

Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund

GESTORE D'INVESTIMENTO

Western Asset Management gestisce principalmente portafogli obbligazionari, avvalendosi di una strategia di gestione patrimoniale fondata sull'analisi fondamentale e su fattori quali allocazione settoriale, selezione di emissioni, livello di duration e scadenza.

OBIETTIVO D'INVESTIMENTO

Il Fondo mira principalmente a generare un rendimento totale, investendo almeno il 70% del proprio patrimonio in titoli di debito ad alto rendimento (tali rendimenti superiori sono generalmente associati a titoli con rating inferiore a "investment grade"). Il Fondo è un fondo globale e i suoi investimenti non sono limitati ad alcun paese o regione specifica, sebbene si preveda che investirà in almeno 10 diversi paesi e non investirà più del 45% in titoli ad alto rendimento dei mercati emergenti.

DATA DI AVVIO COMPARTO

20.04.2007

DATA DI AVVIO PERFORMANCE

30.09.1999

BENCHMARK

Indice Barclays Capital Global High Yield (Coperto) USD.
(80% Indice Citigroup High Yield Market; 20% Indice JPMorgan Emerging Markets Bond Global prima del 01.05.2009)

SETTORE OMOGENEO DI RIFERIMENTO MORNINGSTAR GIFS

Fondi offshore e internazionali, Obbligazionari Globali High Yield

TOTALE ATTIVO NETTO

376,33 mln USD

NAV FINE MESE

79,22 USD

NUMERO DI PARTECIPAZIONI

371

PERCENTUALE DELLE DIECI MAGGIORI PARTECIPAZIONI

10,73%

CODICI ISIN/SEDOL

IE00B19Z6Y83 / B19Z6Y8

RENDIMENTO DELLA CLASSE DI AZIONI A DISTRIBUZIONE (AL NETTO DELLE COMMISSIONI)

Classe A Distr. (D) USD 6,73%

STATISTICHE DI RISCHIO (PONDERAZIONE MEDIA)

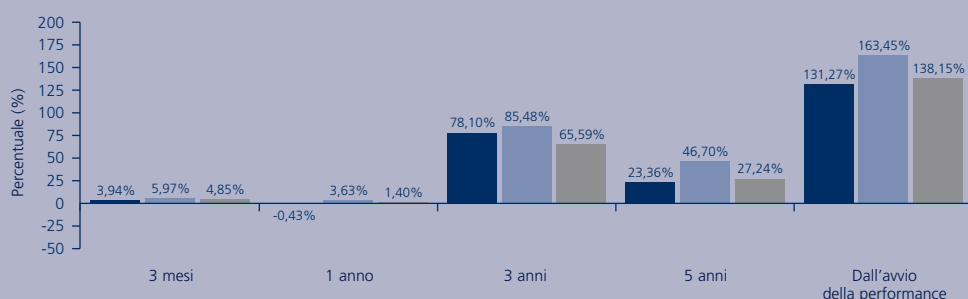
Durata 6,07 anni
Duration Effettiva 4,06 anni
Qualità del Credito S&P B+

RATING DELLA QUALITÀ DEL CREDITO S&P

AA 0,38%
A 0,79%
BBB 10,34%
BB 35,15%
B 38,01%
CCC o inferiore 10,99%
Senza valutazione 0,01%
Liquidità e mezzi di pagamento 4,32%

PERFORMANCE DEL COMPARTO

■ Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund - Classe A Distr. (D) USD
■ Indice Barclays Capital Global High Yield (Coperto) USD (dal 01.05.2009)
■ Settore omogeneo di riferimento Morningstar GIFS - Fondi offshore e internazionali, Obbligazionari Globali High Yield (USD)



PERFORMANCE STORICA

Rendimento nell'anno solare	YTD	2010	2009	2008	2007
Classe A Distr. (D) USD	-0,43%	14,44%	56,31%	-31,34%	0,88%
Benchmark (Coperto) USD	3,63%	15,06%	55,56%	-23,01%	2,72%
Settore omogeneo di riferimento Morningstar GIFS (USD)	1,40%	13,20%	44,39%	-25,18%	3,34%

Rendimento su 12 mesi alla chiusura del mese corrente	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Classe A Distr. (D) USD	-0,43%	14,44%	56,31%	-31,34%	0,88%
Benchmark (Coperto) USD	3,63%	15,06%	55,56%	-23,01%	2,72%
Settore omogeneo di riferimento Morningstar GIFS (USD)	1,40%	13,20%	44,39%	-25,18%	3,34%

