

Legg Mason Euroland Equity Fund

GESTOR DE INVERSIÓN

Batterymarch Financial Management

INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

El Fondo tiene como objetivo la apreciación del capital a largo plazo invirtiendo, como mínimo, el 70% de sus Activos Totales en valores de renta variable de empresas de la zona euro o empresas que realizan una parte predominante de sus actividades en la zona euro. El 30% restante de los Activos Totales del Fondo pueden invertirse en cualquier valor de renta variable cotizado o negociado en un Mercado Regulado.

DATOS DEL FONDO

Fecha de lanzamiento¹ 4 de enero de 1999

Volumen del Fondo EUR 10,3 millones

Comisión de gestión² 1,07% (Clase A) anual

2,17% (Clase C) anual

Otras comisiones Según distribuidor

Divisa base EUR

Depositario Citibank International plc (Luxembourg Branch)

Códigos ISIN

Clase A Acum EUR LU0093546629

Clase C Acum EUR LU0093546546

Publicidad del valor liquidativo

Diario Expansión
Consulte nuestra página web

INFORMACIÓN SOBRE RIESGO

El presente documento no constituye una oferta de inversión. El valor de las inversiones y de los ingresos que de ellas se deriven puede subir o bajar y es posible que los inversores no recuperen el importe invertido inicialmente. 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. Si se considera oportuno, pueden emplearse derivados (futuros, opciones y contratos de divisas a plazo) con fines de inversión para cubrir riesgos de mercado y divisas. Es posible que dichos derivados carezcan de liquidez, resulten difíciles de valorar y conlleven un mayor grado 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.

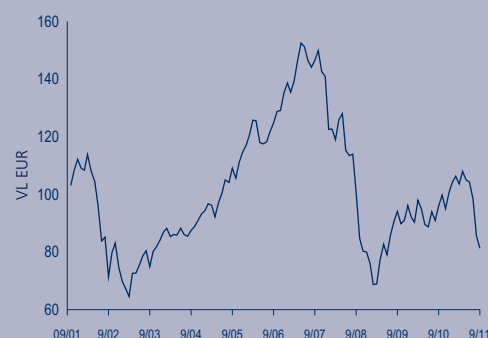
ESTADÍSTICAS DE RIESGO A TRES AÑOS

	Fondo ³	Índice de referencia ⁴
Alfa Ajustada al Riesgo	-1,40	0,00
Beta	0,93	1,00
R ²	0,97	1,00
Error de Seguimiento	4,18	0,00
Desviación Estándar	21,37	22,69
Coefficiente de Sharpe	-0,29	-0,22

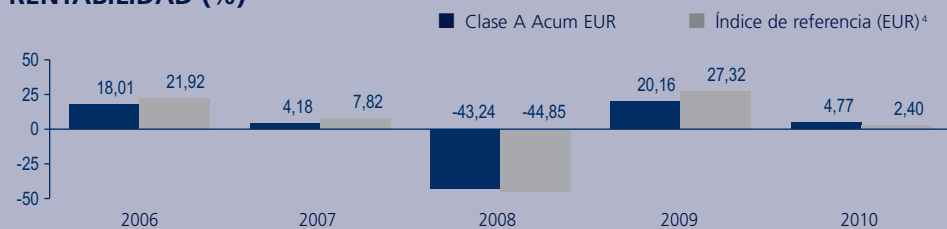
VL

	Divisa	Acum
Clase A	EUR	81,33
Clase C	EUR	71,03

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO³

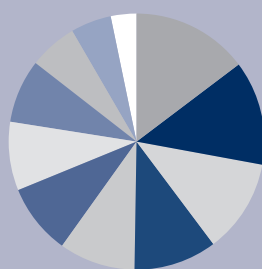


RENTABILIDAD (%)⁵



	Divisa	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
Clase A Acum	EUR	-15,27	-7,03	-6,83	-8,19	-1,94	-1,61
Clase C Acum	EUR	-16,21	-8,05	-7,86	-9,19	-3,00	-2,65
Índice de referencia ⁴	EUR	16,36	-8,01	-6,11	-7,65	0,13	-0,72

