

Legg Mason Batterymarch European Equity Fund

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

Batterymarch Financial Management a été fondée en 1969. Son équipe de gestion en actions des marchés émergents combine à la fois une analyse fondamentale et des techniques quantitatives dans une approche rigoureuse et soucieuse de la diversification des risques. Elle suit à cet effet une approche *bottom-up* axée sur la croissance.

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le compartiment cherche à accroître le capital à long terme en investissant au moins les deux tiers de son actif total dans des actions de sociétés établies en Europe ou qui y exercent une part prépondérante de leur activité, dont au maximum 10 % au sein de marchés émergents européens.

CREATION DU COMPARTIMENT

30.08.2002

PERFORMANCE DE LA PART PRESENTEE

DEPUIS

30.08.2002

INDICE DE REFERENCE

MSCI Europe Net Dividends

CATEGORIE MORNINGSTAR

Actions Europe Gdes Cap. Mixte

ACTIF NET TOTAL

62,97 millions de EUR

VL FIN DE MOIS

96,89 EUR

NOMBRE DE LIGNES

145

TOP 10

23,28 %

CODES ISIN/SEDOL

IE0031619152 / 3161915

INDICATEURS DE RISQUES (SUR 3 ANS ANNUALISES)

Ratio de Sharpe	-0,29
Ratio de Treynor	-5,50
Tracking Error	3,41
Ratio d'information	-1,17
Alpha de risque ajusté	-4,24
Beta	0,93
R ²	0,97
M ²	-4,08
Ecart type	17,95

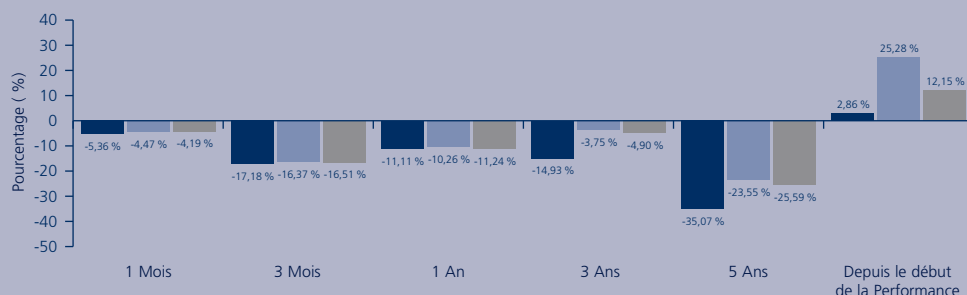
REPARTITION PAR CAPITALISATION

BOURSIERE (MILLIONS)

Plus de 30.000 EUR	54,01 %
20.000 EUR-30.000 EUR	7,41 %
10.000 EUR-20.000 EUR	11,08 %
5.000 EUR-10.000 EUR	7,63 %
2.000 EUR-5.000 EUR	12,29 %
1.000 EUR-2.000 EUR	5,07 %
Moins de 1.000 EUR	0,56 %
Liquidités et quasi-liquidités	1,94 %
Capitalisation boursière moyenne pondérée	41.279 EUR

PERFORMANCE DU COMPARTIMENT

■ Legg Mason Batterymarch European Equity Fund - Action distribuant (A) A EUR
 ■ MSCI Europe Net Dividends (EUR)
 ■ Catégorie Morningstar - Actions Europe Gdes Cap. Mixte (EUR)



HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Performance par année civile	Année en cours	2010	2009	2008	2007
Action distribuant (A) A EUR	-17,21 %	11,85 %	18,42 %	-44,18 %	-1,35 %
MSCI Europe Net Div. (EUR)	-15,61 %	11,10 %	31,60 %	-43,65 %	2,69 %
Catégorie Morningstar (EUR)	-16,95 %	11,81 %	28,71 %	-42,94 %	1,84 %

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 distribuant (A) A EUR	-11,11 %	7,57 %	-11,03 %	-31,76 %	11,85 %
MSCI Europe Net Div. (EUR)	-10,26 %	9,88 %	-2,39 %	-30,07 %	13,58 %
Catégorie Morningstar (EUR)	-11,24 %	8,54 %	-1,54 %	-31,09 %	13,16 %

DIX PRINCIPALES POSITIONS

Participation	%	Participation	%
HSBC Holdings plc	2,97	Vodafone Group plc	2,37
Nestle SA	2,78	Royal Dutch Shell (CI A)	2,27
Novartis AG	2,78	Royal Dutch Shell (CI B)	1,79
BP plc	2,46	Total SA	1,74
Roche Holdings AG	2,38	AstraZeneca plc	1,74

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Royaume-Uni	36,82 %	Norvège	3,06 %
Allemagne	13,21 %	Italie	2,93 %
France	12,17 %	Finlande	2,81 %
Suisse	11,07 %	Danemark	1,68 %
Suède	4,17 %	Irlande	1,46 %
Pays-Bas	3,86 %	Belgique	0,70 %
Espagne	3,50 %	Autres, y compris liquidités	2,57 %

REPARTITION SECTORIELLE

Biens de consommation de base	13,62 %	Biens de consommation cyclique	7,55 %
Santé	13,28 %	Industrie	7,52 %
Energie	12,33 %	Finance hors banques	7,13 %
Matériaux	9,98 %	Services publics	5,55 %
Banques	9,48 %	Technologies de l'information	2,86 %
Services de télécommunications	8,78 %	Liquidités et quasi-liquidités	1,94 %

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 Batterymarch European Equity 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 investir dans les marchés émergents, lesquels peuvent se révéler moins liquides et bénéficier de systèmes de dépôt moins fiables que des marchés plus développés et peuvent comprendre un degré 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

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