

SECONDO GLOBAL CURRENTS, AFFILIATA DI LEGG MASON, SI INTRADEVE UNA LUCE IN FONDO AL TUNNEL

30 ottobre 2008. Paul Ehrlichman, Presidente e Chief Investment Officer di Global Currents Investment Management, società affiliata a Legg Mason, è convinto che vi sia una luce in fondo al tunnel e illustra le opportunità di mercato straordinarie che si aprono, permettendogli di riposizionare il portafoglio conseguentemente:

"Il panorama economico e quello degli investimenti è cambiato significativamente. Stiamo toccando i minimi di un mercato ribassista. Tuttavia, vi sono delle ragioni per essere ottimisti. I tassi di inflazione e i prezzi delle materie prime stanno scendendo; la curva dei rendimenti ha ripreso a risalire verso le scadenze più lunghe, consentendo alle banche di ricostituire rapidamente un livello appropriato di liquidità; il dollaro Usa si sta rafforzando; quanto agli squilibri delle partite correnti degli Stati Uniti, la bilancia commerciale si sta normalizzando; i prezzi delle azioni sono ai livelli più bassi degli ultimi 10 anni, sollecitando pratiche più sostenibili nelle attività del settore finanziario, e l'indice dell'andamento della volatilità del Chicago Board Options Exchange (VIX), è al suo massimo storico".

"Più importante ancora, i rendimenti di un terzo dei titoli dell'azionario globale superano il 5% e, poiché il 50% di queste azioni non appartiene al settore bancario, ora è possibile creare un portafoglio ad alto rendimento evitando il comparto finanziario. Infine, le previsioni sulle aspettative di utili sono pessimistiche, mentre il rendimento dei dividendi supera quello delle obbligazioni del Tesoro a 10 anni negli Stati Uniti, in Giappone e in Europa. Per quanto riguarda l'azionario, i prezzi di circa metà dei titoli hanno registrato una flessione del 40% dai massimi storici. Cominciano a emergere i fattori value che avranno un ruolo importante nelle nostre valutazioni affinché, in questo periodo di alta volatilità, il nostro approccio all'azionario a livello globale continui a sovraperformare".

"In questo mercato saranno vincenti quelle compagnie che possono contare su utili stabili e la cui crescita non poggia soltanto su incrementi dei prezzi o su un'alta leva nell'operatività. Il nostro obiettivo è di capitalizzare su queste compagnie vincenti, creando dei portafogli di investimento che includano le migliori aziende del mondo: ciò ci permetterà di individuare per i nostri clienti opportunità di investimento solide e di evitare quelle società che soffriranno in un contesto di crescita rallentata e di condizioni del credito più restrittive".

Global Currents Investment Management è una sussidiaria indipendente di Legg Mason, Inc. I responsabili del suo team vantano una media di 20 anni di esperienza negli investimenti, nei mercati azionari di tutto il mondo e nel corso di molti cicli di mercato.

www.leggmason.co.uk

Legg Mason Investments, società interamente posseduta da Legg Mason Inc., è il principale distributore di fondi per Legg Mason fuori dal Nord America. Con sedi a Londra, Parigi, Francoforte, Madrid, Lussemburgo, New York, Miami, Hong Kong, Milano, Singapore e Taipei, Legg Mason Investments mette l'eccellenza nelle attività di investimento delle sue società affiliate a disposizione degli investitori in Europa, America, Asia e Medio Oriente, attraverso la sua gamma di fondi.

Legg Mason, Inc., con sede negli Stati Uniti a Baltimora, è uno dei maggiori gestori patrimoniali a livello mondiale con asset in gestione per 923 miliardi di dollari (al 30 giugno 2008). Con clienti in 180 paesi, Legg Mason è il nono asset manager a livello mondiale (fonte: Pensions & Investments, 26 maggio 2008, classifica basata sugli asset complessivi gestiti globalmente al 31 dicembre 2007). Le società affiliate di investimento, interamente possedute ma indipendenti a livello operativo, operano nei mercati azionari e in quelli a reddito fisso nei principali mercati mondiali. Collettivamente offrono un vasto ventaglio di stili di gestione degli investimenti.

Per informazioni per la stampa:

Ecomunicare tel. 02 67101008

Sergio Imbonati sergio.imbonati@ecomunicare.com

Antonio Sidoti antonio.sidoti@ecomunicare.com

cell. 335 1270800

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.