

# Legg Mason Western Asset US Adjustable Rate Fund

## Detalles del fondo

### Objetivo de la inversión:

Elevado nivel de ingresos corrientes y limitar el grado de fluctuación total de activos como resultado de movimientos de las tasas de interés

Fecha de inicio: 20/04/2007

Fecha de inicio del Fondo predecesor\*: 01/04/2003

Índice de comparativo<sup>1</sup>: FTSE Treasury Bill 6-Month

Administradora de inversión: Western Asset

## Estadísticas del fondo

Total de activos netos (millones)	\$2,37
Valor del activo neto al fin de mes	
Acciones Acumulativas de Clase A USD	\$99,40
Número de tenencias	9
Porcentaje de las diez tenencias principales	85,98

## Razón de Gastos Totales (%)

Cl A Acc. Bruta	2,45
Cl A Acc. Neta	1,40

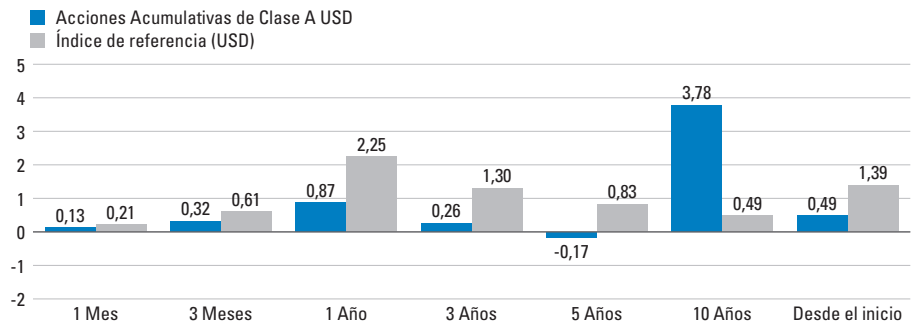
## Estadísticas de riesgo

Vida Promedio (promedio ponderado)	1,12 años
Duración Efectiva	21 días
Razón de sharpe (3 años, anualizada)	-4,13
Alfa ajustada según el riesgo (3 años, anualizada)	-1,29
Desviación estándar (3 años, anualizada)	0,23

## Calidad crediticia (%)

AAA	85,05
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	14,95

## Rendimiento del fondo (%)



## Historia de rendimientos (%)

Rendimiento del Año Calendario	Año a la Fecha	2018	2017	2016	2015
A Acc.	0,43	0,53	-0,17	-0,03	-1,15
Índice de referencia (USD)	0,82	1,91	0,88	0,40	0,10

La información de rendimientos presentada se expresa en dólares estadounidenses y se calcula mediante los rendimientos de las acciones de la clase mencionada después de todos los gastos operativos del Fondo y antes de los cargos de ventas. El cargo de venta máximo para las Acciones de Clase A es de 5,00%. El rendimiento habría sido menor si se hubieran incluido los cargos de ventas. El rendimiento sobre la inversión y el valor del capital de una inversión en el Fondo fluctuarán y las acciones podrían valer más o menos que su costo original cuando se liquiden. Los datos de rendimiento total son a la fecha indicada y reflejan la reinversión de distribuciones. Las estadísticas de rendimiento son únicamente para la clase de acciones indicada. Las cifras de rendimiento y otros datos para otras clases de acciones variarán. Las cifras de rendimiento para períodos mayores de un año están anualizadas. El rendimiento mostrado anteriormente es rendimiento pasado y no garantiza resultados futuros.

A partir del 25 de marzo de 2019, la fijación de precios de los valores mantenidos en el Fondo utilizará el valor promedio (o medio) de los precios de compra y venta, para calcular los Valores Netos de Activos ("NAV") del Fondo. Anteriormente, el Fondo utilizaba una metodología de precio de oferta para valores de renta fija y el último precio negociado para valores de renta variable.

\* El rendimiento indicado incluye períodos previos a la fecha de inicio del Fondo, que reflejan el rendimiento de un fondo predecesor con política y objetivo de inversión similares en lo fundamental y cuyos activos se transfirieron a este Fondo en la fecha indicada anteriormente. Los datos de rendimiento se deberían usar sólo para fines ilustrativos, ya que el rendimiento anterior a la fecha de inicio no se ha ajustado para reflejar los gastos más altos del Fondo.

