

Legg Mason Western Asset US Money Market 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'INVESTISSEMENT¹

Le compartiment vise à préserver son capital et à fournir un rendement en ligne avec les taux des marchés monétaires en investissant au moins les deux tiers de sa Valeur nette d'inventaire dans des Instruments du marché monétaire libellés en dollars américains et émis par des entités des Etats-Unis. Le Sous-gestionnaire investira au moins 95 % des actifs du compartiment en investissements dont la note est au moins égale à A-1. Le compartiment limitera la durée de vie moyenne de son portefeuille à 120 jours au plus.

CREATION DU COMPARTIMENT

27.02.2004

PERFORMANCE DE LA PART PRESENTEE DEPUIS

27.02.2004

INDICE DE REFERENCE

Citigroup 1 Month U.S. Treasury Bill

CATEGORIE MORNINGSTAR

Monétaire USD

ACTIF NET TOTAL

4 033,59 millions de USD

VL FIN DE MOIS

1,00 USD

NOMBRE DE LIGNES

147

TOP 10

20,06 %

CODES ISIN/SEDOL

IE0034205421 / 3420542

RENDEMENT SUR DISTRIBUTION

(NET DE COMMISSIONS)

Action distribuante (D) A USD 0,03 %

INDICATEURS DE RISQUE

(MOYENNE PONDEREE)

Vie 66 jours

Duration Effective 59 jours

Qualité du Crédit S&P AA

RISQUE DE CREDIT S&P

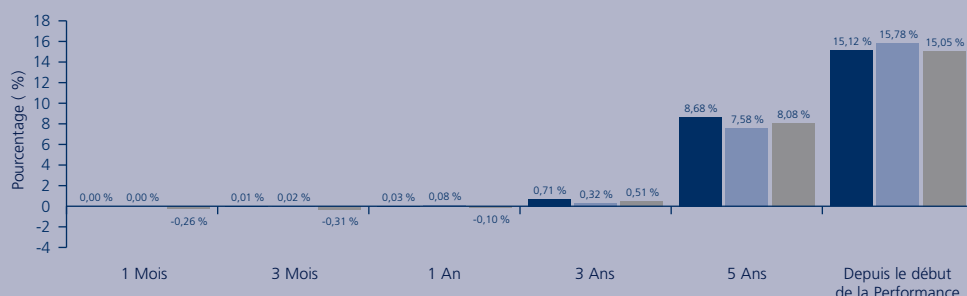
AAA (A-1+ inclus) 36,94 %

AA 10,59 %

A (A-1 inclus) 52,47 %

PERFORMANCE DU COMPARTIMENT

■ Legg Mason Western Asset US Money Market Fund - Action distribuante (D) A USD
 ■ Citigroup 1 Month U.S. Treasury Bill (USD)
 ■ Catégorie Morningstar - Monétaire USD (USD)



HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Performance par année civile	Année en cours	2010	2009	2008	2007
Action distribuante (D) A USD	0,02 %	0,04 %	0,20 %	2,44 %	4,60 %
Citi 1 Month U.S. T-Bill (USD)	0,05 %	0,12 %	0,09 %	1,35 %	4,56 %
Catégorie Morningstar (USD)	-0,08 %	-0,01 %	0,98 %	0,89 %	4,61 %
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 (D) A USD	0,03 %	0,04 %	0,64 %	3,10 %	4,67 %
Citi 1 Month U.S. T-Bill (USD)	0,08 %	0,10 %	0,14 %	2,22 %	4,90 %
Catégorie Morningstar (USD)	-0,10 %	0,03 %	0,60 %	2,25 %	4,93 %

DIX PRINCIPALES POSITIONS

Participation	Coupon %	Echéance	%	Participation	Coupon %	Echéance	%
National Bank of Canada	0,010	2011	2,60	Royal Bk of Scotland plc	0,010	2011	1,98
Unilever Capital Corp	—	2011	2,44	Target Corp	—	2011	1,86
Nestle Capital Corp	—	2011	2,21	Skandinav Enskilda Bank	0,010	2011	1,78
State Street	0,140	2011	2,11	Svenska Handelsbanken	0,010	2011	1,61
Swedbank	0,010	2011	1,98	DnB NOR Bank	0,010	2011	1,49

REPARTITION SECTORIELLE

Papier commercial	46,12 %	Billets d'escomptes	3,12 %
Certificats de dépôts	27,40 %	Emprunts d'Etat - Nominaux	3,07 %
Dépôts à terme	15,18 %	Obligations bancaires	0,62 %
Crédit - Investment Grade	4,49 %		

¹ Le 1^{er} juillet 2011, l'objectif et la politique d'investissement du compartiment ont été adaptés pour se conformer aux dispositions de la réglementation UCITS IV. Conformément au prospectus de la Société daté du 13 octobre 2010, le compartiment pourra détenir les investissements acquis avant le 1^{er} juillet 2011 jusqu'au 31 décembre 2011.

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 Money Market 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 19 novembre 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 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