

Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund

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

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

Depuis plus de 35 ans, **Royce & Associates** emploie une approche de rendement pour gérer des actions de petite et de micro capitalisation. En analysant attentivement chaque société, Royce investit dans des titres au cours largement inférieur à la valeur que lui prête alors l'équipe d'investissement.

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le compartiment cherche à accroître le capital à long terme en investissant au moins 70 % de son actif total dans un portefeuille diversifié d'actions de sociétés américaines de petite et micro capitalisation (moins de 2,5 milliards de dollars US). Le sous-gestionnaire vise à tirer profit des opportunités offertes à ses yeux par les titres sous-évalués.

CREATION DU COMPARTIMENT

08.11.2002

PERFORMANCE DE LA PART PRESENTEE DEPUIS

08.11.2002

INDICE DE REFERENCE

Russell 2000

CATEGORIE MORNINGSTAR

Actions Etats-Unis Petites Cap.

ACTIF NET TOTAL

231,20 millions de USD

VL FIN DE MOIS

222,13 USD

NOMBRE DE LIGNES

266

TOP 10

8,01 %

CODES ISIN/SEDOL

IE0031619046 / 3161904

INDICATEURS DE RISQUES (SUR 3 ANS ANNUALISES)

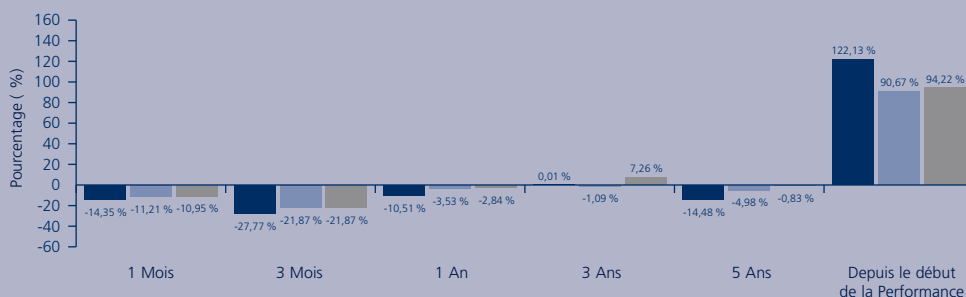
Ratio de Sharpe	0,18
Ratio de Treynor	5,14
Tracking Error	10,59
Ratio d'information	0,03
Alpha de risque ajusté	2,21
Beta	1,28
R ²	0,96
M ²	5,25
Ecart type	36,88

REPARTITION PAR CAPITALISATION

BOURSIERE (MILLIONS)	
5.000 USD-10.000 USD	0,42 %
2.500 USD-5.000 USD	1,84 %
1.000 USD-2.500 USD	22,93 %
500 USD-1.000 USD	25,70 %
Moins de 500 USD	45,30 %
Liquidités et quasi-liquidités	3,81 %
Capitalisation boursière moyenne pondérée	788 USD

PERFORMANCE DU COMPARTIMENT

■ Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund - Action distribuante (A) A USD
 ■ Russell 2000 (USD)
 ■ Catégorie Morningstar - Actions Etats-Unis Petites Cap. (USD)



HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Performance par année civile	Année en cours	2010	2009	2008	2007
Action distribuante (A) A USD	-25,44 %	34,04 %	59,13 %	-47,74 %	-4,61 %
Russell 2000 (USD)	-17,02 %	26,85 %	27,17 %	-33,79 %	-1,57 %
Catégorie Morningstar (USD)	-16,44 %	24,65 %	38,69 %	-41,81 %	6,85 %
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 distribuante (A) A USD	-10,51 %	15,21 %	-3,00 %	-23,50 %	11,78 %
Russell 2000 (USD)	-3,53 %	13,35 %	-9,55 %	-14,48 %	12,34 %
Catégorie Morningstar (USD)	-2,84 %	12,08 %	-3,06 %	-23,76 %	20,02 %

DIX PRINCIPALES POSITIONS

Participation	%	Participation	%
LaSalle Hotel Properties	0,85	Delta Apparel Inc	0,80
OM Group Inc	0,82	Northwest Pipe Company	0,79
Kaiser Aluminum Corporation	0,82	Integrated Silicon Solution Inc	0,79
Mack-Cali Realty Corporation (REIT)	0,81	Kaman Corporation (CI A)	0,77
Harman International Industries	0,80	The Jones Group Inc	0,76

REPARTITION SECTORIELLE

Biens de consommation cyclique	20,81 %	Santé	4,50 %
Industrie	19,83 %	Biens de consommation de base	3,08 %
Technologies de l'information	18,13 %	Services de télécommunications	0,82 %
Finances	12,35 %	Obligations et actions privilégiées	0,14 %
Matériaux	11,82 %	Liquidités et quasi-liquidités	3,81 %
Energie	4,71 %		

THEMES DE RENDEMENT

Redressements	33,83 %	Rupture de bénéfiques	15,95 %
Croissance sous-évaluée	27,17 %	Obligations Value	0,14 %
Part de l'actif net non classée	22,92 %		

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 Royce US Small Cap Opportunity 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. Ce compartiment peut acheter des actions de sociétés dotées de capitalisations boursières relativement limitées et qui peuvent comporter un risque plus important que d'autres. 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

Ratio de Sharpe : Mesure ajustée du risque calculée à l'aide de l'écart type et de l'excédent de rendement afin de déterminer le rendement par unité de risque. Plus le ratio de Sharpe est élevé, meilleure est la performance ajustée du risque historique du fonds.

Ratio de Treynor : Mesure de la performance de portefeuille ajustée du risque dans laquelle le bêta sert d'indicateur du niveau de risque associé à un portefeuille donné.

Tracking Error : Dispersion des différences entre les rendements obtenus par le fonds et les fluctuations de l'indice de référence.

Ratio d'information : Ratio du rendement résiduel annualisé escompté sur le risque résiduel.

Alpha de risque ajusté : Mesure la différence entre le rendement effectif d'un fonds et sa performance escomptée, compte tenu de son niveau de risque mesuré par le bêta.

Bêta : Mesure la sensibilité du fonds aux fluctuations de son indice de référence.

R² : Mesure la force de la corrélation linéaire entre le fonds et son indice de référence. Un R² à 1,00 implique une corrélation linéaire parfaite et un R² nul indique qu'il n'existe aucune relation.

M² : Mesure du risque de portefeuille, le ratio de Modigliani sert à ajuster la mesure du risque auquel un portefeuille s'expose au-delà du taux sans risque.

Ecart type : Mesure le risque ou la volatilité du rendement d'un investissement sur une période donnée. Plus l'écart type est élevé, plus le risque est important.

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 28 février 2003.

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