

Legg Mason Western Asset US Core Bond 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 a massimizzare il rendimento totale sia attraverso il reddito che la crescita del capitale, investendo almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli di debito dei principali settori obbligazionari, quotati o negoziati sui mercati sviluppati ed emergenti. Almeno due terzi del Fondo saranno investiti in titoli di emittenti registrati negli Stati Uniti o che conducano una parte significativa delle loro attività economiche negli Stati Uniti e che abbiano un rating rilasciato da S&P pari ad almeno BBB o di qualità equivalente. Almeno due terzi del patrimonio saranno denominati in dollari statunitensi.

DATA DI AVVIO COMPARTO

30.08.2002

DATA DI AVVIO PERFORMANCE

30.08.2002

BENCHMARK

Indice Barclays Capital U.S. Aggregate

SETTORE OMOGENEO DI RIFERIMENTO MORNINGSTAR GIFS

Fondi offshore e internazionali, Obbligazionari Diversificati USD

TOTALE ATTIVO NETTO

23,43 mln USD

NAV FINE MESE

96,06 USD

NUMERO DI PARTECIPAZIONI

347

PERCENTUALE DELLE DIECI MAGGIORI PARTECIPAZIONI

19,58%

CODICI ISIN/SEDOL

IE0031615739 / 3161573

RENDIMENTO DELLA CLASSE DI AZIONI A DISTRIBUZIONE

(AL NETTO DELLE COMMISSIONI)

Classe A Distr. (D) USD 1,89%

STATISTICHE DI RISCHIO

(PONDERAZIONE MEDIA)

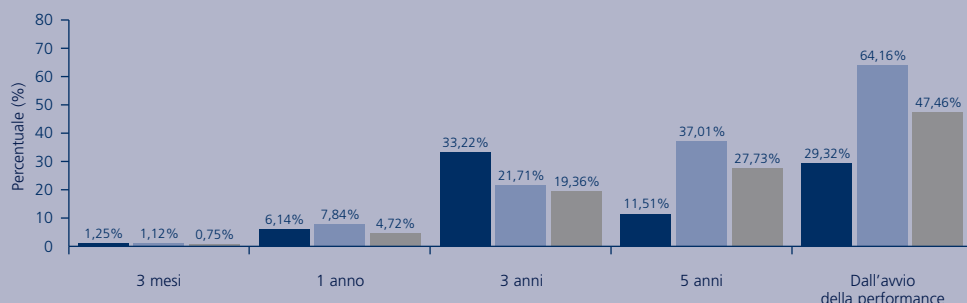
Durata 7,57 anni
Duration Effettiva 4,49 anni
Qualità del Credito S&P AA-

RATING DELLA QUALITÀ DEL CREDITO S&P

AAA 4,61%
AA 52,64%
A 15,02%
BBB 12,65%
BB 2,62%
B 1,38%
CCC o inferiore 2,83%
Liquidità e mezzi di pagamento 8,26%

PERFORMANCE DEL COMPARTO

■ Legg Mason Western Asset US Core Bond Fund - Classe A Distr. (D) USD
■ Indice Barclays Capital U.S. Aggregate (USD)
■ Settore omogeneo di riferimento Morningstar GIFS - Fondi offshore e internazionali, Obbligazionari Diversificati USD (USD)



PERFORMANCE STORICA

| Rendimento nell'anno solare | YTD | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|-------|--------|--------|---------|-------|
| Classe A Distr. (D) USD | 6,14% | 10,91% | 13,17% | -18,11% | 2,20% |
| Indice BarCap U.S. Agg. (USD) | 7,84% | 6,54% | 5,93% | 5,24% | 6,97% |
| Settore omogeneo di riferimento Morningstar GIFS (USD) | 4,72% | 5,17% | 7,57% | 1,22% | 6,07% |

| 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 | 6,14% | 10,91% | 13,17% | -18,11% | 2,20% |
| Indice BarCap U.S. Agg. (USD) | 7,84% | 6,54% | 5,93% | 5,24% | 6,97% |
| Settore omogeneo di riferimento Morningstar GIFS (USD) | 4,72% | 5,17% | 7,57% | 1,22% | 6,07% |

LE DIECI MAGGIORI PARTECIPAZIONI

| Partecipazione | Cedole % | Scadenza | % | Partecipazione | Cedole % | Scadenza | % |
|-----------------------|----------|----------|------|---------------------------|----------|----------|------|
| FNMA 30 Yr Jan Fwd | 6,000 | 2042 | 3,75 | GNMA II 30 Yr Pool | 4,500 | 2041 | 1,74 |
| FNMA 30 Yr Jan Fwd | 4,000 | 2042 | 2,69 | FHLMC 30 Yr Gold Pool | 6,000 | 2039 | 1,55 |
| FNMA 15 Yr Jan Fwd | 3,000 | 2027 | 2,64 | FNMA 30 Yr Pool | 4,500 | 2041 | 1,30 |
| GNMA II 30 Yr Jan Fwd | 5,500 | 2042 | 1,91 | US Infl-Linked Treas. Bd. | 2,500 | 2029 | 1,15 |
| FNMA 30 Yr Jan Fwd | 5,500 | 2042 | 1,86 | US Treasury Bond | 4,375 | 2041 | 1,00 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE

| | | | |
|--|--------|--|-------|
| Titoli garantiti da mutui ipotecari | 44,56% | Governativi - Correlati all'inflazione | 1,89% |
| Obbligazioni societarie - Investment Grade | 27,15% | Mercati emergenti - Investment Grade | 1,77% |
| Governativi - Nominali | 10,87% | Obbligazioni municipali | 0,58% |
| Obbligazioni societarie - Alto rendimento | 2,52% | Liquidità e mezzi di pagamento | 8,26% |
| Titoli garantiti da attività | 2,40% | | |

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 US Core Bond 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. 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