

# Legg Mason Western Asset US Adjustable Rate Fund

## INVESTMENTGESELLSCHAFT

**Western Asset Management** konzentriert sich vor allem 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 hypothekebesicherte sowie forderungsbesicherte Wertpapiere, die als Schuldtitel strukturiert sind.

## AUFLEGUNGSDATUM

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, Anleihen Sonstige

## NETTOVERMÖGEN INSGESAMT

22,46 Mio. USD

## ANTEILSPREIS ZUM MONATSENDE

95,20 USD

## ANZAHL DER BETEILIGUNGEN

86

## PROZENTSATZ DER 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

28,69%

## ISIN / SEDOL

IE00B19Z8T70 / B19Z8T7

## RISIKOANGABEN

(GEWICHTETER DURCHSCHNITT)

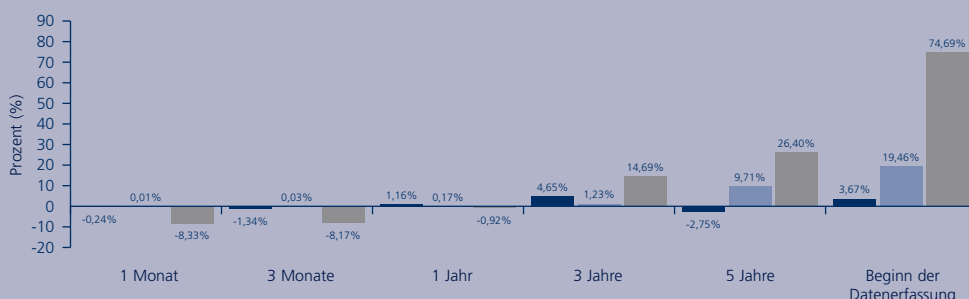
Laufzeit 4,07 Jahre  
Effektive Duration 0,49 Jahre  
Bonität laut S&P AA

## AUFSCHLÜSSELUNG DER BONITÄTSBEURTEILUNG LAUT S&P

AAA	37,88%
AA	42,48%
A	10,76%
BBB	2,86%
BB	0,46%
B	0,76%
CCC oder niedriger	0,90%
Zahlungsmittel & Zahlungsmitteläquivalente	3,90%

## 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, Anleihen Sonstige (USD)



## PERFORMANCE

Performance im Kalenderjahr	Seit Jahresanfang	2010	2009	2008	2007
<b>Klasse A thes. USD</b>	<b>-0,55%</b>	<b>10,77%</b>	<b>13,06%</b>	<b>-23,35%</b>	<b>0,92%</b>
Citi 6 Month U.S. T-Bill Index (USD)	0,12%	0,20%	0,47%	2,39%	4,96%
Vergleichsgruppe Morningstar GIFS (USD)	-0,37%	4,39%	19,60%	-14,23%	10,34%

Rollierende 12-Monats-Performance bis zum Ende des laufenden Monats	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007	30.09.2006
<b>Klasse A thes. USD</b>	<b>1,16%</b>	<b>15,44%</b>	<b>-10,39%</b>	<b>-9,42%</b>	<b>2,59%</b>
Citi 6 Month U.S. T-Bill Index (USD)	0,17%	0,21%	0,84%	3,10%	5,12%
Vergleichsgruppe Morningstar GIFS (USD)	-0,92%	6,58%	5,52%	-3,19%	13,17%

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.<sup>1</sup>

## DIE 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

Position	Kupon (in %)	Fällig.	%	Position	Kupon (in %)	Fällig.	%
Renaissance Home Eq L	0,735	2033	5,38	Bear Stearns ABS	0,635	2034	2,40
Struct. Asset Sec Corp	1,175	2028	3,49	Struct. Asset Sec Corp	0,635	2033	2,32
Residential Asset Sec	0,635	2034	2,96	FHLMC Agency Note	0,191	2013	2,22
Renaissance Home Eq L	0,675	2033	2,80	FNMA Agency Note	0,254	2012	2,22
Morgan Stanley	0,701	2012	2,67	FNMA Agency Note	0,270	2012	2,22

## SEKTORALLOKATION

Hypothekebesichert	47,76%	Forderungsbesichert	6,69%
Staatsanleihen – Nominal	26,74%	Corporate – High Yield	0,90%
Corporate – Investment Grade	14,00%	Zahlungsmittel & Zahlungsmitteläquivalente	3,90%

<sup>1</sup> Performanceangaben gelten für thesaurierende Anteile der Klasse A. Die Performanceangaben 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 - © 2011, Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Nähere Informationen unter [www.morningstar.de](http://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. Wechselkursschwankungen können den Wert, Preis und die Erträge aus der Anlage negativ beeinflussen. Im Gegensatz zu einer Anlage Ihres Vermögens auf einem Bankkonto oder im Rahmen eines Bausparvertrags ist Ihr Geld hier einem Verlustrisiko ausgesetzt. 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-Investment-Manager 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 irischen Zentralbank 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.

**Für Schweizer Anleger:** Dieses Dokument ist ausschließlich für qualifizierte Investoren in der Schweiz. Es ist nicht an Privatkunden in jedweder europäischen Rechtsprechung gerichtet. Diese Informationsunterlagen wurden für und im Auftrag von Banque Genevoise de Gestion erstellt und entsprechen den Schweizer Rechtsvorschriften. Die Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz, über die der vereinfachte Prospekt, der Prospekt, der Halbjahres- und Jahresbericht und das Reglement bzw. die Satzung des Fonds kostenlos bezogen werden können, ist BGG, Banque Genevoise de Gestion, Rue Rodolphe-Toeffler 15, CH-1206 Genf, Schweiz.

[www.leggmason.de](http://www.leggmason.de)

Für Anleger in Deutschland

[www.leggmason.ch](http://www.leggmason.ch)

Für qualifizierte Investoren  
in der Schweiz