

# Legg Mason US\$ Core Bond Fund

## ANLAGEVERWALTER

Western Asset Management

## ÜBER DEN FONDS

Der Fonds strebt eine Gesamtrendite aus Erträgen und Kapitalzuwachs an, indem mindestens 70% des Gesamtvermögens in auf US-Dollar lautenden Schuldtiteln angelegt werden, die eine national anerkannte statistische Rating-Organisation (NRSRO) mindestens mit Anlagequalität bewertet. Der Fondsmanager ist bestrebt, die Währungsrisiken aus den nicht auf US-Dollar lautenden Wertpapieren in US-Dollar abzusichern.

## FONDSDATEN

**Auflegung**<sup>1</sup> 27. Mai 1988  
**Fondsvolumen** USD 20,3 Millionen  
**Ausgabeaufschlag** 3,0%  
**Managementgebühr**<sup>2</sup> 0,82% (Klasse A) p.a.  
**Fondswährung** USD  
**Depotbank** Citibank International plc (Luxembourg Branch)  
**ISIN-Codes**  
 Klasse A Thes. USD LU0012052345  
**WKN**  
 Klasse A Thes. USD 971640

## Veröffentlichung der Fondspreise

Börsen-Zeitung  
 Besuchen Sie unsere Internetseite

## RISIKOHINWEISE

Dieses Dokument stellt keine Aufforderung zur Tätigkeit einer Anlage dar. Der Wert der Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen und die Anleger erhalten ihre 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. Derivate sind in Form von Terminkontrakten, Optionen und Devisentermingeschäften zu Anlagezwecken und zur Absicherung von Markt- und Währungsrisiken erlaubt. Derivate können illiquide und schwierig zu bewerten und daher mit einem höheren Risiko behaftet sein. Ausführliche Informationen zu den Risiken in Zusammenhang mit diesem Fonds sind dem vereinfachten und vollständigen Verkaufsprospekt zu entnehmen.

## 3-JAHRES-RISIKOSTATISTIK

	Fonds <sup>3</sup>	Referenzindex <sup>4</sup>
Risikobereinigtes Alpha	-2,49	0,00
Beta	1,17	1,00
R <sup>2</sup>	0,30	1,00
Tracking-Error	7,27	0,00
Standardabweichung	8,58	4,07
Sharpe-Ratio	0,47	1,37

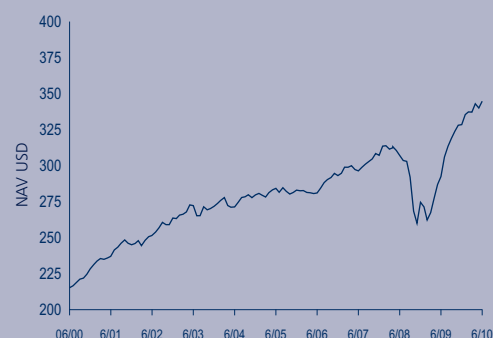
## NAV

	Whg.	Thes.	Aussch.
Klasse A	USD	344,69	

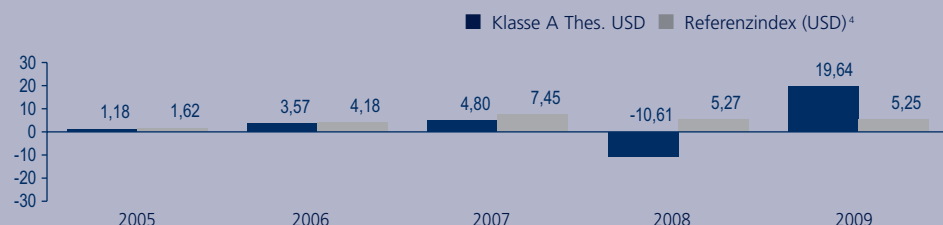
## RISIKOANGABEN (gewichteter Durchschnitt)

**Laufzeit** 6,07 Jahre  
**Effektive Duration** 4,07 Jahre  
**Laufende Rendite (vor Abzug der Kosten)**<sup>5</sup> 5,13%  
**Bonität Laut S&P** A+

## WERTENTWICKLUNG<sup>3</sup>

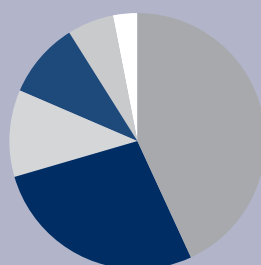


## WERTENTWICKLUNG (%)<sup>6</sup>



	Whg.	1 Monat	3 Monate	Jahr bisher	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Klasse A Thes.	USD	1,38	2,24	4,94	17,88	5,16	3,93	5,76
Referenzindex <sup>4</sup>	USD	1,38	3,09	4,68	8,41	7,12	5,36	7,00

## PORTFOLIOSTRUKTUR (%)



- Mehr als 8 Jahre 43,13
- Mehr als 5 und weniger als 8 Jahre 27,35
- Mehr als 1 und weniger als 3 Jahre 10,99
- Mehr als 3 und weniger als 5 Jahre 9,60
- Weniger als 1 Jahr 5,87
- Barmittel 3,07

## TOP POSITIONEN

	% des NAV		% des NAV
US-SCHATZANWEISUNGEN	2,5%	10-30/06/17	7,1
US-SCHATZANWEISUNGEN-ANLEIHEN	3,375%	09-15/11/19	4,0
WI-SCHATZANWEISUNGEN-ANLEIHEN	0,875%	10-30/04/12	4,0
SCHATZWECHSEL	0%	09-18/11/10	3,5
SASC 2002-AL1 A3		02-25/02/32	2,8
BANK OF AMERICA	5,42%	07-15/03/17	2,5
GNMA IO FRN	16/04/44		2,4
CITIGROUP INC	6,125%	07-21/11/17	1,8
GOLDMAN SACHS	5,95%	08-18/01/18	1,7
GENERAL ELEC CAP CORP	5,5%	10-08/01/20	1,7
<b>Insgesamt</b>			<b>31,3</b>

