

# Legg Mason Capital Management Value Fund

Standard & Poor's Fund Management Rating **A**

## GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

**Legg Mason Capital Management** suit un processus d'investissement en sociétés américaines de grande capitalisation axé sur le rendement et qui repose sur la recherche. Le gestionnaire cherche à générer des excédents de rendement en détenant des titres cotés bien en deçà de leur valeur intrinsèque sur le marché.

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le compartiment cherche à accroître le capital à long terme en investissant essentiellement dans des titres d'émetteurs américains que le gestionnaire juge sous-cotés au regard de leur valeur intrinsèque.

## CREATION DU COMPARTIMENT

23.03.1998

## PERFORMANCE DE LA PART PRESENTEE DEPUIS

23.03.1998

## INDICE DE REFERENCE

S&amp;P 500

## CATEGORIE MORNINGSTAR

Actions Etats-Unis Gdes Cap. Mixte

## ACTIF NET TOTAL

215,86 millions de USD

## VL FIN DE MOIS

93,62 USD

## NOMBRE DE LIGNES

46

## TOP 10

28,21 %

## CODES ISIN/SEDOL

IE0002270589 / 0227058

## INDICATEURS DE RISQUES (SUR 3 ANS ANNUALISES)

Ratio de Sharpe	-0,06
Ratio de Treynor	-1,33
Tracking Error	8,99
Ratio d'information	-0,71
Alpha de risque ajusté	-5,56
Beta	1,24
R <sup>2</sup>	0,93
M <sup>2</sup>	-1,07
Ecart type	27,36

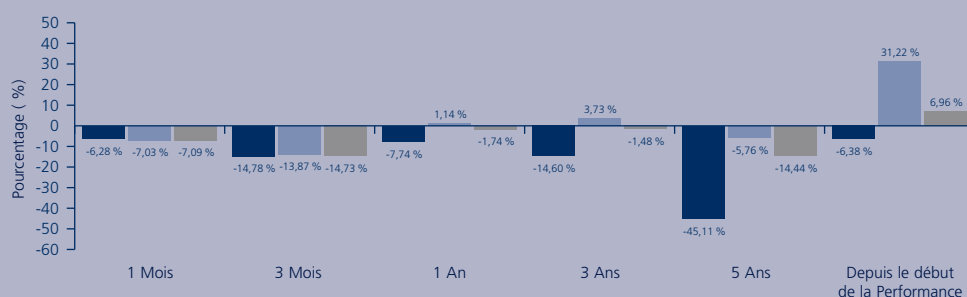
## REPARTITION PAR CAPITALISATION

### BOUSIERE (MILLIONS)

Plus de 30.000 USD	76,20 %
20.000 USD-30.000 USD	12,81 %
10.000 USD-20.000 USD	6,35 %
5.000 USD-10.000 USD	4,53 %
Liquidités et quasi-liquidités	0,11 %
Capitalisation boursière moyenne pondérée	88.380 USD

## PERFORMANCE DU COMPARTIMENT

■ Legg Mason Capital Management Value Fund - Action distribuable (A) A USD  
 ■ S&P 500 (USD)  
 ■ Catégorie Morningstar - Actions Etats-Unis Gdes Cap. Mixte (USD)



## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Performance par année civile	Année en cours	2010	2009	2008	2007
<b>Action distribuable (A) A USD</b>	<b>-14,20 %</b>	<b>6,71 %</b>	<b>36,86 %</b>	<b>-56,85 %</b>	<b>-7,37 %</b>
S&P 500 (USD)	-8,68 %	15,06 %	26,46 %	-37,00 %	5,49 %
Catégorie Morningstar (USD)	-10,81 %	11,40 %	27,24 %	-39,43 %	5,17 %

Performance 12 mois	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007	30.09.2006
<b>Action distribuable (A) A USD</b>	<b>-7,74 %</b>	<b>1,93 %</b>	<b>-9,19 %</b>	<b>-42,72 %</b>	<b>12,22 %</b>
S&P 500 (USD)	1,14 %	10,16 %	-6,91 %	-21,98 %	16,44 %
Catégorie Morningstar (USD)	-1,74 %	6,68 %	-6,19 %	-24,28 %	15,08 %

## DIX PRINCIPALES POSITIONS

Participation	%	Participation	%
Apple Inc	3,45	Philip Morris International Inc	2,63
Microsoft Corporation	3,21	Intel Corporation	2,62
Amazon.com Inc	3,07	General Electric Company	2,62
eBay Inc	2,78	PepsiCo Inc	2,61
Wells Fargo & Co	2,74	Pfizer Inc	2,48

## REPARTITION SECTORIELLE

Technologies de l'information	23,10 %	Biens de consommation de base	9,83 %
Finances	21,16 %	Industrie	8,71 %
Santé	16,41 %	Energie	6,82 %
Biens de consommation cyclique	13,86 %	Liquidités et quasi-liquidités	0,11 %

**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](http://www.morningstar.fr)

**LES PERFORMANCES PASSES NE SONT PAS UNE INDICATION DES PERFORMANCES FUTURES ET PEUVENT NE PAS SE REPRODUIRE.**

# Legg Mason Capital Management Value 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 sélectionner un nombre restreint de valeurs à intégrer à son portefeuille et cette concentration l'expose à un risque plus élevé que celui auquel sont soumis les fonds investissant dans un plus grand nombre d'entreprises. 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

**Standard & Poor's Fund Management Rating** : Les compartiments notés AAA à A démontrent, selon Standard & Poor's, une capacité à dégager des performances ajustées à la volatilité supérieures à la moyenne sur le long terme (par rapport aux compartiments du même secteur), de même qu'une solide capacité à mener un processus d'investissement cohérent. Les catégories de notation se différencient en fonction de facteurs quantitatifs et de l'évaluation, par Standard & Poor's, du processus d'investissement et de la gestion des investissements. La notation résulte d'une évaluation de facteurs à la fois qualitatifs (gestion, processus d'investissement et organisation) et quantitatifs (performance historique, construction du portefeuille et volatilité) qui contribuent à la performance à long terme. La notation ne donne aucune indication sur les risques de marché, de crédit ou de contrepartie d'un compartiment, ni sur le caractère adapté d'un compartiment comme contrepartie ou débiteur. Pour des informations supplémentaires, veuillez consulter [www.funds.standardandpoors.com](http://www.funds.standardandpoors.com)

**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.

**R<sup>2</sup>** : Mesure la force de la corrélation linéaire entre le fonds et son indice de référence. Un R<sup>2</sup> à 1,00 implique une corrélation linéaire parfaite et un R<sup>2</sup> nul indique qu'il n'existe aucune relation.

**M<sup>2</sup>** : 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 14 juin 2002.

**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](http://www.leggmason.fr)  
pour investisseurs français

[www.leggmason.ch](http://www.leggmason.ch)  
pour des investisseurs  
qualifiés en suisse