

Legg Mason Western Asset Emerging Markets Bond 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 strebt eine Maximierung der Gesamterträge durch Erträge und Kapitalzuwachs an, indem mindestens 70% seines Gesamtvermögens in Schuldtitel von Emittenten aus Schwellenmärkten investiert werden. Hierzu investiert der Fonds in Schwellenmarktanleihen aus den wichtigsten Rentensektoren, die nach Einschätzung des Sub-Investment-Managers im Hinblick auf ihr Kreditrisiko ausreichend attraktive Renditen und Möglichkeiten für Kapitalzuwachs bieten. Unter normalen Bedingungen werden mindestens 55% in auf US-Dollar lautende Titel und mindestens 60% in von Regierungen begebene Schuldtitel oder Schuldtitel regierungsnaher Stellen investiert.

AUFLEGGUNGSDATUM

24.02.2004

BEGINN DER DATENERFASSUNG

24.02.2004

REFERENZINDEX

JPMorgan Emerging Markets Bond Index Plus (JPMorgan Emerging Markets Bond Index vor dem 01.04.2007)

VERGLEICHSGRUPPE MORNINGSTAR GIFS

Offshore und Internationale Fonds, Renten Schwellenmärkten Global

NETTOVERMÖGEN INSGESAMT

144,23 Mio. USD

ANTEILSPREIS ZUM MONATSENDE

111,39 USD

ANZAHL DER BETEILIGUNGEN

113

PROZENTSATZ DER 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

32,95%

ISIN / SEDOL

IE0034203483 / 3420348

AUSSCHÜTTUNGSRENDITE

(OHNE GEBÜHREN)

Klasse A aussch. (D) USD 5,22%

RISIKOANGABEN

(GEWICHTETER DURCHSCHNITT)

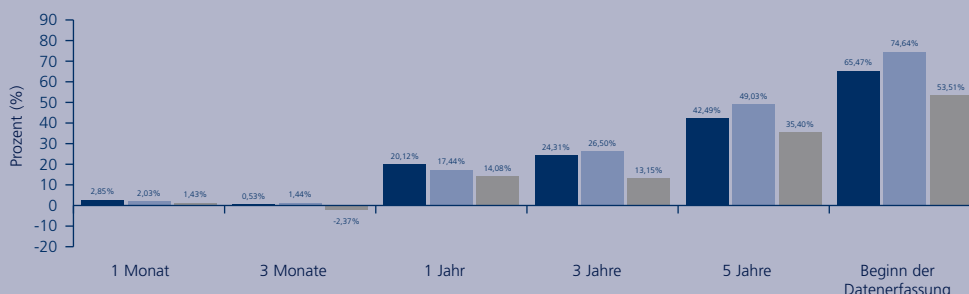
Laufzeit 12,53 Jahre
Effektive Duration 7,26 Jahre
Bonität laut S&P BBB-

AUFSCHLÜSSELUNG DER BONITÄTSBEURTEILUNG LAUT S&P

A und besser 5,79%
BBB 51,98%
BB 29,87%
B 7,45%
CCC oder niedriger 0,01%
Geldmarkt/Barmittel 4,89%

PERFORMANCE DES FONDS

■ Legg Mason Western Asset Emerging Markets Bond Fund - Klasse A aussch. (D) USD
■ JPMorgan Emerging Markets Bond Index Plus. (JPMorgan EMBI vor dem 01.04.2007) (USD)
■ Vergleichsgruppe Morningstar GIFS - Offshore und Internationale Fonds, Renten Schwellenmärkten Global (USD)



PERFORMANCE

Performance im Kalenderjahr	Seit Jahresanfang	2009	2008	2007	2006
Klasse A aussch. (D) USD	4,44%	42,38%	-20,44%	6,71%	7,83%
Referenzindex (USD)	5,10%	25,95%	-9,70%	6,45%	10,49%
Vergleichsgruppe Morningstar GIFS (USD)	0,90%	29,95%	-17,36%	8,34%	12,29%

Rollierende 12-Monats-Performance bis zum Ende des laufenden Monats	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2005
Klasse A aussch. (D) USD	20,12%	-0,93%	4,46%	11,32%	2,97%
Referenzindex (USD)	17,44%	2,43%	5,16%	11,94%	5,24%
Vergleichsgruppe Morningstar GIFS (USD)	14,08%	-7,70%	7,09%	14,21%	5,79%

DIE 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

Position	Kupon (in %)	Fälligk.	%	Position	Kupon (in %)	Fälligk.	%
Russian Fed Euro	7,500	2030	7,03	Pemex	6,625	2035	2,76
Nota Do Tes. Nacional	10,000	2012	3,75	Rep. of Venezuela	5,750	2016	2,69
Rep. of Turkey	6,750	2040	3,45	Rep. of Panama Bonds	6,700	2036	2,37
Patronas Capital	5,250	2019	3,27	Rep. of Colombia	7,375	2037	2,25
Rep. of Turkey	6,875	2036	3,25	Vale Overseas Limited	6,875	2036	2,14

EMITTIERENDE LÄNDER

Russland	17,84%	Venezuela	6,75%
Brasilien	16,69%	Kolumbien	5,47%
Mexiko	12,78%	Peru	3,27%
Türkei	10,12%	Sonstige einschl. Barmittel	27,09%

WÄHRUNGSENGAGEMENT

US-Dollar	92,80%	Euro	0,25%
Brasilianischer Real	4,86%	Malaysischer Ringgit	0,03%
Indonesische Rupiah	2,05%	Sonstige	0,01%

SEKTORALLOKATION

SMA – Auslandsanleihen - Staat	41,91%	SMA – Inlandsanleihen - Staat	6,48%
SMA – Auslandsanleihen - Unternehmen	29,34%	Corporate - Investment Grade	3,00%
SMA – Quasistaatliche Auslandsverbindlichkeiten	14,36%	Sonstige einschl. Barmittel	4,91%

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 Emerging Markets Bond 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. Dieser Fonds kann in Anleihen ohne Investment Grade investieren, die mit einem höheren Ausfallrisiko verbunden sind als Anleihen mit Investment Grade. Dieser Fonds darf in Schwellenmärkten anlegen, die möglicherweise über weniger Liquidität oder über weniger zuverlässige Verwahrungsbestimmungen als reife Märkte verfügen, und ist daher mit einem eventuell höheren Risiko behaftet. 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

Ausschüttungsrendite: Die Ausschüttungsrendite gibt einen Ausblick auf die Ausschüttung, die voraussichtlich im Laufe der kommenden 12 Monate erfolgt. Sie wird in Prozent des Nettoinventarwerts der Klasse zum Berichtsdatum angegeben und auf der Grundlage einer Momentaufnahme des Portfolios an diesem Tag berechnet. Es werden keine Zeichnungsgebuhren berücksichtigt, und Ausschüttungen an die Investoren sind gegebenenfalls zu versteuern.

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