

# Legg Mason Western Asset US Money Market 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 ha l'obiettivo di mantenere il capitale e fornire un rendimento in linea con i tassi dei mercati monetari, investendo due terzi del proprio Patrimonio Netto in Strumenti del Mercato Monetario, denominati in dollari statunitensi ed emessi da Emittenti statunitensi. Il Gestore dei Sotto-investimenti allocherà almeno il 95% del Patrimonio Totale del Fondo in investimenti con rating A-1 o superiore. Il Fondo limiterà la Durata Media Ponderata del suo portafoglio a un massimo di 120 giorni.

## DATA DI AVVIO COMPARTO

27.02.2004

## DATA DI AVVIO PERFORMANCE

27.02.2004

## BENCHMARK

Indice Citigroup 1 Month U.S. Treasury Bill

## SETTORE OMOGENEO DI RIFERIMENTO MORNINGSTAR GIFS

Fondi offshore e internazionali, Monetari USD

## TOTALE ATTIVO NETTO

4.271,98 mln USD

## NAV FINE MESE

1,00 USD

## NUMERO DI PARTECIPAZIONI

129

## PERCENTUALE DELLE DIECI MAGGIORI PARTECIPAZIONI

25,91%

## CODICI ISIN/SEDOL

IE0034205421 / 3420542

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

Classe A Distr. (D) USD 0,03%

## STATISTICHE DI RISCHIO (PONDERAZIONE MEDIA)

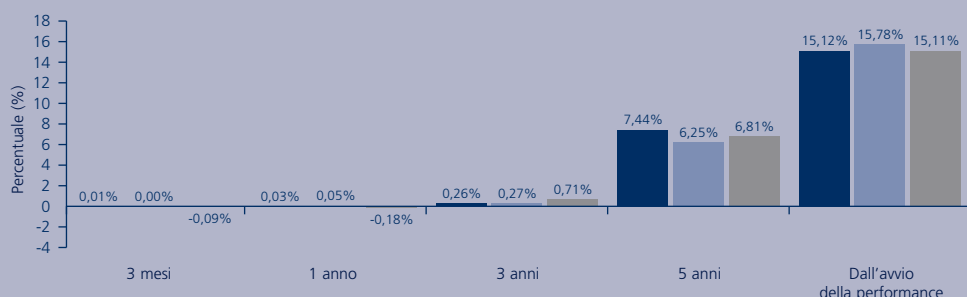
Durata 49 giorni  
Duration Effettiva 44 giorni  
Qualità del Credito S&P AA

## RATING DELLA QUALITÀ DEL CREDITO S&P

AAA inc. A-1+ 39,20%  
AA 14,63%  
A inc. A-1 46,17%

## PERFORMANCE DEL COMPARTO

■ Legg Mason Western Asset US Money Market Fund - Classe A Distr. (D) USD  
■ Indice Citigroup 1 Month U.S. Treasury Bill (USD)  
■ Settore omogeneo di riferimento Morningstar GIFS - Fondi offshore e internazionali, Monetari USD (USD)



## PERFORMANCE STORICA

Rendimento nell'anno solare	YTD	2010	2009	2008	2007
<b>Classe A Distr. (D) USD</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,20%</b>	<b>2,44%</b>	<b>4,60%</b>
Indice Citi 1 Month U.S. T-Bill (USD)	0,05%	0,12%	0,09%	1,35%	4,56%
Settore omogeneo di riferimento Morningstar GIFS (USD)	-0,18%	-0,02%	0,90%	1,19%	4,58%
<b>Rendimento su 12 mesi alla chiusura del mese corrente</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>Classe A Distr. (D) USD</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,20%</b>	<b>2,44%</b>	<b>4,60%</b>
Indice Citi 1 Month U.S. T-Bill (USD)	0,05%	0,12%	0,09%	1,35%	4,56%
Settore omogeneo di riferimento Morningstar GIFS (USD)	-0,18%	-0,02%	0,90%	1,19%	4,58%

## LE DIECI MAGGIORI PARTECIPAZIONI

Partecipazione	Cedole %	Scadenza	%	Partecipazione	Cedole %	Scadenza	%
Goldman Sachs Gp. Inc	0,090	2012	8,19	Skandinav Enskilda Bank	0,010	2012	1,94
United Tech. Corp	—	2012	2,34	Siemens Capital Co. LLC	—	2012	1,87
Barclays US Funding LLC	—	2012	2,33	Svenska Handelsbanken	0,010	2012	1,83
National Australia Bank	0,010	2012	2,06	US Treasury Note	1,875	2012	1,77
Lloyds TSB Bank plc	0,080	2012	1,99	Deutsche Bank Fin. LLC	—	2012	1,58

## RIPARTIZIONE SETTORIALE

Commercial paper	41,79%	Governativi – Nominali	5,62%
Certificato di deposito	28,13%	Obbligazioni societarie – Investment Grade	3,65%
Depositi vincolati a termine	11,61%	Buoni del Tesoro USA	1,01%
Contratti Repo	8,19%		

**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](http://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 Money Market 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](http://www.leggmason.it)