

Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund

Standard & Poor's Fund Management Rating **AA**Standard & Poor's Long-Term Fund Management Rating - **5 anni**

GESTORE D'INVESTIMENTO

Royce & Associates impiega da oltre 35 anni un approccio di valore alla gestione dei titoli azionari a piccola e micro capitalizzazione. Attraverso un'analisi attenta, Royce investe nelle società che operano significativamente al di sotto della valutazione del loro valore corrente operata dal team di investimento.

OBIETTIVO D'INVESTIMENTO

Il Fondo mira a conseguire una crescita del capitale a lungo termine investendo almeno il 70% del proprio patrimonio in un portafoglio diversificato di azioni emesse da società statunitensi a bassa e micro capitalizzazione (capitalizzazione inferiore ai 2,5 miliardi di dollari statunitensi). Il Sub-gestore degli investimenti cerca di trarre vantaggio da quelle che ritiene situazioni opportunistiche per titoli sottovalutati.

DATA DI AVVIO COMPARTO

08.11.2002

DATA DI AVVIO PERFORMANCE

08.11.2002

BENCHMARK

Indice Russell 2000

SETTORE OMOGENEO DI RIFERIMENTO MORNINGSTAR GIFS

Fondi offshore e internazionali, Azionari USA Small Cap

TOTALE ATTIVO NETTO

246,58 mln USD

NAV FINE MESE

261,00 USD

NUMERO DI PARTECIPAZIONI

265

PERCENTUALE DELLE DIECI MAGGIORI PARTECIPAZIONI

8,61%

CODICI ISIN/SEDOL

IE0031619046 / 3161904

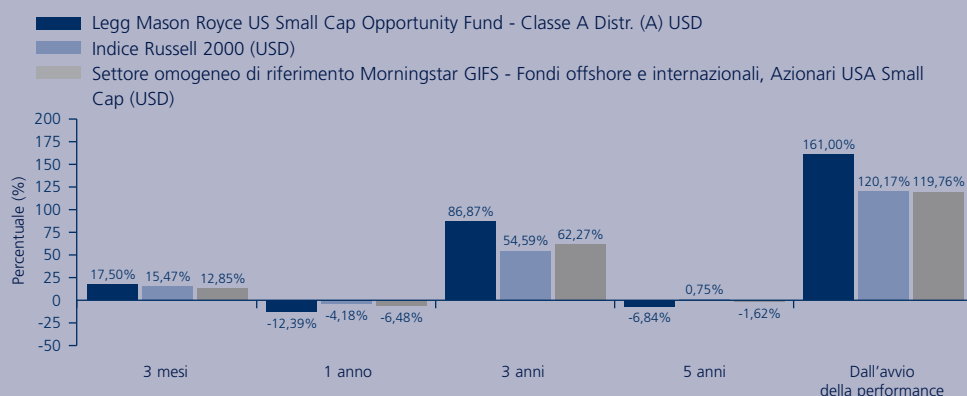
DATI DI RISCHIO SU 3 ANNI (ANNUALIZZATI)

| | |
|---------------------------------|-------|
| Sharpe Ratio | 0,80 |
| Treynor Ratio | 20,56 |
| Tracking Error | 9,19 |
| Information Ratio | 0,82 |
| Alfa rettificato per il rischio | 3,80 |
| Beta | 1,26 |
| R-quadro | 0,96 |
| Indice di Modigliani | 20,29 |
| Deviazione standard | 32,61 |

ESPOSIZIONE ALLA CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO (IN MILIONI)

| | |
|---|---------|
| 5.000 USD-10.000 USD | 0,52% |
| 2.500 USD-5.000 USD | 4,31% |
| 1.000 USD-2.500 USD | 25,58% |
| 500 USD-1.000 USD | 29,97% |
| Meno di 500 USD | 36,41% |
| Liquidità e mezzi di pagamento | 3,21% |
| Capitalizzazione di mercato media ponderata | 956 USD |

PERFORMANCE DEL COMPARTO



PERFORMANCE STORICA

| Rendimento nell'anno solare | YTD | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Classe A Distr. (A) USD | -12,39% | 34,04% | 59,13% | -47,74% | -4,61% |
| Indice Russell 2000 (USD) | -4,18% | 26,85% | 27,17% | -33,79% | -1,57% |
| Settore omogeneo di riferimento Morningstar GIFS (USD) | -6,48% | 24,49% | 39,16% | -42,23% | 6,85% |
| 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. (A) USD | -12,39% | 34,04% | 59,13% | -47,74% | -4,61% |
| Indice Russell 2000 (USD) | -4,18% | 26,85% | 27,17% | -33,79% | -1,57% |
| Settore omogeneo di riferimento Morningstar GIFS (USD) | -6,48% | 24,49% | 39,16% | -42,23% | 6,85% |