<sup>1</sup> Das angegebene Auflegungsdatum ist das Auflegungsdatum des Teilfonds. Die Auflegungsdaten der einzelnen Anteilsklassen unterscheiden sich in Abhängigkeit von ihrem jeweiligen Aktivierungszeitpunkt. <sup>2</sup> Es können auch andere bzw. höhere Gebühren anfallen. Siehe Verkaufsprospekt. <sup>3</sup> Klasse A Thes. USD (aktiviert am 27/05/88). <sup>4</sup> Referenzindex: Citigroup US BIG Bond Index Schatzwechsel/Staatlich gefördert/Unternehmen 1-10 Jahre (ex JPMorgan Global Govt. Bond USA Index 3-5 Jahre vor 01/07/01). <sup>5</sup> Die Laufende Rendite (vor Abzug der Kosten) ist für die einzelnen Anteilsklassen nicht repräsentativ, weil von dieser Rendite weder die Gesamtkostenquote noch anfallende Steuern oder andere regional anfallende Kosten abgezogen werden, mit denen ein Investor eventuell rechnen muss. <sup>6</sup> **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 Gesamtkostenquote. Ausgabeaufschlag, Steuern und sonstige vor Ort anfallende Kosten für den Anleger wurden nicht berücksichtigt. Ab einem Jahr wird die Wertentwicklung annualisiert angegeben. Wechselkurse von WM Reuters, 16.00 Uhr Schluss, London (GMT).

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

# Legg Mason US\$ Core Bond Fund

## DEFINITIONEN

**RISIKOBEREINIGTES ALPHA:** Misst den Unterschied zwischen den tatsächlichen Fondsrenditen und der erwarteten Fondsp performance unter Berücksichtigung des durch das Beta ausgedrückten Risikoniveaus.

**BETA:** Misst, wie stark die Fondsp performance von Veränderungen gegenüber einer Benchmark beeinflusst wird.

**R<sup>2</sup>:** Ein Maß für die Stärke des linearen Verhältnisses zwischen Fonds und Benchmark. Ein R<sup>2</sup> von 1,00 deutet auf eine perfekte lineare Beziehung hin, während 0 vermuten lässt, dass keinerlei Verhältnis besteht.

**TRACKING-ERROR (Abweichung von Referenzindex):** Standardabweichung (Volatilität) der Differenzrendite zwischen einem Fonds und seiner Benchmark.

**STANDARDABWEICHUNG:** Misst das Risiko oder die Volatilität von Anlagerenditen über einen bestimmten Zeitraum; je höher die Zahl, desto höher das Risiko.

**SHARPE-RATIO:** Eine risikoadjustierte Kennzahl, die sich unter Heranziehung der Faktoren Standardabweichung und Überschussrendite errechnet, um die Ertragskraft einer Anlage je Risikoeinheit zu ermitteln. Je höher das Sharpe-Ratio desto besser die historische risikoadjustierte Performance des Fonds.

**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 Schuldsinstrumenten 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.

**LAUFENDE RENDITE (vor Abzug der Kosten):** Die laufende Rendite ergibt sich, indem man den Jahresertrag durch den aktuellen Preis der Anleihe bzw. des Anleiheportfolios dividiert. Dieser Wert entspricht der voraussichtlichen Rendite eines Anlegers, der die Anleihe oder das Anleiheportfolio erwirbt und für ein Jahr behält (abgesehen von der Gesamtkostenquote, Besteuerung und anderen regional anfallenden Kosten der einzelnen Anteilsklassen). Er berücksichtigt nur den Ertrag aus vereinnahmten Kuponzahlungen, nicht aber die Einkünfte aus thesaurierten Kupons bzw. Veräußerungsgewinne oder -verluste bei Fälligkeit der Anleihe.

**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 Bonitätsratings, 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.

---

## WICHTIGE MITTEILUNG

Hierbei handelt es sich um einen Teilfonds (Fonds) von Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg), einem nach luxemburgischem Recht als „Fonds Commun de Placement“ gegründeten Investmentfonds mit mehreren Teilfonds. Er erfüllt die Kriterien eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren und wurde von der Finanzaufsichtsbehörde in Luxemburg als solcher zugelassen. Darüber hinaus wird er von der britischen Finanzdienstleistungsaufsicht FSA als Anlageorganismus 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: Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A., 145, rue du Kiem, L-8030 Strassen, Großherzogtum Luxemburg.

Diese Informationen stellen keine Anlageberatung oder -empfehlung dar. Konsultieren Sie vor einer Anlageentscheidung bitte einen Finanzberater. Die Analyse dieses Dokumentes beruht auf historischen Daten, die von Legg Mason Investments (Europe) Ltd erfasst und von Legg Mason zum internen Gebrauch zur Verfügung gestellt wurden. Die Daten werden nur zu Informationszwecken mitgeteilt.

**Deutsche Anleger:** Der vereinfachte Prospekt, der vollständige Prospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können, sofern veröffentlicht, kostenlos bei Ihrem Finanzberater oder Marcard Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburg, erhältlich.

Herausgegeben und genehmigt von Legg Mason Investments (Europe) Limited, das von der Finanzaufsicht zugelassen und reguliert wird.

Eingetragener Sitz: 75 King William Street, London, EC4N 7BE. In England und Wales unter der Registernummer 1732037 eingetragen. Kundenbetreuung +44 (0) 20 7070 7444.