

Legg Mason Western Asset US Adjustable Rate Fund

INVESTMENTGESELLSCHAFT

Western Asset Management konzentriert sich einzig auf die Verwaltung von Rentenportfolios. Dabei wird ein fundamentaler Vermögensverwaltungsansatz verfolgt, der Aspekte wie die Sektorallokation, Titelselektion, Durationsgewichtung und Laufzeit in den Mittelpunkt stellt.

ANLAGEZIEL

Der Fonds zielt auf hohe laufende Erträge ab und ist bestrebt, durch Zinsänderungen bedingte Schwankungen seines Gesamtvermögens in Grenzen zu halten. Hierzu werden mindestens 80% seines Gesamtvermögens in verschiedene Schuldtitel mit variabler Verzinsung investiert, die von US-Emittenten begeben werden, darunter variabel verzinsliche Schuldtitel, FRNs (Floating Rate Securities) und variabel verzinsliche hypotheckenbesicherte sowie forderungsbesicherte Wertpapiere, die als Schuldtitel strukturiert sind.

AUFLEGGUNGSDATUM

20.04.2007

BEGINN DER DATENERFASSUNG

01.04.2003

REFERENZINDEX

Citigroup 6 Month U.S. Treasury Bill Index

VERGLEICHSGRUPPE MORNINGSTAR GIFS

Offshore und Internationale Fonds, Renten Kurzläufer in USD

NETTOVERMÖGEN INSGESAMT

24,85 Mio. USD

ANTEILSPREIS ZUM MONATSENDE

90,92 USD

ANZAHL DER BETEILIGUNGEN

82

PROZENTSATZ DER 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

34,96%

ISIN / SEDOL

IE00B19Z8T70 / B19Z8T7

RISIKOANGABEN

(GEWICHTETER DURCHSCHNITT)

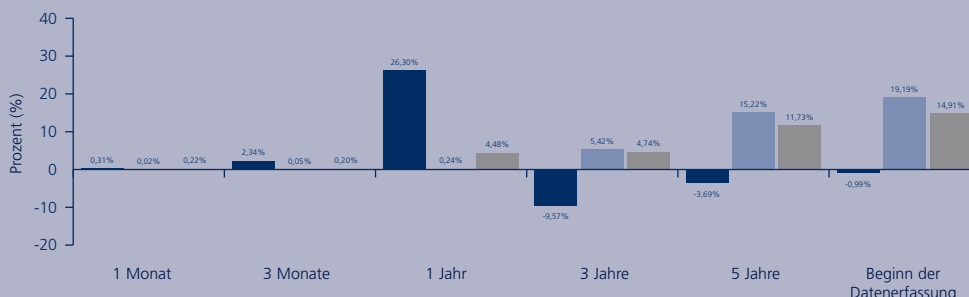
Laufzeit 3,48 Jahre
Effektive Duration 0,78 Jahre
Bonität laut S&P AA+

AUFSCHLÜSSELUNG DER BONITÄTSBEURTEILUNG LAUT S&P

AAA 69,45%
AA 18,14%
A 4,26%
BBB oder niedriger 4,59%
Geldmarkt/Barmittel 3,55%

PERFORMANCE DES FONDS

■ Legg Mason Western Asset US Adjustable Rate Fund - Klasse A thes. USD
■ Citigroup 6 Month U.S. Treasury Bill Index (USD)
■ Vergleichsgruppe Morningstar GIFS - Offshore und Internationale Fonds, Renten Kurzläufer in USD (USD)



PERFORMANCE

Performance im Kalenderjahr	Seit Jahresanfang	2009	2008	2007	2006
Klasse A thes. USD	5,21%	13,06%	-23,35%	0,92%	3,66%
Citi 6 Month U.S. T-Bill Index (USD)	0,09%	0,47%	2,39%	4,96%	4,79%
Vergleichsgruppe Morningstar GIFS (USD)	1,03%	7,03%	-4,64%	4,57%	4,33%
Rollierende 12-Monats-Performance bis zum Ende des laufenden Monats	30.06.2009 30.06.2010	30.06.2008 30.06.2009	30.06.2007 30.06.2008	30.06.2006 30.06.2007	30.06.2005 30.06.2006
Klasse A thes. USD	26,30%	-22,58%	-7,51%	3,78%	2,63%
Citi 6 Month U.S. T-Bill Index (USD)	0,24%	1,23%	3,89%	5,13%	3,97%
Vergleichsgruppe Morningstar GIFS (USD)	4,48%	-2,10%	2,58%	4,81%	1,61%