La performance registrata comprende periodi antecedenti alla data di avvio del Comparto e riflette il rendimento di un comparto rilevato (Salomon Brothers Global Horizons Global High Yield Bond Fund), caratterizzato da obiettivi e politica d'investimento sostanzialmente analoghi. Gli attivi di tale comparto sono stati trasferiti nel Comparto attuale in data 20 aprile 2007. Per ulteriori informazioni, si prega di leggere più avanti.¹

LE DIECI MAGGIORI PARTECIPAZIONI

Partecipazione	Cedole %	Scadenza	%	Partecipazione	Cedole %	Scadenza	%
Rep. of Venezuela	7,750	2019	1,47	GMAC Capital Trust I	8,125	2040	0,97
Rep. of Venezuela	5,750	2016	1,37	CCO Holdings Corp	8,125	2020	0,97
Quicksilver Resources Inc	11,750	2016	1,19	Hercules Offshore LLC	10,500	2017	0,88
CRC Health Corp	10,750	2016	1,17	Sprint Capital Corp	8,750	2032	0,84
Intl. Lease Finance Corp	8,625	2022	1,09	Offshore Group Inv. Ltd	11,500	2015	0,79

RIPARTIZIONE PER PAESE EMITTENTE

Stati Uniti	58,22%	Venezuela	3,27%
Società di investimento a capitale variabile	8,62%	Altri, compresa liquidità	29,89%

RIPARTIZIONE SETTORIALE

Obbligazioni societarie – Alto rendimento	71,40%	Obbligazioni societarie – Investment Grade	7,06%
Mercati emergenti – Non-Investment Grade	14,26%	Altri, compresa liquidità	7,27%

¹ La performance indicata si riferisce alle Azioni di Classe A a distribuzione. I dati relativi alla performance possono essere utilizzati esclusivamente a scopo illustrativo in quanto la performance registrata precedentemente alla data di avvio non è stata rettificata onde riflettere le commissioni relative al Comparto. Al 20 aprile 2007, le spese fisse annue del Comparto per le Azioni di Classe A (commissioni di gestione, commissioni di deposito e di amministrazione e commissioni per i servizi agli azionisti) erano attestate attorno all'1,55% rispetto all'1,37% del comparto precedente. Possono altresì essere presenti altri costi variabili non inclusi nelle suddette percentuali. Ciò significa che il rendimento del comparto rilevato sarebbe stato inferiore se le spese da esso sostenute fossero state pari a quelle del Comparto. Si ricorda che il TER del Comparto è soggetto a variazione.

Fonte per i dati di performance: Legg Mason. Rendimenti calcolati da NAV a NAV. Il calcolo considera i dividendi reinvestiti, al lordo della ritenuta d'acconto, e al netto del Total Expense Ratio per il periodo in esame. Non sono state dedotte commissioni di vendita, imposte e altre spese locali a carico dell'investitore. Fonte per la performance mediana di settore: Copyright - © 2012, Morningstar Inc. Tutti i diritti riservati. Per ulteriori informazioni vi invitiamo a visitare il sito www.morningstar.it

NON VI È GARANZIA DI OTTENERE UGUALI RENDIMENTI PER IL FUTURO. PRIMA DELL'ADESIONE LEGGERE IL PROSPETTO INFORMATIVO.

Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund

RISCHIO D'INVESTIMENTO

Il presente documento non costituisce una sollecitazione all'investimento. Il valore degli investimenti e il reddito generato dagli stessi possono aumentare o diminuire e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo originariamente investito. Il valore degli investimenti e il reddito generato dagli stessi possono essere influenzati da variazioni dei tassi di interesse, dei tassi di cambio, delle condizioni generali di mercato e da altri sviluppi politici, sociali ed economici ed altri fattori variabili. Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un effetto avverso sul valore, sul prezzo, o sul rendimento del fondo. Contrariamente a un deposito presso banche o istituti di credito fondiari, l'investimento nel Comparto comporta un certo grado di rischio. Il Comparto può investire in obbligazioni "non-investment grade", caratterizzate da un livello di rischio superiore rispetto alle obbligazioni "investment grade". Il Comparto può investire in mercati emergenti, che potrebbero presentare un minore grado di liquidità ed essere regolamentati da accordi di custodia meno affidabili rispetto ai mercati più maturi, nonché comportare un livello di rischio maggiore. Si prega di leggere i Prospetti informativi semplificato e completo, che descrivono in dettaglio l'obiettivo e i fattori di rischio connessi all'investimento nel Comparto.

