

Legg Mason Investments
Subfondo de Oeic domiciliado en Irlanda
Fecha de emisión: abril 2008

Categoría:

Renta Fija Global Dólares sin cobertura

Objetivo de inversión:

Rendimiento total

Gestor/asesor del fondo:

Ian Edmonds (desde el lanzamiento)

Localización:

Londres

Fecha de lanzamiento:

septiembre 2002

Patrimonio del fondo (enero 2008):

409 Mill US\$

Índice de referencia:

(25% JPM EMBI+) + 25% LB US HY
2% + 50% LB Gbl Agg

Contacto:

+353 5349 710

Sitio web:

www.leggmasoninvestors.com

Número ID S&P:

OS353913

Clase de acción analizada:

A



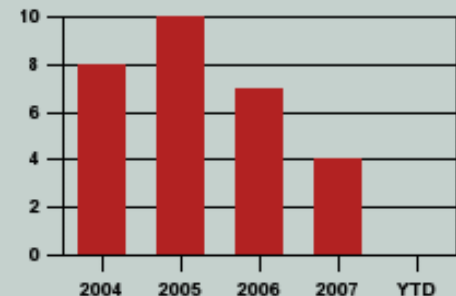
ESTILO DE INVERSIÓN

	Inv Grade	Blend	Sub Inv Grade
Govt			
Corp			
Emerging			

PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS

Máxima pérdida del período %	Bajo	-2,8
Volatilidad	Bajo	4,1
Correlación	Mediano	0,5
Beta	Mediano	0,4

RÁNKING POR DECIL POR AÑO NATURAL

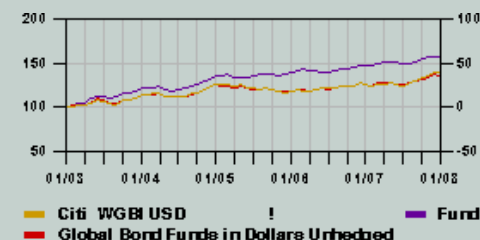


Ranking por decil en diferentes períodos anuales. El primer decil se muestra como el ranking 10, el 2º como el ranking 9, etc., hasta el 10º decil que aparece como el ranking 1.

ATRIBUCIÓN DE RENTABILIDADES (01/01/08)

	Influencia baja	Influencia media	Influencia alta
Duración de la cartera			
Diferenciales crediticios			
País / Sectores			
Posicionamiento de la curva de rendimiento			
Exposición en divisas			
Derivados			
Estrategias de trading			
Técnicas cuantitativas			

RENDIMIENTO ACUMULADO



Para más información sobre la cobertura de fondos de S&P, ver www.funds.standardandpoors.com

Performance Data Source - © 2007 Morningstar, Inc. Reservados todos los derechos. Todos los datos estadísticos en este informe han sido calculados hasta el 31/12/2007 valor de activo neto a valor de activo neto con dividendos brutos reinvertidos en dólares americanos.

LA OPINIÓN DE STANDARD & POOR'S (MARZO 2008)

Mike Zelouf es ahora el responsable del departamento de desarrollo de productos internacionales para Western y ya no está vinculado directamente a la gestión de este fondo. No obstante, Ian Edmonds ha gestionado de manera conjunta el fondo desde su lanzamiento y el proceso de Western se sustenta en gran parte en el trabajo en equipo.

Se trata de un fondo multiestrategia global que se gestiona tomando como referencia un índice compuesto de los índices Lehman Global Aggregate (50%), High Yield (25%) y JPM EMBI+ (25%). Presentando por tanto una exposición al dólar estadounidense y al crédito muy superior a la media habitual de su grupo homólogo. Sin embargo, este grupo ha cosechado buenos resultados a pesar de la debilidad del dólar de los últimos años y de la considerable ampliación de los diferenciales de crédito a lo largo de 2007.

La exposición a la deuda emergente denominada en moneda local no incluida en el índice de referencia

PUNTOS CLAVES

Grupo: Legg Mason Investments forma parte de Legg Mason Inc, una gestora de activos de alcance mundial cuyo pasado se remonta a 1899 y que cotiza en la Bolsa de Valores de Nueva York desde 1983. Tras la adquisición de la gestión de activos de Citigroup en diciembre de 2005, Legg Mason se convirtió en el quinto mayor gestor de capital de EE.UU.

Equipo: El fondo es gestionado por Western Asset Management, una firma propiedad de Legg Mason especializada en la renta fija. Se apoya en el equipo completo de Western compuesto por 130 profesionales de inversión.

Gestor del fondo: Ian Edmonds trabajó para Lehman Asset Management, que pertenece a

Western desde 1994. Su especialidad son los títulos europeos de alta rentabilidad.

Estilo: Se trata de un fondo global que invierte en todos los sectores, incluyendo instrumentos de alta rentabilidad y deuda emergente. Su objetivo es alcanzar una elevada rentabilidad total a partir de la generación de ingresos y la revalorización del capital.

Rentabilidad: Durante los cinco años hasta 31/12/2007 el fondo ha tenido un rendimiento de 56,6%, comparado con 31,4% para la mediana del sector y 39,0%, para el índice, situándose en el puesto 8 / 101.

Todas las opiniones expresadas en este informe reflejan con precisión las opiniones de nuestro comité sobre los títulos y emisores mencionados en el mismo. Ninguna parte de la atribución del comité ha estado, está o estará relacionada, directa o indirectamente, con las recomendaciones u opiniones concretas expresadas en este informe. © [2007] The McGraw-Hill Companies, Ltd, que realiza operaciones con el nombre de Standard & Poor's ("S&P"), 20 Canada Square, Canary Wharf, Londres, E14 5LH Teléfono: +44 (0)20-7176 3800. Reservados todos los derechos. No se reproducirá ninguna parte de esta publicación, ni se almacenará en un sistema de recuperación ni se transmitirá, en formato electrónico o de otro tipo, sin contar con el previo consentimiento por escrito de S&P. Cada una de las partes de la publicación a la que pertenece esta página o pantalla se ha emitido con sujeción a las aclaraciones, condiciones, notificaciones, garantías, limitaciones y advertencias a las que se accede mediante el enlace hipertexto que figura abajo (Condiciones de "S&P") - al acceder a esta página/ pantalla o las páginas/ pantallas relacionadas con la misma o adjuntas a la misma se reconocen y aceptan las condiciones de S&P. Véase <http://www.funds-sp.com/terms.cfm?langid=4> Performance Data Source - © 2007 Morningstar, Inc. Reservados todos los derechos. La información sobre resultados contenida en este documento (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenido, (2) no puede ser copiada o distribuida y (3) su precisión, totalidad o vigencia no está garantizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido se hacen responsables por cualquier perjuicio o pérdida que pueda surgir del uso cualquiera de esta información. Las rentabilidades pasadas no son una garantía de los resultados futuros.