DISTRIBUCIÓN DEL FONDO (%)



Valores financieros	14,71
Materiales	13,18
Industriales	11,86
Productos básicos de consumo	10,50
Energía	9,64
Servicios públicos	8,93
Servicios de telecomunicaciones	8,67
Consumo discrecional	8,03
Atención sanitaria	6,10
Tecnología de información	5,14
Efectivo	3,25

VALORES CON MAYOR PESO EN LA CARTERA

	% VL	% VL	
TOTAL SA	3,6	BANCO SANTANDER SA	2,4
SIEMENS AG	3,0	BAYER AG	2,3
SANOFI	2,9	E.ON AG	2,0
TELEFONICA SA	2,6	UNILEVER NV	2,0
BASF SE	2,6	GDF SUEZ	1,9
Total		Total	25,3

¹ La fecha de constitución que aparece corresponde a la fecha de lanzamiento del Subfondo. Las fechas de constitución de las clases de acciones individuales son distintas según su fecha de activación correspondiente.

² Comisiones de gestión actuales. Sujetas a posibles cambios. Consulte el folleto si desea información completa sobre comisiones. ³ Clase A Acum EUR (activada el 04/01/99). ⁴ Índice de referencia: MSCI EMU Net Dividends Index. El 31/08/05, la referencia de este subfondo pasó de dividendo bruto a dividendo neto. (Dow Jones Euro STOXX antes del 01/02/03). ⁵ 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. El rendimiento de periodos superiores a un año se presenta anualizado. Los tipos de cambio se obtienen de WM Reuters, a las 16.00 h, hora de Londres.

EL RENDIMIENTO PASADO NO ES INDICATIVO DE RENDIMIENTOS FUTUROS Y PODRÍA NO REPETIRSE.

Legg Mason Euroland Equity Fund

DEFINICIONES

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.

ERROR DE SEGUIMIENTO: Dispersión de las diferencias entre los rendimientos obtenidos por el Fondo y la variación del índice de referencia.

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.

COEFICIENTE 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 es el coeficiente de Sharpe, mejor es la rentabilidad histórica ajustada al riesgo del fondo.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Es un subfondo (Fondo) de Legg Mason Managed Solutions SICAV de tipo paraguas organizado como una sociedad de inversión abierta (open-ended) y con capital variable constituida con responsabilidad limitada conforme a las leyes de Luxemburgo. Se encuentra habilitado y autorizado en Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), como un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios y es un Programa de acuerdo con el 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 todos los factores de riesgos asociados con este Fondo). Antes de invertir, le recomendamos que lea atentamente el Folleto informativo. Se pueden obtener ejemplares de los Folletos completos, los Folletos simplificados y los informes semestrales y anuales, si se han publicado, en: Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A., 145, rue du Kiem, L-8030 Strassen, Gran Ducado de Luxemburgo.

Esta información no constituye ningún consejo ni recomendación de inversión. Consulte con un asesor financiero antes de tomar una decisión de inversión. El análisis de este documento se basa en datos históricos, recopilados por Legg Mason Investments (Europe) Ltd y procedentes de Legg Mason para su propio uso. Los datos se comunican únicamente con fines informativos.

Inversores Españoles: Legg Mason Managed Solutions SICAV es un organismo de inversión colectiva registrado en Luxemburgo e inscrito en el registro administrativo de instituciones de inversión colectiva extranjeras de la CNMV con el número 125. 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 en cualquiera de las oficinas de las entidades comercializadoras autorizadas, así como en el registro de la CNMV.

Publicado y aprobado por Legg Mason Investments (Europe) Limited, autorizada y regulada por la Financial Services Authority.

Sede social 201 Bishopsgate, Londres, EC2M 3AB. Registrada en Inglaterra y Gales, N.º de Sociedad: 1732037. Servicios al cliente +44 (0) 20 7070 7444.