo dichas inversiones hasta el 31 de diciembre de 2011.

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 Money Market 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 describe el objetivo detallado y 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