DEFINIZIONI

Rendimento della Classe di Azioni a Distribuzione: Con l'espressione Rendimento della Classe di Azioni a Distribuzione si intende l'importo che si prevede di distribuire nel corso dei 12 mesi successivi, indicato come percentuale del Valore Patrimoniale Netto della Classe di Azioni interessata alla data di rendicontazione. Si basa su un'istantanea del portafoglio scattata in quello stesso giorno. Non comprende alcun onere di sottoscrizione e gli investitori potrebbero essere assoggettati a imposte sulle distribuzioni.

Durata: Il numero medio di anni per cui ogni componente di debito non pagato su un mutuo o un'ipoteca rimane in essere. Il calcolo della duration ponderata media fornisce un dato complessivo che mostra quanti anni sono necessari per liquidare metà del capitale in essere su un portafoglio obbligazionario.

Duration Effettiva: La Duration Media è pari alla scadenza media ponderata di tutti i flussi di cassa del portafoglio e fornisce un'indicazione in relazione alla sensibilità dei prezzi di un portafoglio obbligazionario a una variazione dei tassi di interesse. Maggiore è la duration, tanto più il portafoglio sarà sensibile alle variazioni dei tassi di interesse. La Duration Effettiva è una forma di calcolo utilizzata per le obbligazioni che integrano delle opzioni (Nota: non tutti i portafogli acquistano obbligazioni di questa natura). Tale calcolo considera i cambiamenti previsti a livello di cash flow ingenerati dall'opzione nel caso di una variazione dei tassi di interesse. Qualora il portafoglio non detenesse obbligazioni con opzioni integrate, la Duration Effettiva sarà pari alla Duration Media.

Qualità del Credito S&P: Standard & Poor's valuta la probabilità di inadempienza su un'obbligazione da parte di singole società. La qualità del credito media di un portafoglio misura la media ponderata di tutti i rating espressi da S&P, o rating analoghi, in relazione a un portafoglio obbligazionario. Ove un titolo sia privo di rating di qualità del credito S&P, il Sub-gestore degli investimenti può definire un rating analogo, da utilizzarsi all'atto della definizione della composizione della qualità del credito e della rispettiva media. Minore è il merito creditizio complessivo, maggiori saranno i rischi connessi a tale portafoglio. La qualità del credito si esprime mediante una convenzione alfabetica (in senso decrescente): AAA, AA, A, BBB, BB,D.

Settore omogeneo di riferimento Morningstar GIFS: Il settore fondi di investimento globali (GIFS) è costituito dalle categorie che cercano di offrire il miglior equilibrio per i gruppi omogenei di riferimento per la pubblicazione su mezzi di comunicazione e portali in rete.

Si tratta di un comparto (Comparto) di Legg Mason Global Funds plc, Fondo multicomparto con attività separate tra i comparti, costituito sotto forma di società d'investimento a responsabilità limitata di diritto irlandese, a capitale variabile e di tipo aperto, registrata con il n. 278601. È legittimato e autorizzato dalla Banca Centrale d'Irlanda come Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari e ha lo status di Scheme ai sensi dell'articolo 264 del Financial Services and Markets Act (FSA).

L'investimento nel Comparto è riservato esclusivamente a investitori non statunitensi, in conformità ai termini e alle condizioni previste nel più recente Prospetto informativo; si prega di leggere i Prospetti informativi semplificato e completo, che descrivono in dettaglio l'obiettivo e i fattori di rischio connessi all'investimento nel Comparto. Prima di effettuare un investimento, leggere attentamente il Prospetto informativo. È possibile richiedere copie dei prospetti informativi, dei prospetti semplificati, nonché delle relazioni semestrali e annuali eventualmente pubblicate rivolgendosi all'indirizzo: BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited, Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublino 2, Irlanda.

Il presente documento non costituisce un consiglio o una sollecitazione all'investimento. Prima di decidere se investire o meno nel Comparto si prega di interpellare un consulente finanziario. L'analisi del presente documento si basa su dati storici, raccolti da Legg Mason Investments (Europe) Ltd ricavati da fonti di Legg Mason e Morningstar Inc. per loro utilizzo interno; i dati sono comunicati unicamente a titolo informativo.

Investitori italiani: Il Prospetto semplificato, il Prospetto completo, le relazioni annuali e semestrali, se pubblicate, possono essere richiesti gratuitamente presso BNP Paribas Securities Services (Milano) Via Ansperto 5, Milano, Italia, o ad altri distributori autorizzati.

www.leggmason.it