

Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund

Standard & Poor's Fund Management Rating **A**Standard & Poor's Long-Term Fund Management Rating - **5 ans**

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

Brandywine Global Investment Management

a été fondée en 1986. Forte de trois décennies d'expérience, son équipe spécialiste des titres à revenu fixe internationaux suit une approche d'investissement « classique » dite de rendement. Sa philosophie d'investissement repose sur la recherche et révèle que les pays affichant des taux d'intérêt réels élevés et des monnaies stables ou en hausse sont les meilleurs indicateurs de valeur.

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le compartiment cherche à maximiser le rendement total procuré par le revenu et l'appréciation du capital en investissant au moins les deux tiers de son actif total en titres de créance de qualité investissement libellés dans les devises des pays développés à travers le monde ou d'émetteurs établis principalement dans ces pays. Le sous-gestionnaire concentrera les investissements sur les marchés sous-évalués les plus prometteurs dans un scénario de contraction des taux d'intérêt et de retour à des taux réels moins élevés au fil du temps.

CREATION DU COMPARTIMENT

30.09.2003

PERFORMANCE DE LA PART PRESENTEE DEPUIS

30.09.2003

INDICE DE REFERENCE

Citigroup World Government Bond

CATEGORIE MORNINGSTAR

Obligations International

ACTIF NET TOTAL

451,30 millions de USD

VL FIN DE MOIS

128,84 USD

NOMBRE DE LIGNES

20

TOP 10

69,10 %

CODES ISIN/SEDOL

IE0033637442 / 3363744

RENDEMENT SUR DISTRIBUTION

(NET DE COMMISSIONS)

Action distribuable (S) A USD 1,76 %

INDICATEURS DE RISQUE

(MOYENNE PONDEREE)

Vie 12,80 ans

Duration Effective 7,43 ans

Qualité du Crédit S&P A

RISQUE DE CREDIT S&P

AAA 18,73 %

AA 38,50 %

A 12,80 %

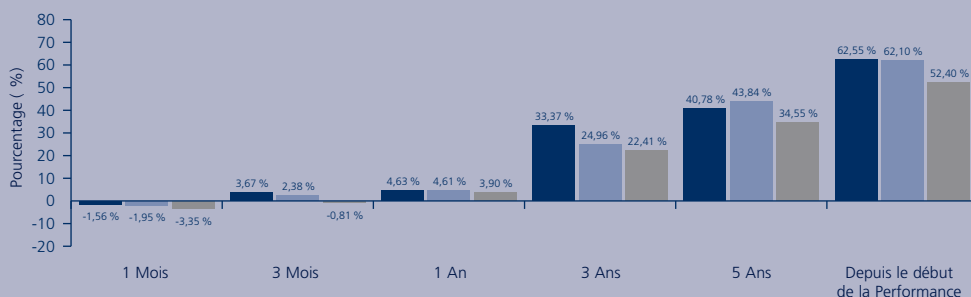
BBB 1,60 %

Non évalué 18,60 %

Liquidités et quasi-liquidités 9,77 %

PERFORMANCE DU COMPARTIMENT

■ Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund - Action distribuable (S) A USD
 ■ Citigroup World Government Bond (USD)
 ■ Catégorie Morningstar - Obligations International (USD)



HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Performance par année civile	Année en cours	2010	2009	2008	2007
Action distribuable (S) A USD	7,69 %	8,70 %	18,64 %	-7,43 %	8,85 %
Citi WGB (USD)	6,48 %	5,17 %	2,55 %	10,89 %	10,95 %
Catégorie Morningstar (USD)	5,10 %	5,33 %	9,13 %	2,65 %	8,56 %

Performance 12 mois	30.09.2010 30.09.2011	30.09.2009 30.09.2010	30.09.2008 30.09.2009	30.09.2007 30.09.2008	30.09.2006 30.09.2007
Action distribuable (S) A USD	4,63 %	12,61 %	13,18 %	-1,41 %	7,07 %
Citi WGB (USD)	4,61 %	4,99 %	13,78 %	5,90 %	8,69 %
Catégorie Morningstar (USD)	3,90 %	6,34 %	13,19 %	1,55 %	8,07 %

DIX PRINCIPALES POSITIONS

Participation	Coupon %	Echéance	%	Participation	Coupon %	Echéance	%
US Treasury Note/Bond	4,250	2040	20,58	Norway Govt Bond	6,500	2013	4,20
US Treasury Bill	—	2012	12,14	Poland Govt Bond	5,750	2022	4,06
New S. Wales Treas.	6,000	2016	6,92	Buoni del Tes. Poliennali	5,000	2039	4,00
Canadian Govt Bond	2,000	2012	5,27	New Zealand Govt Bond	6,000	2021	3,95
United Kingdom Gilt	4,250	2040	4,71	United Kingdom Gilt	4,500	2013	3,26

