

Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund

Standard & Poor's Fund Management Rating **A**

ANLAGEVERWALTER

Western Asset Management

ÜBER DEN FONDS

Der Fonds strebt eine Gesamtertragsrendite aus Erträgen und Kapitalzuwachs an, indem mindestens 70% des Gesamtvermögens in auf US-Dollar lautenden hochrentierlichen Schuldtiteln angelegt werden. Höhere Renditen lassen sich in der Regel mit von S&P und Moody's höchstens mit BB+ bzw. Ba1 bewerteten Wertpapieren oder nicht bewerteten Wertpapieren gleichwertiger Qualität erzielen.

FONDSDATEN

Auflegung¹	12. April 2000
Fondsvolumen	USD 26,3 Millionen
Ausgabeaufschlag	3,0%
Managementgebühr²	0,82% (Klasse A) p.a.
Fondswährung	USD
Depotbank	Citibank International plc (Luxembourg Branch)
ISIN-Codes	
Klasse A Thes. USD	LU0105200538
WKN	
Klasse A Thes. USD	930868

Veröffentlichung der Fondspreise

Börsen-Zeitung
Besuchen Sie unsere
Internetseite

RISIKOHINWEISE

Dieses Dokument stellt keine Aufforderung zur Tötung 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. 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. 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 ³	Referenzindex ⁴
Risikobereinigtes alpha	-3,27	0,00
Beta	0,97	1,00
R ²	0,97	1,00
Tracking-Error	2,91	0,00
Standardabweichung	16,83	17,09
Sharpe-Ratio	0,01	0,21

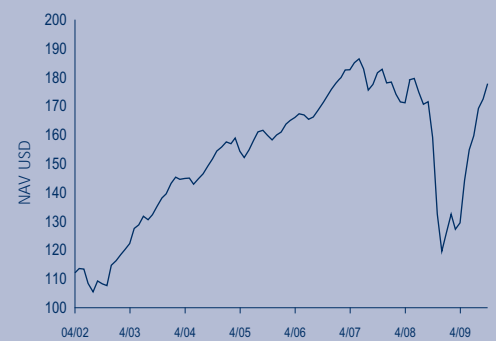
NAV

	Whg.	Thes.	Aussch.
Klasse A	USD	177,78	

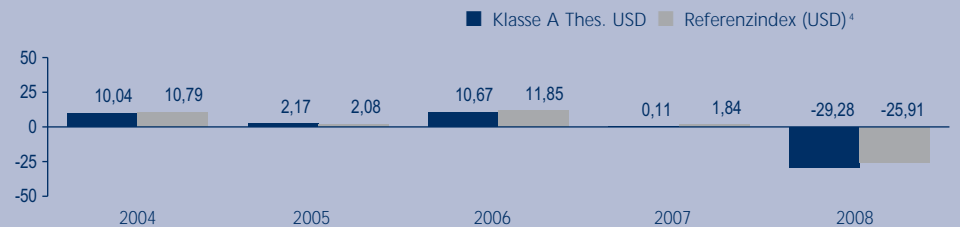
RISIKOANGABEN (gewichteter Durchschnitt)

Laufzeit	0,85 Jahre
Effektive Duration	0,50 Jahre
Laufende Rendite (vor Abzug der Kosten) ⁵	2,74%
Bonität Laut S&P	AA

WERTENTWICKLUNG³

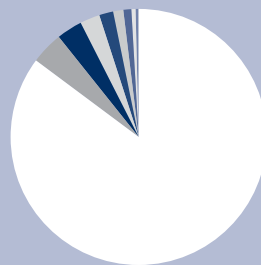


WERTENTWICKLUNG (%)⁶



	Whg.	1 Monat	3 Monate	Jahr bisher	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Klasse A Thes.	USD	3,10	11,34	40,95	11,71	1,32	3,23	n.v.
Referenzindex ⁴	USD	5,76	13,72	46,24	21,08	4,82	5,70	n.v.

PORTFOLIOSTRUKTUR (%)



■ Barmittel 85,19
■ Luxusgüter 4,08
■ Finanzdienstleistungen 3,24
■ Material 2,50
■ Industrie 1,78
■ Sonstige 1,28
■ Energie 1,01
■ Telekommunikationsdienstleistungen 0,53
■ Informationstechnologie 0,34
■ Gesundheitswesen 0,05

TOP POSITIONEN

	% des NAV		% des NAV
US-SCHATZWECHSEL 0% 08-19/11/09	0,7	APPLETON PAPERS INC 9,75% 15/06/14	0,5
ASSOC MAT 9,75 15/04/12	0,7	VISANT HOLDING CORP 8,75% 06-01/12/13	0,5
EYE CARE CENTERS 10,75% 05-15/02/15	0,6	METALS USA 11,125% 05-01/12/15	0,5
BANK OF AMERICA CONV 7,25% 08-31/12/49	0,6	(DFLT) INN OF MOUNT GODS 12% 15/11/10	0,5
DFLT UTD AIR LINES 8,03% 00-01/07/11	0,5	CERIDIAN CORP 12,25% 08-15/11/15	0,5
Insgesamt	5,5		

¹ Das angegebene Auflegungsdatum ist das Auflegungsdatum des Teilfonds. Die Auflegungsdaten der einzelnen Anteilsklassen unterscheiden sich in Abhängigkeit von ihrem jeweiligen Aktivierungszeitpunkt. ² Es können auch andere bzw. höhere Gebühren anfallen. Siehe Verkaufsprospekt. ³ Klasse A Thes. USD (aktiviert am 02/04/02).

⁴ Referenzindex: Citigroup High Yield Market Index. ⁵ 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.

⁶ **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\$ High Yield Bond Fund

DEFINITIONEN

STANDARD & POOR'S FUND MANAGEMENT RATING: Fonds, die mit AAA bis A bewertet werden, sind laut Standard & Poor's dazu in der Lage, auf lange Sicht überdurchschnittliche volatilitätsadjustierte Renditen (gegenüber Fonds aus dem gleichen Sektor) zu bieten und darüber hinaus einen beständigen Anlageprozess zu verfolgen. Die Unterscheidung nach Rating-Kategorien basiert auf quantitativen Faktoren und der Bewertung des Anlageprozesses und Fondsmanagements durch Standard & Poor's. Ratings ergeben sich aus der Bewertung qualitativer (Management, Anlageprozess und Organisation) und quantitativer Faktoren (historische Performance, Portfoliostruktur und Volatilität), die einen Einfluss auf die langfristige Performance haben. Sie machen allerdings weder Aussagen über das Markt-, Kredit- oder Kontrahentenrisiko eines Fonds noch über seine Eignung als Kontrahent oder Schuldner. Nähere Informationen: www.funds.standardandpoors.com

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

BETA: Misst, wie stark die Fondsperformance von Veränderungen gegenüber einer Benchmark beeinflusst wird.

R²: Ein Maß für die Stärke des linearen Verhältnisses zwischen Fonds und Benchmark. Ein R² 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.