LE DIECI MAGGIORI PARTECIPAZIONI

| Partecipazione | % | Partecipazione | % |
|---------------------------------|------|---------------------------------|------|
| LaSalle Hotel Properties | 0,98 | Key Energy Services Inc | 0,84 |
| Toll Brothers Inc | 0,91 | Integrated Silicon Solution Inc | 0,84 |
| Harman International Industries | 0,89 | Cost Plus Inc | 0,81 |
| Gaylord Entertainment Company | 0,88 | Northwest Pipe Company | 0,81 |
| Louisiana-Pacific Corporation | 0,85 | Kaiser Aluminum Corporation | 0,80 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE

| | | | |
|-------------------------------|--------|------------------------------------|-------|
| Beni di consumo discrezionali | 21,72% | Assistenza sanitaria | 3,03% |
| Industriali | 20,84% | Beni di consumo di prima necessità | 1,98% |
| Tecnologia dell'informazione | 17,50% | Servizi di telecomunicazione | 0,75% |
| Materiali | 12,27% | Obbligazioni e azioni privilegiate | 0,13% |
| Finanziari | 11,95% | Liquidità e mezzi di pagamento | 3,21% |
| Energia | 6,62% | | |

TEMI DI VALORE

| | | | |
|-------------------------------------|--------|-------------------|--------|
| Crescita sottovalutata | 31,35% | Utili interrotti | 15,36% |
| Inversioni di tendenza | 27,22% | Value Theme Bonds | 0,14% |
| Valori di attività non riconosciuti | 25,93% | | |

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 Royce US Small Cap Opportunity 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. Il Comparto può altresì acquistare azioni di società a capitalizzazione relativamente bassa, esponendosi così a un maggiore grado di rischio. 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

Standard and Poor's Fund Management Rating: Per Standard & Poor's i fondi che rientrano nelle classi di rating comprese tra "AAA" e "A" sono in grado di generare, nel lungo periodo, rendimenti rettificati per la volatilità superiori alla media (rispetto ad altri fondi del medesimo settore) e sono altresì dotati di una forte capacità di adesione a un processo d'investimento costante. La differenziazione delle categorie di rating è basata su fattori quantitativi nonché sulla valutazione da parte di Standard & Poor's in merito al processo d'investimento e al management. Il rating esprime una valutazione della performance qualitativa (gestione, processo d'investimento e organizzazione) e dei fattori quantitativi (performance storica, costruzione del portafoglio e volatilità), che concorrono alla performance a lungo termine. Il rating non apprezza il mercato, il credito o il rischio di controparte di un fondo, né l'idoneità del fondo quale controparte od obbligato. Per ulteriori informazioni, consultare il sito www.funds.standardandpoors.com

Standard & Poor's Long-Term Fund Management Rating: La designazione Long Term Fund Management Rating indica che il fondo si è classificato nella categoria di gestione fondi A/AA/AAA per cinque o più anni consecutivi e che continua a mantenere il rating ottenuto. "S&P" e "Standard & Poor's" sono marchi commerciali di The McGraw-Hill Companies, Inc. Copyright 2012 © Standard & Poor's Financial Services LLC. Per ulteriori informazioni, consultare il sito www.funds.standardandpoors.com

Sharpe Ratio: Misura rettificata per il rischio, calcolata usando la deviazione standard e il differenziale di rendimento al fine di determinare il rendimento per unità di rischio. Quanto più alto è lo Sharpe ratio, migliore è la performance storica del fondo rettificata per il rischio.

Treynor Ratio: Misura della performance del portafoglio rettificato per il rischio in cui Beta funge da indicatore statistico del livello di rischio associato a un determinato portafoglio.

Tracking Error: Distribuzione delle differenze tra i rendimenti generati dal Fondo e la variazione del benchmark.

Information Ratio: L'indice del rendimento residuo atteso annualizzato rispetto al rischio residuo.

Alfa rettificato per il rischio: Misura la differenza tra i rendimenti attuali di un fondo e la performance attesa, il cui livello di rischio è misurato da beta.

Beta: Misura la sensibilità del fondo ai movimenti del suo benchmark.

R-quadro: Misura la forza della relazione lineare tra il fondo e il relativo benchmark. R-Quadro pari a 1,00 implica una relazione lineare perfetta, pari a zero implica l'inesistenza di tale relazione.

Indice di Modigliani: Misura del rischio di portafoglio, l'indice di Modigliani consente di rettificare per il rischio assunto da un determinato portafoglio rispetto al tasso risk-free (esente da rischio).

Deviazione standard: Misura il rischio o la volatilità del rendimento di un investimento nel corso di uno specifico intervallo di tempo; quanto maggiore è il numero, tanto maggiore è il rischio.

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