

Legg Mason Western Asset US Core Bond 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 procuré par le revenu et l'appréciation du capital en investissant à tout moment au moins les deux tiers de son actif total, à travers les principaux secteurs à revenu fixe, en titres de créance qui sont cotés ou négociés dans les pays développés ou émergents. Le compartiment investira au moins les deux tiers de son actif en titres d'émetteurs établis aux Etats-Unis ou exerçant une part importante de leurs activités aux Etats-Unis et notés au moins BBB par S&P, ou de qualité équivalente. Les deux tiers au moins de l'actif total seront libellés en dollars US.

CREATION DU COMPARTIMENT

30.08.2002

PERFORMANCE DE LA PART PRESENTEE DEPUIS

30.08.2002

INDICE DE REFERENCE

Barclays Capital U.S. Aggregate

CATEGORIE MORNINGSTAR

Obligations USD Diversifiées

ACTIF NET TOTAL

22,12 millions de USD

VL FIN DE MOIS

95,39 USD

NOMBRE DE LIGNES

345

TOP 10

23,91 %

CODES ISIN/SEDOL

IE0031615739 / 3161573

RENDEMENT SUR DISTRIBUTION

(NET DE COMMISSIONS)

Action distribuable (D) A USD 1,60 %

INDICATEURS DE RISQUE

(MOYENNE PONDEREE)

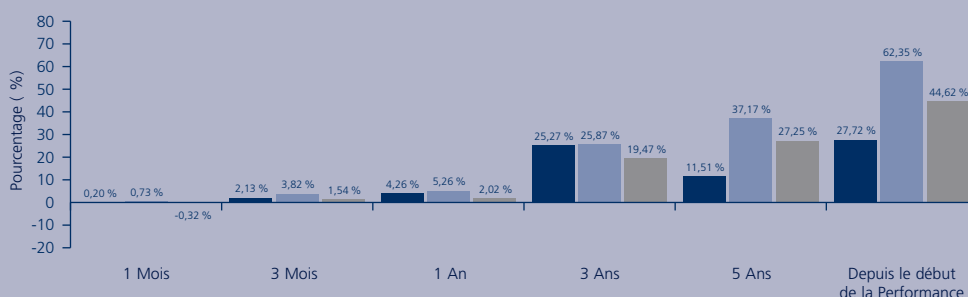
Vie 7,81 ans
 Durée Effective 4,68 ans
 Qualité du Crédit S&P A+

RISQUE DE CREDIT S&P

AAA 6,78 %
 AA 58,05 %
 A 17,72 %
 BBB 10,73 %
 BB 3,25 %
 B 0,87 %
 CCC et inférieure 2,97 %
 Liquidités et quasi-liquidités¹ -0,37 %

PERFORMANCE DU COMPARTIMENT

■ Legg Mason Western Asset US Core Bond Fund - Action distribuable (D) A USD
 ■ Barclays Capital U.S. Aggregate (USD)
 ■ Catégorie Morningstar - Obligations USD Diversifiées (USD)



HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Performance par année civile	Année en cours	2010	2009	2008	2007
Action distribuable (D) A USD	4,83 %	10,91 %	13,17 %	-18,11 %	2,20 %
BarCap U.S. Agg. (USD)	6,65 %	6,54 %	5,93 %	5,24 %	6,97 %
Catégorie Morningstar (USD)	3,74 %	4,87 %	7,31 %	1,26 %	6,10 %
Performance 12 mois	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007	30.09.2006
Action distribuable (D) A USD	4,26 %	12,69 %	6,62 %	-13,64 %	3,08 %
BarCap U.S. Agg. (USD)	5,26 %	8,16 %	10,56 %	3,65 %	5,14 %
Catégorie Morningstar (USD)	2,02 %	7,22 %	8,55 %	1,84 %	4,39 %

DIX PRINCIPALES POSITIONS

Participation	Coupon %	Echéance	%	Participation	Coupon %	Echéance	%
FNMA 30 Yr Oct Fwd	4,000	2041	5,20	GNMA II 30 Yr Pool	4,500	2041	1,91
FNMA 30 Yr Oct Fwd	6,000	2041	3,46	FHLMC 30 Yr Gold Pool	6,000	2039	1,76
FNMA 15 Yr Oct Fwd	3,500	2026	2,82	FNMA 30 Yr Pool	4,500	2041	1,41
FNMA 30 Yr Oct Fwd	4,500	2041	2,63	FNMA 30 Yr Pool	5,500	2040	1,38
GNMA II 30 Yr Oct Fwd	5,500	2041	2,00	FNMA 30 Yr Pool	5,500	2041	1,34

REPARTITION SECTORIELLE

MBS	50,21 %	Marchés émergents – Investment Grade	1,79 %
Crédit – Investment Grade	28,65 %	Emprunts d'Etat – Indexés sur l'inflation	1,28 %
Emprunts d'Etat – Nominaux	12,08 %	Obligations municipales	0,62 %
Crédit – Haut Rendement	3,20 %	Liquidités et quasi-liquidités ¹	-0,37 %
ABS	2,54 %		

¹ Une position de trésorerie négative peut apparaître, dont la cause première est liée aux opérations non dénouées du compartiment.

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 US Core Bond 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

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 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 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