Consulte los datos de rendimiento al término del mes más reciente en [www.leggmasonamericasinternacional.com](http://www.leggmasonamericasinternacional.com)

## Las diez principales tenencias (%)

Tenencia	Cupón %	Vencimiento	%	Tenencia	Cupón %	Vencimiento	%
FEDERAL F	2,617	2020	21,06	UNITED ST	2,458	2020	10,54
UST FLOATIN	2,530	2021	14,76	WAM LEHMAN	-	2049	0,01
UST FLOATIN	2,460	2020	14,75				
UST FLOATIN	2,448	2020	14,33				
UST FLOATIN	2,463	2019	10,54				

## Distribución por sector (%)

Gobiernos	85,05
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	14,95

<sup>1</sup> El FTSE 6 month US T-Bill Index se presenta sólo para fines ilustrativos y no es un índice de referencia de rendimiento del Fondo. El rendimiento del Fondo puede ser muy distinto del rendimiento del FTSE 6 month US T-Bill Index. Los títulos del Tesoro de los Estados Unidos poseen el respaldo de fe y crédito del Gobierno de los Estados Unidos. El Fondo está sujeto a riesgos, incluido el riesgo de pérdidas.

## Información de clase de acciones

Clase	Cusip	Bloomberg	ISIN
A Acc.	G54420230	LUSARAA	IE00B19Z8T70
C Distr. (D)	G54423812	LUSARCI	IE00B19Z8Q40

## Riesgos de inversión

**Todas las inversiones están sujetas a riesgos, incluso la posible pérdida de capital. Bonos:** Existe el riesgo de que los emisores de bonos del fondo no puedan pagar la inversión o el interés de esa inversión, lo que se traduciría en pérdidas para el fondo. Los valores de los bonos se ven afectados por la visión del mercado del riesgo anteriormente mencionado y por los cambios en los tipos de interés y la inflación. **Liquidez:** En determinadas circunstancias puede resultar difícil vender las inversiones del fondo porque no haya suficiente demanda de las mismas en los mercados, en cuyo caso es posible que el fondo no pueda minimizar las pérdidas en dichas inversiones. **Objetivo geográfico:** El fondo invierte principalmente en los Estados Unidos, lo que significa que es más sensible a acontecimientos normativos, políticos, del mercado o económicos de los Estados Unidos, y dichos acontecimientos le afectarán más que a otros fondos que inviertan en una mayor variedad de regiones. **Títulos respaldados por activos:** Las dimensiones y plazos de los flujos de efectivo de los títulos respaldados por activos no están plenamente garantizados y podrían provocar pérdidas para el fondo. Es posible que resulte difícil para el fondo vender rápidamente estos tipos de inversiones. **Tipos de interés:** Los cambios en los tipos de interés pueden perjudicar al valor del fondo. Por lo general, cuando los tipos de interés suben, los valores de los bonos bajan. **Derivados:** El uso de derivados puede resultar en mayores fluctuaciones del valor del fondo y puede provocar que el fondo pierda tanto o más que la inversión inicial. **Contrapartes del fondo:** El fondo podría sufrir pérdidas si las partes involucradas en la negociación no pueden cumplir sus obligaciones financieras. **Operaciones del fondo:** El fondo está sujeto al riesgo de pérdidas resultantes de procesos internos, personas o sistemas inadecuados o fallidos o aquellos de terceros tales como los responsables de la custodia de sus activos.

## Información importante

**Los inversionistas deben considerar cuidadosamente los objetivos de inversión, riesgos, cargos y gastos del Fondo antes de invertir. Usted puede encontrar esta y otra información importante en el prospecto del Fondo, el cual se obtiene en [www.leggmasonamericasinternacional.com](http://www.leggmasonamericasinternacional.com) o contactándose con su profesional financiero. Sirvase leer cuidadosamente el prospecto.**

**NO DISPONIBLE PARA VENTA EN LOS ESTADOS UNIDOS O A CIUDADANOS O RESIDENTES ESTADOUNIDENSES.**

**Es responsabilidad del distribuidor asegurarse de que la oferta y la venta de acciones del fondo cumplan con las leyes nacionales pertinentes. Las acciones del Fondo no se pueden vender a ciudadanos o residentes de los Estados Unidos ni en ningún otro estado o jurisdicción donde sería ilegal ofrecer las acciones, solicitar una oferta por ellas o venderlas. Los residentes del domicilio de la familia de fondos podrían no ser elegibles para realizar compras al Fondo. Este documento no pretende ser ni constituye una oferta pública de venta de acciones de ningún fondo de inversión.**

El Fondo es un subfondo de Legg Mason Global Funds plc, un fondo de inversión general con responsabilidad segregada entre subfondos, fundado como una sociedad de inversión de tipo abierto con capital variable y constituida con responsabilidad limitada conforme a las leyes de Irlanda con el número de registro 278601. Reúne los requisitos y está autorizado en Irlanda por el Banco Central de Irlanda como organismo de inversión colectiva en valores transferibles.