REPARTITION PAR PAYS D'EMISSION

Etats-Unis	32,71 %	Canada	5,27 %
Australie	9,86 %	Corée du Sud	4,32 %
Royaume-Uni	7,97 %	Norvège	4,20 %
Pologne	6,17 %	Autres, y compris liquidités	29,48 %

EXPOSITION PAR DEVISES

Dollar U.S.	52,68 %	Yuan chinois	4,18 %
Livre sterling britannique	15,55 %	Dollar canadien	3,71 %
Zloty polonais	6,17 %	Ringgit malais	3,25 %
Won sud-coréen	4,32 %	Autres	10,13 %

REPARTITION SECTORIELLE

Emprunt garanti par l'Etat	78,57 %	Obligations de gouvernements et d'instances gouvernementales	1,80 %
Agences gouvernementales régionales	9,86 %	Liquidités et quasi-liquidités	9,77 %

Source des données de performance : Legg Mason. La performance est calculée sur la base de la variation de la VNI. Les calculs de performance comprennent les dividendes réinvestis (sans déduction de la retenue à la source) et la déduction du Ratio des Charges Totales de la période prise en compte. Les droits d'entrée, les taxes et les autres frais appliqués localement et redevables par un investisseur n'ont pas été déduits. Source de la performance sectorielle médiane : Copyright - © 2011, Morningstar Inc. Tous droits réservés. Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site www.morningstar.fr

LES PERFORMANCES PASSES NE SONT PAS UNE INDICATION DES PERFORMANCES FUTURES ET PEUVENT NE PAS SE REPRODUIRE.

Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund

INFORMATIONS RELATIVES AUX RISQUES

Le présent document ne constitue pas une invitation à investir. La valeur des investissements et des revenus qui en découlent peut connaître des fluctuations qui ne garantissent pas la récupération des fonds engagés à l'origine par l'investisseur. La valeur des investissements et le revenu qu'ils génèrent peuvent être affectés par les variations des taux d'intérêt, des taux de change, des conditions générales de marché, des évolutions politiques, sociales et économiques et d'autres facteurs variables. L'évolution des taux de change peut avoir un impact sur la valeur, le prix et le rendement du produit. Contrairement à un compte bancaire ou d'épargne, dans ce cadre, vous courez le risque de perdre de l'argent. Veuillez vous reporter au Prospectus simplifié et au Prospectus, qui décrivent l'objectif d'investissement intégral et la totalité des facteurs de risque inhérents à ce compartiment.

DEFINITIONS

Standard & Poor's Fund Management Rating : Les compartiments notés AAA à A démontrent, selon Standard & Poor's, une capacité à dégager des performances ajustées à la volatilité supérieures à la moyenne sur le long terme (par rapport aux compartiments du même secteur), de même qu'une solide capacité à mener un processus d'investissement cohérent. Les catégories de notation se différencient en fonction de facteurs quantitatifs et de l'évaluation, par Standard & Poor's, du processus d'investissement et de la gestion des investissements. La notation résulte d'une évaluation de facteurs à la fois qualitatifs (gestion, processus d'investissement et organisation) et quantitatifs (performance historique, construction du portefeuille et volatilité) qui contribuent à la performance à long terme. La notation ne donne aucune indication sur les risques de marché, de crédit ou de contrepartie d'un compartiment, ni sur le caractère adapté d'un compartiment comme contrepartie ou débiteur. Pour des informations supplémentaires, veuillez consulter www.funds.standardandpoors.com

Standard & Poor's Long-Term Fund Management Rating : La mention « Long-Term Fund Management Rating » atteste que le fonds a reçu une note de gestion comprise dans la fourchette A/AA/AAA pendant cinq années consécutives au moins et qu'il conserve une notation. « S&P » et « Standard & Poor's » sont des marques commerciales de The McGraw-Hill Companies, Inc. Copyright 2011 © Standard & Poor's Financial Services LLC. Pour des informations supplémentaires, veuillez consulter www.funds.standardandpoors.com

Rendement sur distribution : Le rendement sur distribution reflète les montants qui, selon les estimations, seront distribués dans les 12 mois à venir, exprimés en pourcentage de l'Actif net de la catégorie à la date mentionnée. Il se base sur un instantané du portefeuille ce jour-là. Il n'inclut aucun frais d'entrée. Les investisseurs peuvent être imposables sur les distributions.