Die Angaben zur Performance beinhalten auch Zeiträume vor dem Auflegungsdatum, die sich auf die Wertentwicklung eines Vorgängerfonds (Salomon Brothers Global Horizons U.S. Adjustable Rate Income Fund) beziehen. Dessen Anlageziel und -richtlinien waren im Wesentlichen ähnlich. Seine Vermögenswerte wurden am 20. April 2007 auf diesen Fonds übertragen. Nähere Informationen siehe unten.¹

DIE 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

Position	Kupon (in %)	Fällig.	%	Position	Kupon (in %)	Fällig.	%
Renaissance Home Eq L	0,847	2033	5,67	FHLMC Agency Note	0,607	2011	3,05
Bear Stearns ABS	0,827	2033	5,04	Bear Stearns ABS	0,747	2034	3,05
Residential Asset Sec	0,747	2034	4,28	Countrywide HL	0,747	2033	2,63
Struct. Asset Sec Corp	1,287	2028	3,32	Struct. Asset Sec Corp	0,747	2033	2,45
Renaissance Home Eq L	0,787	2033	3,11	Countrywide HL	3,664	2033	2,37

SEKTORALLOKATION

Hypotheckenbesichert	67,94%	Forderungsbesichert	4,80%
Staatsanleihen	14,74%	Corporate - High Yield	0,85%
Corporate - Investment Grade	8,13%	Geldmarkt/Barmittel	3,55%

¹ Performanceangaben gelten für thesaurierende Anteile der Klasse A. Die Performancedaten sollten nur zur Veranschaulichung verwendet werden, weil die Wertentwicklung vor dem Auflegungsdatum nicht die höheren Fondsgebühren berücksichtigt. Per 20. April 2007 lagen die jährlichen Fixkosten des Fonds für Anteile der Klasse A (Honorar für Anlageverwaltung, Depotbank und Administration sowie die Servicegebühren für Anteilseigner) bei etwa 1,40% im Vergleich zu 1,22% beim Vorgängerfonds. Darüber hinaus können weitere variable Kosten anfallen. Bei gleichen Aufwendungen wäre die Performance des Vorgängerfonds demnach geringer gewesen. Bitte beachten Sie, dass sich die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) des Fonds ändern kann.

Quelle für Wertentwicklungszahlen: Legg Mason. Die Wertentwicklung errechnet sich auf Basis eines NIW-Vergleichs. Sie versteht sich einschließlich der Reinvestition von Dividenden, ohne Abzug von Quellensteuern, und abzüglich der für den Berechnungszeitraum anfallenden Total Expense Ratio. Ausgabeaufschlag, Steuern und sonstige vor Ort anfallende Kosten für den Anleger wurden nicht berücksichtigt. Quelle für durchschnittliche Sektorperformance: Urheberrecht - © 2010, Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Nähere Informationen unter www.morningstar.de

DIE IN DER VERGANGENHEIT ERZIELTE PERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR KÜNFTIGE RENDITEN UND KANN UNTER UMSTÄNDEN NICHT WIEDER ERREICHT WERDEN.

Legg Mason Western Asset US Adjustable Rate Fund

RISIKOHINWEISE

Das vorliegende Dokument stellt keine Aufforderung zur Tätigung einer Kapitalanlage dar. Der Wert von Kapitalanlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen und die Anleger erhalten die ursprünglich investierten Beträge unter Umständen nicht wieder zurück. Zinssatz- und Wechselkursschwankungen, Änderungen in den allgemeinen Marktbedingungen sowie andere politische, soziale und wirtschaftliche Entwicklungen können den Wert der Anlage und die Erträge daraus beeinflussen. Im Gegensatz zu einer Anlage Ihres Vermögens auf einem Bankkonto oder im Rahmen eines Bausparvertrags ist Ihr Geld hier einem Verlustrisiko ausgesetzt. Zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements oder für Anlagezwecke kann dieser Fonds in derivative Finanzinstrumente investieren. Derlei Instrumente sind unter Umständen mit einem höheren Risiko verbunden. Ausführliche Informationen zu den Risiken in Zusammenhang mit diesem Fonds sind dem vereinfachten und vollständigen Verkaufsprospekt zu entnehmen.