Las diez principales tenencias y el detalle por sector se brindan sólo con fines informativos y no deben considerarse como una recomendación de comprar ni vender los títulos mencionados. Una posición negativa de efectivo puede ser aparente, que se debe principalmente a las actividades de negociación pendientes del Fondo. Este es un enfoque más conciso para la definición de la posición de efectivo y representa de la mejor manera las exposiciones del Fondo a los sectores.

Las características del portafolio están basadas en el total del portafolio a fin de mes y se encuentran sujetas a cambio en cualquier momento.

No hay garantía de que el Fondo logre su objetivo.

## Definiciones

**Vida Promedio Ponderada:** El número promedio de años por el que cada dólar del capital impago permanece pendiente. Muestra cuántos años llevará cancelar la mitad del capital pendiente de una cartera de bonos.

**Duración Efectiva:** La duración efectiva es un indicador de la sensibilidad de los precios de los bonos de la cartera ante un cambio en las tasas de interés. Cuanto mayor sea la duración, más sensible será la cartera a los cambios en las tasas de interés.

**Razón de Sharpe:** Una medición ajustada al riesgo, calculada mediante la desviación estándar y el rendimiento excesivo, para determinar la retribución por unidad de riesgo. Cuanto más alta sea la Razón de Sharpe, tanto mejor será el rendimiento histórico ajustado al riesgo del fondo.

**Alfa Ajustada Según el Riesgo:** Una medición del rendimiento frente al índice de referencia ajustado al riesgo. Un alfa positiva de 1,0 significa que la cartera ha obtenido un rendimiento superior al del índice de referencia por el 1%. De la misma manera, un alfa negativa similar indicaría un rendimiento inferior por el 1%.

**Desviación Estándar:** Mide el riesgo o volatilidad del rendimiento de una inversión en un período específico; cuanto mayor sea el número, tanto mayor el riesgo.

**Distribución por Calidad Crediticia:** Las Organizaciones de Calificación Estadística Reconocidas a Nivel Nacional (NRSRO) evalúan la probabilidad de incumplimiento de los emisores de bonos en el pago del cupón y capital de un bono. La calidad crediticia promedio ponderada de Western Asset Management le asigna a cada valor la calificación más alta de las tres NRSRO (Standard & Poor's, Moody's Investor Services y Fitch Ratings, Ltd.). Si sólo una NRSRO asigna una calificación, se utilizará esa. Se indica cuando un valor no es calificado por ninguna de las tres NRSRO. Cuanto menor sea la calificación crediticia general, más riesgos tendrá la cartera. La calificación crediticia se expresa con una calificación en letras regulares (de mayor a menor calidad): AAA, AA, A, BBB, BB, ...D.

**Razón de Gastos Totales ("TER"):** La Razón de Gastos Totales ("TER") representa los gastos operativos reales del Fondo durante los últimos 12 meses hasta la fecha indicada. La TER incluye comisiones de administración de inversiones, comisiones de custodia y administración, comisiones de servicio a los accionistas y otros gastos. En el caso de las clases de acciones que no han estado activas durante un año completo, la TER mencionada está anualizada. La razón de gastos antes de las comisiones refleja los gastos reales totales del fondo en los que se ha incurrido y no refleja ninguna exención de comisiones ni reembolso de gastos. Los gastos netos son los gastos antes de las comisiones menos las exenciones de comisiones por asesoramiento y/o los reembolsos de gastos. Los gastos netos reflejan los gastos cobrados al fondo o a la clase de acciones y reflejados en el Valor del Activo Neto. Las exenciones de comisiones y/o los reembolsos de gastos son voluntarios y se pueden eliminar en cualquier momento.

El rendimiento del **FTSE 6-Month U.S. Treasury Bill Index** es un promedio de las emisiones más recientes de Pagarés del Tesoro de EE.UU. a 6 meses. Los Pagarés del Tesoro de EE.UU. a 6 meses tienen la garantía del gobierno de EE.UU. y proporcionan una tasa fija de rendimiento cuando se conservan hasta su vencimiento. No es posible invertir directamente en un índice, y los rendimientos sobre índices no administrados no reflejan comisiones, gastos o cargos de venta.

Para las clases de acciones de distribución, D=acumulación diaria de dividendos, distribución mensual; M= distribución mensual; S= distribución semianual; A= distribución anual; Q= distribución trimestral.