

## GLI ESPERTI DELLE AFFILIATE DI LEGG MASON INDIVIDUANO OPPORTUNITÀ SELETTIVE NEI MERCATI GLOBALI PER INVESTITORI CORAGGIOSI

17 novembre 2008. Gli esperti delle società affiliate di Legg Mason propongono uno sguardo sui prossimi mesi, a partire da un mercato azionario globale scosso dall'approfondirsi della crisi e in un contesto che teme un rallentamento globale dell'economia. I contributi sono di:

- **Paul Ehrlichman** di Globale Currents Investment Management sull'azionario globale;
- **Mike Zelouf**, di Western Asset Management sul reddito fisso globale;
- **Ray Prasad** di Batterymarch Financial Management sull'azionario dell'area Asia-Pacifico e dei mercati emergenti;
- **Grace Yeo** di Legg Mason International Equities sull'azionario giapponese.

**Globale Currents Investment Management, l'opinione di Paul Ehrlichman sull'azionario globale:** "mentre, da una parte, potrebbero ancora emergere delle svalutazioni nel mercato globale, il processo di capitolazione e di risanamento è iniziato. Ciò significa che i mercati azionari globali inizieranno a riprendersi nel medio-lungo periodo e che gli investitori disciplinati saranno premiati per la loro pazienza con dei risultati. Parallelamente, nonostante lo scompiglio che nel breve periodo continuerà, a mano a mano che si svolge il processo di selezione tra forti e deboli, si presenteranno delle opportunità di investimento potenziali. Con lo sguardo volto al futuro, vogliamo posizionarci selettivamente entrando nei momenti di ribasso nell'alta qualità del comparto finanziario e, su una base ancora più selettiva, in quello dei beni di consumo discrezionali e in quello tecnologico. Negli altri settori, il pessimismo e l'impatto che esso ha sui livelli delle quotazioni di molti titoli del retail, dei beni di consumo durevoli, dei media e del settore casa presentano delle opportunità interessanti".

**Western Asset Management, l'opinione di Mike Zelouf sul reddito fisso globale:** "al momento, i mercati dei titoli obbligazionari si muovono sulla scia delle tensioni piuttosto che secondo le indicazioni risultanti dai dati economici. Di fronte a questa flessione, la possibilità di una recessione rappresenta un fattore secondario. Conseguentemente, gli investitori dovrebbero concentrarsi sugli sviluppi nel medio-lungo termine. Partendo dal presupposto che le politiche che i governi e le banche centrali hanno messo in atto per rimettere in piedi i mercati finanziari abbiano successo, i bassi livelli ai quali quotano i titoli dei settori non governativi dovrebbero rientrare portando a quotazioni che riflettano i fondamentali. Se da una parte siamo consapevoli che le società sono esposte ai rischi di un andamento negativo dell'economia, gli investitori dovrebbero porre lo sguardo oltre l'attuale panico e mantenere le posizioni nei settori dei titoli non-governativi del mercato del reddito fisso".

**Batterymarch Financial Management, l'opinione di Ray Prasad sull'azionario dell'area Asia-Pacifico e dei mercati emergenti,** "le prime fasi delle azioni politiche tese a sostenere la crescita futura nelle economie con mercati emergenti sono già state attuate e la Cina si è messa alla guida con una serie di tagli ai tassi d'interesse e altre iniziative di tipo qualitativo. Vi sono delle opportunità di investimento continuative che rispondono a vari fattori: stimoli della crescita non globali ma interni, una flessione delle valute ora scese a livelli interessanti, le cospicue riserve e un sostenuto consumo domestico. Questi elementi continuano a fornire in molti paesi con economie emergenti un ambiente favorevole per gli utili societari".

**Legg Mason International Equities, l'opinione di Grace Yeo sull'azionario giapponese,** "con l'intensificarsi della pressione recessiva globale, un'attenta gestione del rischio continua a essere la nostra principale preoccupazione. La nostra attenzione è concentrata su vari temi: manteniamo delle posizioni di peso nel settore dell'impiantistica e della fornitura di materiale per



impianti nucleari per poter contare su una esposizione alla sempre maggiore consapevolezza in tema ambiente, e anche in quelli del software di intrattenimento e delle compagnie specializzate in Internet, dove vogliamo trarre vantaggio dalla rapida crescita che le nuove tendenze sociali imporranno. Nel frattempo, nel settore dell'esplorazione e dell'estrazione manteniamo le nostre posizioni selettive in società del comparto infrastrutture.

[www.leggmason.co.uk](http://www.leggmason.co.uk)

**Legg Mason Investments**, sussidiaria detenuta interamente da Legg Mason, Inc., è la principale società distributrice di fondi comuni per conto di Legg Mason fuori dagli Stati Uniti. Con sedi a Londra, Parigi, Francoforte, Madrid, Lussemburgo, New York, Miami, Hong Kong, Singapore e Taipei, Legg Mason Investments porta l'eccellenza negli investimenti delle sussidiarie di Legg Mason Investments, grazie alla sua ampia gamma di fondi, agli investitori di tutti i paesi dell'Europa, delle Americhe, dell'Asia e del Medio Oriente.

**Legg Mason, Inc.**, con sede centrale a Baltimora, Stati Uniti, è una società di gestione di investimenti globale che gestisce asset per un totale di 923 miliardi di dollari Usa (al 30 giugno 2008). Con clienti in 180 paesi, Legg Mason è per grandezza la 9ª società di gestione di asset del mondo<sup>1</sup>. Le sussidiarie di investimento, detenute interamente da Legg Mason e operativamente indipendenti, gestiscono asset azionari e obbligazionari nei mercati più importanti del mondo. Complessivamente, offrono un ampio spettro di stili di gestione degli asset.

*1 Fonte: Pensions & Investments, 26 maggio 2008, classifica basata sugli asset complessivi gestiti globalmente al 31 dicembre 2007.*

**Per informazioni per la stampa:**

Ecomunicare tel. 02 67101008  
Sergio Imbonati [sergio.imbonati@ecomunicare.com](mailto:sergio.imbonati@ecomunicare.com) cell. 335 1270800  
Antonio Sidoti [antonio.sidoti@ecomunicare.com](mailto:antonio.sidoti@ecomunicare.com) cell. 335 6312782

Nota per i responsabili editoriali:

Questo documento non costituisce una sollecitazione all'investimento. Il valore degli investimenti e del risultato da essi derivante può fluttuare verso l'alto o verso il basso e gli investitori potrebbero non ricevere alla liquidazione la somma investita inizialmente. Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono influire sul valore del Fondo e sui suoi rendimenti.

Questo comunicato stampa emesso da Legg Mason Investments (Europe) Limited (No, 1732037, con sede legale in 75 King William St, Londra, EC4N 7BE) autorizzato e ottemperante alle norme dalla FSA è rivolto ai membri della stampa finanziaria che agiscono nel loro ruolo professionale e che potrebbero fornire consigli. Non è diretto pertanto ad altri soggetti in quanto non costituisce un giudizio sull'opportunità di un eventuale investimento. Ogni decisione di investimento che riguardi i prodotti o i servizi di Legg Mason Investments (Europe) Limited dovrà basarsi esclusivamente sul prospetto informativo pertinente.