

# Legg Mason Batterymarch International Large Cap Fund

## GESTOR

**Batterymarch Financial Management** fue fundado en 1969. Su equipo de inversión en renta variable europea utiliza una combinación de análisis fundamental y técnicas cuantitativas para estructurar y aportar disciplina a la inversión en los mercados de valores europeos, siguiendo un enfoque de la inversión ascendente orientado hacia el crecimiento.

## OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo es generar apreciación de capital a largo plazo invirtiendo al menos un 70% de su valor total del activo en títulos de renta variable de empresas no estadounidenses bien establecidas que tengan capitalizaciones de mercado de 750 millones de USD o superiores y que parezcan estar razonablemente valoradas en comparación con su potencial de ganancias a largo plazo.

## FECHA DE LANZAMIENTO DEL FONDO

20.04.2007

## FECHA DE INICIO DE RENTABILIDAD

12.10.2001

## ÍNDICE DE REFERENCIA

Índice MSCI EAFE Net Dividends

## GRUPO DE HOMÓLOGOS

### MORNINGSTAR GIFS

Fondos Internacionales y Offshore, RV Global Cap. Grande Blend

## PATRIMONIO DEL FONDO

13,00 millones de USD

## VALOR LIQUIDATIVO A FIN DE MES

58,60 USD

## NÚMERO DE POSICIONES

216

## PORCENTAJE EN LOS DIEZ PRINCIPALES VALORES

15,38%

## CÓDIGOS ISIN/SEDOL

IE00B19Z9836 / B19Z983

## ESTADÍSTICAS DE RIESGO A TRES AÑOS (ANUALIZADAS)

Coefficiente de Sharpe	-0,04
Ratio de Treynor	-0,97
Margen de error	3,62
Ratio de información	-0,78
Alfa ajustada al riesgo	-2,81
Beta	0,99
R <sup>2</sup>	0,98
Modigliani-Modigliani	-0,76
Desviación estándar	25,52

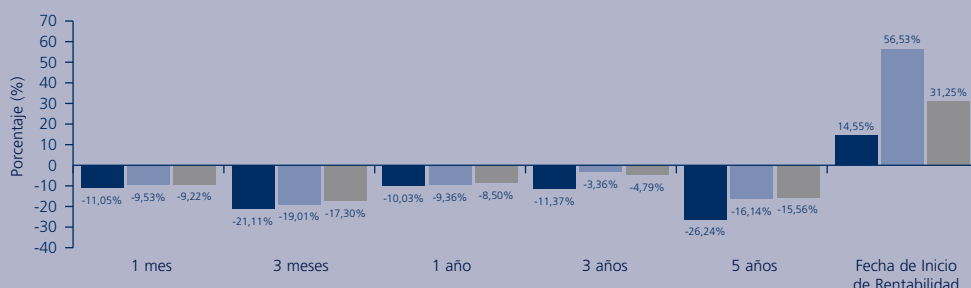
## EXPOSICIÓN A LA CAP. DE MERCADO

(EN MILLONES)

Más de 100.000 USD	16,02%
30.000 USD-100.000 USD	30,81%
20.000 USD-30.000 USD	8,08%
10.000 USD-20.000 USD	14,03%
5.000 USD-10.000 USD	13,26%
2.000 USD-5.000 USD	15,59%
Menos de 2.000 USD	0,65%
Efectivo y equivalente a efectivo	1,54%
Cap. de mercado media ponderada	44.232 \$

## RENTABILIDAD DEL FONDO

■ Legg Mason Batterymarch International Large Cap Fund - Distr. Clase A (A) USD  
 ■ Índice MSCI EAFE Net Dividends (USD)  
 ■ Grupo de homólogos Morningstar GIFS - Fondos Internacionales y Offshore, RV Global Cap. Grande Blend (USD)



## RENTABILIDAD HISTÓRICA

Rentabilidad del año natural	Año 2011	2010	2009	2008	2007
Distr. Clase A (A) USD	-16,56%	10,44%	19,61%	-44,84%	9,23%
Índice MSCI EAFE Net Div. (USD)	-14,98%	7,75%	31,78%	-43,38%	11,17%
Grupo de homólogos Morningstar GIFS (USD)	-14,26%	7,59%	29,64%	-40,44%	11,61%

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 (A) USD	-10,03%	4,25%	-5,51%	-33,91%	25,92%
Índice MSCI EAFE Net Div. (USD)	-9,36%	3,27%	3,23%	-30,50%	24,86%
Grupo de homólogos Morningstar GIFS (USD)	-8,50%	3,64%	0,05%	-26,62%	3,00%

La rentabilidad mostrada incluye los periodos anteriores a la fecha de lanzamiento del Fondo y refleja el comportamiento de un fondo anterior (el Salomon Brothers Global Horizons International Large Cap Fund), cuyo objetivo y política de inversión eran prácticamente idénticos y cuyos activos se transfirieron a este Fondo el 20 de abril de 2007. Para más información, consulte más abajo.<sup>1</sup>

## DIEZ PRINCIPALES POSICIONES

Posición	%	Posición	%
HSBC Holdings plc	1,82	BHP Billiton Ltd	1,53
Roche Holdings AG	1,66	BP plc	1,51
Nestle SA	1,61	Royal Dutch Shell (CI A)	1,48
Novartis AG	1,59	Toyota Motor Corporation	1,36
Vodafone Group plc	1,58	British American Tobacco plc	1,24

## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

Japón	22,72%	Países Bajos	2,42%
Reino Unido	22,68%	Italia	2,24%
Alemania	8,06%	Hong Kong	2,18%
Australia	6,48%	Finlandia	1,81%
Mercados emergentes	6,40%	España	1,79%
Francia	6,21%	Noruega	1,55%
Suiza	6,04%	Dinamarca	1,38%
Suecia	3,39%	Otros inc. efectivo	4,62%

<sup>1</sup> La rentabilidad mostrada es la de las acciones de distribución de Clase A y con anterioridad a la fecha de lanzamiento del Fondo incluye el de las acciones de acumulación de Clase A del fondo anterior. Los datos de la rentabilidad deben utilizarse únicamente a título ilustrativo, ya que la rentabilidad anterior a la fecha de lanzamiento no ha sido ajustada para reflejar las comisiones más altas del Fondo. A 20 de abril de 2007, los gastos anuales fijos del Fondo para las acciones de Clase A (comisiones de gestión de inversiones, comisiones de custodia y administración y comisiones de servicio a los accionistas) rondaban el 1,90% en comparación con los del fondo anterior, de un 1,52%, pueden existir otros gastos variables no incluidos en estas cifras. Esto significa que la rentabilidad del fondo anterior hubiera sido menor si sus gastos fueran los mismos que los del Fondo. Por favor, tenga en cuenta que el TER del Fondo puede variar.

**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](http://www.morningstar.es)

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

# Legg Mason Batterymarch International Large Cap 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 invertir en mercados emergentes, que pueden ser menos líquidos y regirse por acuerdos de custodia menos fiables que los mercados maduros, por lo que puede implicar un nivel más elevado de 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

**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.

**R<sup>2</sup>:** Mide la solidez de la relación directa entre el fondo y su índice de referencia. R<sup>2</sup> 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](http://www.leggmason.es)