

Legg Mason Western Asset Asian Opportunities Fund

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

Western Asset Management se concentre principalement sur la gestion de portefeuilles de titres à revenu fixe en adoptant une approche fondamentale de la gestion de capitaux qui s'articule essentiellement autour de domaines tels que l'allocation sectorielle, la sélection des émissions et la gestion de la durée et des échéances.

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le compartiment cherche à maximiser le rendement total par le biais du revenu et de l'appréciation du capital en investissant au moins 70 % de son actif total en titres de créance d'émetteurs asiatiques et en produits dérivés sur les taux d'intérêt et les devises asiatiques. Il cherche à atteindre son objectif en investissant essentiellement dans des titres de créance d'émetteurs établis dans un certain nombre de pays asiatiques et de pays émergents de la région Asie-Pacifique. Les types de produits dérivés que le compartiment peut utiliser comprennent les options, les contrats à terme, les swaps et les contrats de change à terme.

CREATION DU COMPARTIMENT

12.06.2008

PERFORMANCE DE LA PART PRESENTEE DEPUIS

02.07.2008

INDICE DE REFERENCE

HSBC Asian Local Bond Overall

CATEGORIE MORNINGSTAR

Obligations Asie

ACTIF NET TOTAL

736,65 millions de USD

VL FIN DE MOIS

115,08 USD

NOMBRE DE LIGNES

160

TOP 10

26,36 %

CODES ISIN/SEDOL

IE00B2Q1FF07 / B2Q1FF0

RENDEMENT SUR DISTRIBUTION

(NET DE COMMISSIONS)

Action distribuable (D) A USD 2,61 %

INDICATEURS DE RISQUE

(MOYENNE PONDEREE)

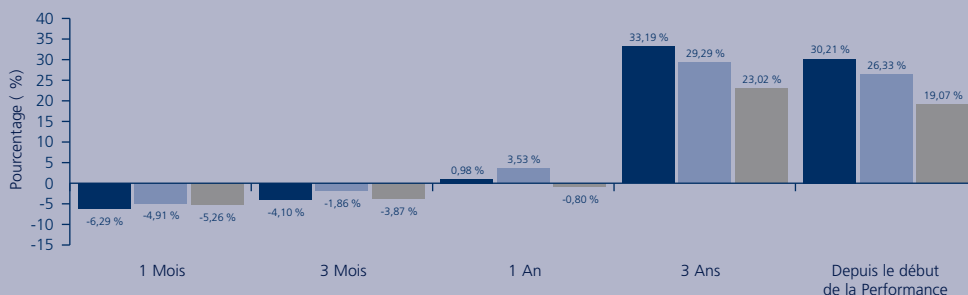
Vie 8,12 ans
Duration Effective 5,11 ans
Qualité du Crédit S&P A

RISQUE DE CREDIT S&P

AAA 11,38 %
AA 2,20 %
A 34,50 %
BBB 9,57 %
BB 22,74 %
B 0,31 %
Non évalué 8,95 %
Liquidités et devises 10,34 %

PERFORMANCE DU COMPARTIMENT

■ Legg Mason Western Asset Asian Opportunities Fund - Action distribuable (D) A USD
■ HSBC Asian Local Bond Overall (USD)
■ Catégorie Morningstar - Obligations Asie (USD)



HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Performance par année civile	Année en cours	2010	2009	2008	2007
Action distribuable (D) A USD	0,45 %	12,47 %	15,92 %	—	—
HSBC Asian LBO (USD)	3,25 %	12,17 %	6,33 %	—	—
Catégorie Morningstar (USD)	-0,53 %	9,95 %	16,62 %	—	—

Performance 12 mois	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007	30.09.2006
Action distribuable (D) A USD	0,98 %	14,44 %	15,25 %	—	—
HSBC Asian LBO (USD)	3,53 %	13,92 %	9,62 %	—	—
Catégorie Morningstar (USD)	-0,80 %	12,38 %	9,98 %	—	—

DIX PRINCIPALES POSITIONS

Participation	Coupon %	Echéance	%	Participation	Coupon %	Echéance	%
Singapore Govt Bond	2,250	2021	4,64	Indonesia Govt Bond	11,250	2014	2,38
Malaysian Govt Bond	4,012	2017	3,45	Malaysian Govt Bond	4,378	2019	1,92
Indonesia Govt Bond	11,000	2012	2,86	Taiwan Recon. G. Bd.	2,000	2015	1,91
Korea Treas. Bond	5,750	2018	2,78	Hong Kong Electric Fin.	4,250	2020	1,88
Singapore Govt Bond	2,875	2030	2,74	Ex-Im Bank of Korea	4,375	2021	1,81

EXPOSITION PAR DEVISES

Won sud-coréen	16,96 %	Baht thaïlandais	6,64 %
Dollar de Singapour	16,21 %	Roupie indienne	6,50 %
Roupie indonésienne	14,60 %	Peso philippin	4,89 %
Yuan chinois	14,34 %	Dollar taiwanais	4,33 %
Dollar de Hong Kong	12,07 %	Euro	-1,14 %
Ringgit malais	10,94 %	Dollar U.S.	-6,32 %

REPARTITION SECTORIELLE

Emprunt d'Etat	64,27 %	Supranational	0,30 %
Entreprises	26,91 %	Instrument dérivé	-7,31 %
Agences	5,49 %	Liquidités et devises	10,34 %

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 Western Asset Asian Opportunities 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. Ce compartiment peut investir dans des obligations de rang « spéculatif » qui comportent un risque de défaillance plus important que les emprunts de qualité « investissement ». Ce compartiment peut investir dans des marchés émergents qui peuvent être moins liquides et dont les contrats de conservation peuvent être moins fiables que les marchés plus matures et donc impliquer un niveau de risque plus élevé. Ce compartiment peut investir dans certains types d'instruments financiers dérivés (FDI) dans un objectif de gestion efficace du portefeuille ou d'investissement. Ces instruments peuvent impliquer un niveau de risque plus élevé. 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

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'acquièrent 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 15 mai 2009.

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 memorandum 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