

Legg Mason Investments
FCP domiciliado en Luxemburgo - Parte 1
Fecha de emisión: enero 2009

Categoría:
 Renta Variable EEUU
Gestor/asesor del fondo:
 Richard Freeman (desde febrero de 2001)
Localización:
 Nueva York
Fecha de lanzamiento: mayo 2001
Patrimonio del fondo (septiembre 2008):
 45 Mill.US\$

Contacto:
 +353 539 149 999
Página web:
 www.leggmasoninvestors.com
Número ID S&P: OS358134
Clase de acción analizada: Ins Ord USD



ESTILO DE INVERSIÓN

	Value	Blend	Growth
Large-Cap			
Mid-Cap			
Small-Cap			

PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS

Máxima pérdida del período (%)	Bajo	-15,4
Volatilidad (%)	Mediano	10,5
Correlación	Alto	0,9
Beta	Mediano	0,9

10 VALORES CON MAYOR PONDERACIÓN EN EL FONDO (01/09/08)

		%
Anadarko Petroleum		8,8
Weatherford International		8,4
McDonald's		7,7
Biogen Idec		6,4
Amgen		5,4
Forest Laboratories		4,5
Comcast Corp		4,2
UnitedHealth Group		4,0
Cablevision Systems		3,9
Clonidine Systems		3,6

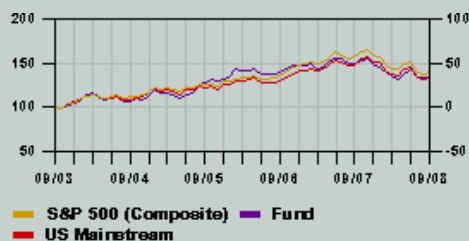
* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/09/08)

	fondo %
Líquidez	1,0
Bienes de consumo cíclicos	15,0
Bienes de consumo no cíclicos	0,0
Energía	22,0
Finanzas	4,0
Salud	39,0
Industria	8,0
Tecnología de la información	11,0
Materiales	0,0
Otros	0,0
Telecomunicaciones	0,0
Servicios públicos	0,0

La Directiva OICVM III permite a los fondos una exposición neta menor o mayor al 100%.

RENDIMIENTO ACUMULADO



Si desea información adicional sobre la cobertura de fondos de S&P consulte www.funds.standardandpoors.com

Performance Data Source - © 2008 Morningstar, Inc. Reservados todos los derechos. Todos los datos estadísticos en este informe han sido calculados hasta el 29/08/2008 valor de activo neto a valor de activo neto con dividendos brutos reinvertidos en dólares americanos.

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

Richie Freeman gestiona el Legg Mason US Aggressive Growth Fund con su estilo característico que se centra en títulos concretos a largo plazo, hace hincapié en el análisis y presenta un marcado sesgo hacia el crecimiento.

Este proceso viene siendo utilizado por Freeman de manera sistemática desde 1983. Su enfoque, caracterizado por comprar y mantener posiciones a largo plazo, trasciende los límites habituales manteniendo posiciones en Forest Labs y Comcast desde hace más de 20 años. Sin embargo el gestor se ha enfrentado recientemente a uno de los periodos más exigentes de su carrera y se ha visto obligado a realizar ventas que hubiese preferido evitar debido a los reembolsos durante la última racha bajista del mercado. Estas condiciones severas le han obligado a evaluar todas sus posiciones y mantener únicamente aquellas en las que tiene el más alto grado de confianza. El número de posiciones ha bajado de 68 a 55 (con sólo 25 posiciones importantes) y según el gestor lo único que puede hacer ahora es esperar.

Ha trabajado junto a Evan Bauman durante los últimos 10 años y en la práctica ambos operan como los cogestores de este producto. Los gestores realizan gran parte del trabajo, aunque también recurren a la información contextual y al análisis de los competidores realizado por el equipo de 19 analistas de Clearbridge, con sedes en Nueva York y San Francisco.

El mercado sesgo hacia el crecimiento, que tradicionalmente se ha traducido en una enorme sobreponderación del sector biotecnológico, se traduce en una rentabilidad generalmente volátil frente al grupo comparable. Las rentabilidades de 2006 y 2007 situaron al fondo en el último cuartil, aunque en términos acumulados a cinco años el fondo ocupa con holgura el segundo cuartil.

En líneas generales, la experiencia del gestor y el enfoque coherente a largo plazo utilizado permiten al fondo conservar la calificación AA de S&P.

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. Trás 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: ClearBridge Advisors es una filial de Legg Mason que se creó después de la adquisición de Citigroup. Freeman y Bauman son los dos gestores principales de las estrategias de crecimiento agresivo y cuentan con el apoyo de 19 analistas sectoriales.

Gestor del fondo: Freeman posee una experiencia de inversión de 30 años y gestiona mandatos de crecimiento de acuerdo con esta estrategia agresiva desde 1983.

Estilo: Su estilo es bottom up, impulsado por el análisis fundamental y centrado en compañías de crecimiento superior. Esta cartera de multicapitalización se construye sin hacer referencia a índices. La rotación es muy baja.

Rentabilidad: Durante los cinco años hasta 29/08/2008 el fondo ha tenido un rendimiento de 34,3%, comparado con 30,8% para la mediana del sector y 39,7% para el índice, situándose en el puesto 435/1086.