

# Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund

Standard & Poor's Fund Management Rating **A**Standard & Poor's Long-Term Fund Management Rating - **5 ans**

## 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 essentiellement, à travers les principaux secteurs à revenu fixe, en titres de créance qui sont cotés ou négociés dans les pays développés ou émergents et libellés en dollars US, en yens, en livres sterling, en euros et dans les devises de divers autres pays développés et émergents. Le compartiment investira une part substantielle de son actif en titres de créance notés au moins BBB par S&P, ou de qualité équivalente, mais pourra également investir dans des titres de créance à haut rendement de moindre qualité.

## CREATION DU COMPARTIMENT

30.08.2002

## PERFORMANCE DE LA PART PRESENTEE DEPUIS

30.08.2002

## INDICE DE REFERENCE

50 % BarCap Global Agg.  
25 % BarCap U.S. Corp. H-Yield -  
2 % Iss-Cap (LB U.S. H-Y avant le 01.12.2005)  
25 % JPMorgan EMBI+

## CATEGORIE MORNINGSTAR

Obligations USD Flexibles

## ACTIF NET TOTAL

1 666,02 millions de USD

## VL FIN DE MOIS

118,10 USD

## NOMBRE DE LIGNES

505

## TOP 10

21,54 %

## CODES ISIN/SEDOL

IE0031618964 / 3161896

## RENDEMENT SUR DISTRIBUTION

(NET DE COMMISSIONS)

Action distribuable (D) A USD 3,53 %

## INDICATEURS DE RISQUE

(MOYENNE PONDEREE)

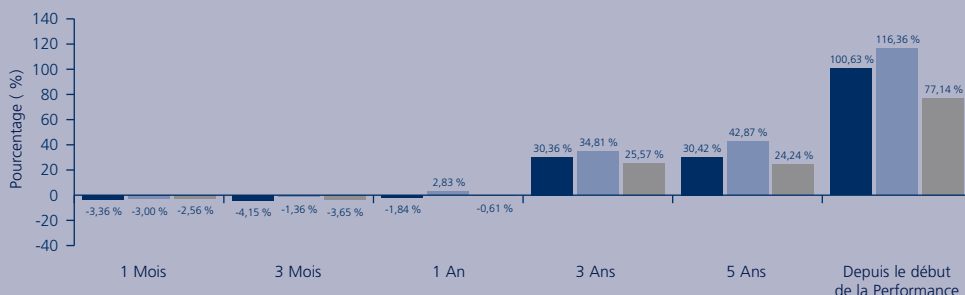
Vie 6,93 ans  
Duration Effective 4,31 ans  
Qualité du Crédit S&P BBB+

## RISQUE DE CREDIT S&P

AAA 7,86 %  
AA 16,77 %  
A 11,90 %  
BBB 17,60 %  
BB et inférieure 35,19 %  
Liquidités et quasi-liquidités 10,68 %

## PERFORMANCE DU COMPARTIMENT

■ Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund - Action distribuable (D) A USD  
■ 50 % BC Gbl Agg. ; 25 % BC U.S. Corp. HY - 2 % Iss-Cap (depuis le 01.12.2005) ; 25 % JPM EMBI + (USD)  
■ Catégorie Morningstar - Obligations USD Flexibles (USD)



## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

| Performance par année civile         | Année en cours    | 2010              | 2009              | 2008              | 2007              |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Action distribuable (D) A USD</b> | <b>-1,06 %</b>    | <b>8,28 %</b>     | <b>27,86 %</b>    | <b>-13,04 %</b>   | <b>6,09 %</b>     |
| Indice de référence (USD)            | 3,29 %            | 9,44 %            | 23,29 %           | -7,00 %           | 6,94 %            |
| Catégorie Morningstar (USD)          | -0,55 %           | 8,79 %            | 26,76 %           | -16,56 %          | 3,62 %            |
| <b>Performance 12 mois</b>           | <b>30.09.2010</b> | <b>30.09.2009</b> | <b>30.09.2008</b> | <b>30.09.2007</b> | <b>30.09.2006</b> |
| <b>Action distribuable (D) A USD</b> | <b>-1,84 %</b>    | <b>10,88 %</b>    | <b>19,77 %</b>    | <b>-7,81 %</b>    | <b>8,52 %</b>     |
| Indice de référence (USD)            | 2,83 %            | 11,54 %           | 17,53 %           | -1,91 %           | 8,04 %            |
| Catégorie Morningstar (USD)          | -0,61 %           | 11,40 %           | 12,37 %           | -7,69 %           | 5,79 %            |

## DIX PRINCIPALES POSITIONS

| Participation     | Coupon % | Echéance | %    | Participation          | Coupon % | Echéance | %    |
|-------------------|----------|----------|------|------------------------|----------|----------|------|
| Bund. Deutschland | 3,250    | 2020     | 3,21 | US Treasury Bond       | 3,125    | 2019     | 2,04 |
| US Treasury Bond  | 3,500    | 2039     | 2,86 | Mex Bonos Des. F.R. Bd | 8,000    | 2020     | 1,99 |
| FNMA 30 Yr Pool   | 5,500    | 2038     | 2,37 | US Treasury Bond       | 4,625    | 2040     | 1,71 |
| Bundesobligation  | 2,000    | 2016     | 2,36 | US Treasury Note       | 2,625    | 2020     | 1,42 |
| Bund. Deutschland | 3,750    | 2019     | 2,19 | Malaysian Govt Bond    | 3,835    | 2015     | 1,38 |

## REPARTITION PAR PAYS D'EMISSION

|  |         |                              |         |
|--|---------|------------------------------|---------|
| Etats-Unis   | 35,44 % | Royaume-Uni                  | 7,33 %  |
| Allemagne  | 9,66 %  | Brésil                       | 5,67 %  |
| Sociétés d'investissement à capital variable (SICAV) | 7,88 %  | Autres, y compris liquidités | 34,02 % |

## EXPOSITION PAR DEVISES

|             |         |              |         |
|-------------|---------|--------------|---------|
| Dollar U.S. | 76,43 % | Yen japonais | 3,53 %  |
| Euro        | 6,24 %  | Autres       | 13,79 % |

## REPARTITION SECTORIELLE

|  |         |   |         |
|--|---------|---|---------|
| Crédit – Haut Rendement                                      | 25,86 % | MBS   | 3,52 %  |
| Emprunts d'Etat – Nominaux                                   | 20,20 % | Dettes de marchés émergents – Quasi-souverain externe | 1,08 %  |
| Crédit – Investment Grade                                    | 15,32 % | ABS   | 0,56 %  |
| Dettes de marchés émergents – Crédit externe                 | 10,39 % | Autres, y compris liquidités                          | 10,80 % |
| Dettes de marchés émergents – Emprunt d'Etat devises locales | 7,11 %  |   |         |
| Dettes de marchés émergents – Emprunt d'Etat externe         | 5,16 %  |   |         |

**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 Western Asset Global Multi Strategy 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. Ce compartiment peut investir dans des obligations de rang « spéculatif » qui comportent un risque de défaillance plus important que les emprunts de qualité « investissement ». 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

**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)

**Standard & Poor's Long-Term Fund Management Rating** : La mention « Long-Term Fund Management Rating » atteste que le fonds a reçu une note de gestion comprise dans la fourchette A/AA/AAA pendant cinq années consécutives au moins et qu'il conserve une notation. « S&P » et « Standard & Poor's » sont des marques commerciales de The McGraw-Hill Companies, Inc. Copyright 2011 © Standard & Poor's Financial Services LLC. Pour des informations supplémentaires, veuillez consulter [www.funds.standardandpoors.com](http://www.funds.standardandpoors.com)

**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'acquiescent 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 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