

Legg Mason Western Asset US Adjustable Rate 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 fournir un revenu courant élevé et à limiter le degré de variation de son actif total sous l'effet des fluctuations des taux d'intérêt. Il cherche à satisfaire à cet objectif en investissant au moins 80 % de son actif total dans divers types de titres de créance à taux révisable d'émetteurs américains, comme des titres à taux variable et flottant ainsi que des titres structurés à taux révisable adossés à des hypothèques et à des actifs.

CREATION DU COMPARTIMENT

20.04.2007

PERFORMANCE DE LA PART PRESENTEE DEPUIS

01.04.2003

INDICE DE REFERENCE

Citigroup 6 Month U.S. Treasury Bill

CATEGORIE MORNINGSTAR

Obligations Autres

ACTIF NET TOTAL

22,46 millions de USD

VL FIN DE MOIS

95,20 USD

NOMBRE DE LIGNES

86

TOP 10

28,69 %

CODES ISIN/SEDOL

IE00B19Z8T70 / B19Z8T7

INDICATEURS DE RISQUE

(MOYENNE PONDEREE)

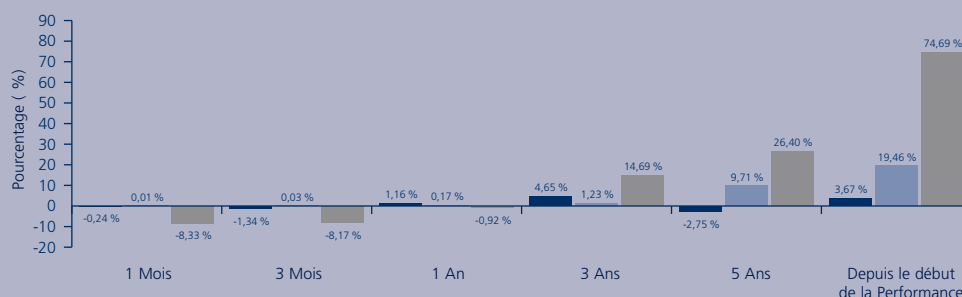
Vie 4,07 ans
Duration Effective 0,49 ans
Qualité du Crédit S&P AA

RISQUE DE CREDIT S&P

AAA 37,88 %
AA 42,48 %
A 10,76 %
BBB 2,86 %
BB 0,46 %
B 0,76 %
CCC et inférieure 0,90 %
Liquidités et quasi-liquidités 3,90 %

PERFORMANCE DU COMPARTIMENT

■ Legg Mason Western Asset US Adjustable Rate Fund - Action capitalisante A USD
■ Citigroup 6 Month U.S. Treasury Bill (USD)
■ Catégorie Morningstar - Obligations Autres (USD)



HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Performance par année civile	Année en cours	2010	2009	2008	2007
Action capitalisante A USD	-0,55 %	10,77 %	13,06 %	-23,35 %	0,92 %
Citi 6 Month U.S. T-Bill (USD)	0,12 %	0,20 %	0,47 %	2,39 %	4,96 %
Catégorie Morningstar (USD)	-0,37 %	4,39 %	19,60 %	-14,23 %	10,34 %

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 capitalisante A USD	1,16 %	15,44 %	-10,39 %	-9,42 %	2,59 %
Citi 6 Month U.S. T-Bill (USD)	0,17 %	0,21 %	0,84 %	3,10 %	5,12 %
Catégorie Morningstar (USD)	-0,92 %	6,58 %	5,52 %	-3,19 %	13,17 %

Les données de performance comprennent les périodes précédant la création du compartiment ; elles reflètent la performance du compartiment précédent (le Salomon Brothers Global Horizons U.S. Adjustable Rate Income Fund) dont l'objectif et la politique d'investissement étaient quasi similaires et dont les actifs ont été transférés dans le présent compartiment le 20 avril 2007. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter aux indications ci-dessous.¹

DIX PRINCIPALES POSITIONS

Participation	Coupon %	Echéance	%	Participation	Coupon %	Echéance	%
Renaissance Home Eq L	0,735	2033	5,38	Bear Stearns ABS	0,635	2034	2,40
Struct. Asset Sec Corp	1,175	2028	3,49	Struct. Asset Sec Corp	0,635	2033	2,32
Residential Asset Sec	0,635	2034	2,96	FHLMC Agency Note	0,191	2013	2,22
Renaissance Home Eq L	0,675	2033	2,80	FNMA Agency Note	0,254	2012	2,22
Morgan Stanley	0,701	2012	2,67	FNMA Agency Note	0,270	2012	2,22

REPARTITION SECTORIELLE

MBS	47,76 %	ABS	6,69 %
Emprunts d'Etat - Nominiaux	26,74 %	Crédit - Haut Rendement	0,90 %
Crédit - Investment Grade	14,00 %	Liquidités et quasi-liquidités	3,90 %

¹ Les données de performance concernent les Actions de capitalisation de catégorie A. Les données de performance ne sont fournies qu'à titre indicatif, car la performance antérieure à la création du compartiment n'a pas été ajustée pour refléter les commissions plus élevées du compartiment. Au 20 avril 2007, les frais annuels fixes du compartiment pour les Actions de catégorie A (commissions de gestion des investissements, de garde et d'administration, et commission de service aux actionnaires) représentaient de l'ordre de 1,40 % contre 1,22 % pour le compartiment précédent ; il est possible que d'autres coûts variables ne soient pas compris dans ces chiffres. Cela signifie que la performance du compartiment précédent aurait été inférieure si ses frais avaient été équivalents à ceux du compartiment. Veuillez noter que le ratio du total des frais sur encours du compartiment est susceptible de varier.

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 Adjustable Rate 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

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 13 avril 2007.

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