Vie : Le nombre moyen d'années pendant lequel chaque composante du principal non remboursé d'une obligation, d'un prêt ou d'un crédit hypothécaire reste impayée. Le calcul de la durée de vie moyenne pondérée fournit un agrégat représentant le nombre d'années qu'il faudra pour rembourser la moitié du principal non soldé d'un portefeuille obligataire.

Duration Effective : La Duration moyenne est égale à l'échéance moyenne pondérée de tous les flux de trésorerie du portefeuille et donne une indication de la sensibilité des cours des obligations du portefeuille à une variation des taux d'intérêt. Plus la duration est élevée, plus le portefeuille est sensible aux fluctuations des taux. La Duration effective est un calcul appliqué aux obligations avec options incorporées (tous les portefeuilles n'acquiescent pas de telles obligations). Elle prend en considération les variations des flux de trésorerie causées par l'option qu'il y a lieu d'attendre du fait des fluctuations des taux d'intérêt. Si un portefeuille ne détient pas d'obligation avec option incorporée, la Duration effective sera alors égale à la Duration moyenne.

Qualité du Crédit S&P : Standard & Poor's évalue la probabilité de défaillance d'émetteurs d'obligations sur les paiements de coupon et de principal d'une obligation. La qualité de crédit moyenne d'un portefeuille mesure la moyenne pondérée de toutes les notes de solvabilité S&P, ou notations comparables, attribuées aux obligations détenues. Si la qualité de crédit d'un titre n'est pas notée par S&P, son sous-gestionnaire d'investissement peut alors déterminer une notation comparable qui sera utilisée pour déterminer la répartition des qualités de crédit et leur moyenne. Plus la note de crédit globale est faible, plus le portefeuille présente de risques. La note de solvabilité est exprimée par des lettres (de la meilleure à la plus piètre qualité) : AAA, AA, A, BBB, BB,D.

Catégorie Morningstar : Le Secteur international des fonds de placement (GIFS, *Global Investment Funds Sector*) est constitué des catégories qui cherchent à proposer un équilibre optimal de groupes de pairs comparables en vue d'une publication dans la presse et sur les portails virtuels.

Il s'agit d'un compartiment de Legg Mason Global Funds plc, fonds à compartiments à responsabilité séparée entre les compartiments, constitué en société d'investissement à capital variable à responsabilité limitée conformément aux lois en vigueur en Irlande et immatriculé sous le n° 278601. Il entre dans la catégorie des organismes de placement collectif en valeurs mobilières et est agréé par la Banque Centrale irlandaise ; c'est un compartiment qui relève de la section 264, comme reconnu par la FSA.

Ce compartiment n'est proposé qu'aux investisseurs non américains aux conditions du prospectus en vigueur du compartiment. Veuillez consulter le Prospectus simplifié et le Prospectus, qui décrivent l'intégralité des facteurs de risque liés à ce fonds. Veuillez lire attentivement le Prospectus avant de prendre toute décision d'investissement. Des copies du prospectus, prospectus simplifié, des rapports annuel et semestriel, peuvent être obtenues, si ces documents ont été publiés, auprès de BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited, Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, Irlande.

Le présent document ne constitue pas une invitation à investir. Veuillez consulter votre conseiller financier avant de prendre toute décision d'investissement. L'analyse utilisée pour ce document est basée sur des données historiques, récoltées par Legg Mason Investments (Europe) Ltd dont la source est Legg Mason et Morningstar Inc. pour son usage propre ; les données sont communiquées pour information uniquement.

Investisseurs français : L'Agent payeur en France, auprès duquel vous pouvez obtenir gratuitement le Prospectus simplifié, le Prospectus, les rapports annuel et semestriel, est CACEIS Bank, 1/3 place Valhubert, 75013 Paris, France. Ce compartiment a reçu l'agrément de l'AMF le 20 février 2004.

Investisseurs suisses : En Suisse, ce document est uniquement destiné aux investisseurs qualifiés. Il n'est pas destiné à, ou pour une utilisation par des clients particuliers provenant de toutes juridictions européennes. Ce document est publié pour la Banque Genevoise de Gestion et est conforme à la réglementation suisse en vigueur. Le mémorandum et les status du fonds, le prospectus, le prospectus simplifié et les rapports annuels et semestriels sont accessibles auprès du représentant local, des distributeurs et de l'agent payeur en Suisse : la BGG, Banque Genevoise de Gestion, rue Rodolphe-Toepffer 15, 1206 Genève, Suisse.

www.leggmason.fr
pour investisseurs français

www.leggmason.ch
pour des investisseurs
qualifiés en suisse