DEFINITIONEN

Laufzeit: Die durchschnittliche Restlaufzeit jeder noch ausstehenden Tranche der ungetilgten Kapitalsumme einer Anleihe, eines Kredites oder einer Hypothek. Die Berechnung der gewichteten durchschnittlichen Laufzeit ergibt eine Gesamtzahl, die Aufschluss darüber gibt, wie viele Jahre es dauern wird, bis die Hälfte des ausstehenden Schuldbetrags eines Portfolios von Schuldinstrumenten getilgt ist.

Effektive Duration: Die durchschnittliche Duration entspricht der gewichteten Durchschnittslaufzeit aller Cashflows im Portfolio und zeigt an, wie empfindlich die Kurse der Anleihen in einem Portfolio auf eine Zinsänderung reagieren. Je höher die Duration, desto stärker ist das Portfolio dem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Die effektive Duration wird bei Anleihen mit eingebetteten Optionen berechnet (nicht jedes Portfolio erwirbt Anleihen mit eingebetteten Optionen). Sie berücksichtigt die voraussichtliche Veränderung der Cashflows, die sich aus der Option ergeben, wenn die Zinsen schwanken. Wenn ein Portfolio keine Anleihen mit eingebetteten Optionen hält, entspricht die effektive Duration der durchschnittlichen Duration.

Bonität laut S&P: Standard & Poor's beurteilt die Wahrscheinlichkeit, mit der Anleiheemittenten ihren Kupon- und Tilgungszahlungen für eine Anleihe nicht nachkommen werden. Die durchschnittliche Bonität eines Portfolios entspricht dem gewichteten Durchschnitt aller Bonitatsratings, die S&P den Anleihen im Depot erteilt hat, oder einem vergleichbaren Rating. Ist ein Wertpapier nicht mit einem Rating von S&P versehen, kann der Sub-Investmentmanager ein vergleichbares Rating festlegen, das bei der Analyse der Kreditqualität bzw. Bestimmung der durchschnittlichen Kreditqualität herangezogen wird. Je geringer das Bonitätsrating insgesamt, umso riskanter ist das Portfolio. Das Bonitätsrating wird in Buchstaben-Kombinationen angegeben (von der höchsten bis zur niedrigsten Bonität): AAA, AA, A, BBB, BB,D.

Vergleichsgruppe Morningstar GIFS: Der globale Investmentfondssektor (Global Investment Funds Sector, GIFS) umfasst die Kategorien, die optimal ausgewogene vergleichbare Peer Groups zur Verfügung stellen sollen, die zur Veröffentlichung in Medien und Webportalen bestimmt sind.

Hierbei handelt es sich um einen Teilfonds (Fonds) von Legg Mason Global Funds plc, einem Umbrellafonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, der nach irischem Recht als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und beschränkter Haftung errichtet wurde und unter der Nummer 278601 registriert ist. Er erfüllt die Kriterien eines Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und wurde von der Finanzaufsichtsbehore in Irland als solcher zugelassen. Darüber hinaus wird er von der britischen Finanzdienstleistungsaufsicht FSA als Organismus nach Section 264 anerkannt.

Dieser Fonds wird gemäß den Bestimmungen und Bedingungen seines jeweils geltenden Prospekts ausschließlich Nicht-US-Personen angeboten – die vollständige Beschreibung der mit dem Fonds verbundenen Risikofaktoren entnehmen Sie bitte dem vereinfachten Prospekt und dem Prospekt. Bevor Sie eine Anlage tätigen, sollten Sie den Verkaufsprospekt sorgfältig lesen. Exemplare der ggf. veröffentlichten Prospekte, vereinfachten Prospekte sowie der Jahres- und Halbjahresberichte können an folgender Adresse bezogen werden: BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited, Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, Irland.

Dieses Dokument stellt keine Aufforderung zur Tätigung einer Anlage dar. Bitte ziehen Sie vor Anlageentscheidungen Ihren Finanzberater zu Rate. Die in diesem Dokument enthaltene Analyse basiert auf historischen Daten, die von Legg Mason Investments (Europe) Ltd für eigene Verwendung zusammengestellt und von Legg Mason und Morningstar Inc. bezogen wurden. Diese Daten dienen ausschließlich Informationszwecken.

Für deutsche Anleger: Ein Exemplar des Verkaufsprospekts und des vereinfachten Verkaufsprospekts, sowie des Halbjahresberichts und des Jahresberichts ist kostenlos bei der Zahlstelle der Fonds in Deutschland, Marcard Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburg, erhältlich.

www.leggmason.de