

Legg Mason Western Asset US High Yield Fund

Vóór 16 november 2009 stond het Legg Mason Western Asset US High Yield Fund bekend onder de naam Western Asset U.S. High Yield Bond Fund.

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

BELEGGINGSDOELSTELLING

Het Compartiment streeft naar een hoog niveau van lopende inkomsten door ten minste 70% van zijn totale vermogenswaarde te beleggen in hoogrentende schuldbewijzen (doorgaans bieden effecten met een rating onder beleggingskwaliteit een hogere rente) van VS-emittenten, uitgedrukt in US dollar. Ten minste 95% van de totale vermogenswaarde van het Compartiment zal uitgedrukt zijn in US dollar.

INTRODUCTIEDATUM VAN HET COMPARTIMENT

27.02.2004

BEGINDATUM RENDEMENT

27.02.2004

BEHEERVERGOEDING

Tot aan 1,15% p.j.

TOTALE ONKOSTENRATIO (TOR) *

1,46% op 31.12.2011 (Klasse A Uitk. (D) USD)

BELEGGINGEN IN BELGIË

Instapkosten: Tot een maximum van 5,00%
Uitstapkosten: geen
Conversie: geen

BEURSTAKS

Instapkosten: Uitk.: 0,0%; Gew.: 0,0%
Uitstapkosten: Uitk.: 0,0%; Gew.: 0,5%
 met een maximum van €750
Conversie: Uitk. in Uitk.: 0,0%
 Gew. in Uitk.: 0,5%
 met een maximum van €750

REFERENTIE-INDEX ¹

Barclays Capital U.S. Corporate High Yield - 2% Issuer Capped (LB U.S. H-Y Index vóór 01.12.2005)

MORNINGSTAR GIFS PEER GROUP

Buitenlandse en Internationale Fondsen, Obligaties USD High Yield

TOTAAL NETTOVERMOGEN

453,11 miljoen USD

NIW EINDE MAAND

79,24 USD

AANTAL PARTICIPATIES

341

PERCENTAGE TOP TIEN PARTICIPATIES

12,28%

ISIN/SEDOL-CODES

IE0034203152 / 3420315

UITKERINGSOPBRENGST (NETTO VERGOEDINGEN)

Klasse A Uitk. (D) USD 6,78%

RISICOSTATISTIEKEN (GEWOGEN GEMIDDELDE)

Looptijd 5,73 jaar
 Effectieve Duur 4,00 jaar
 S&P Kredietrating B+

OPSPLOTSING KREDIETKWALITEIT VOLGENS S&P

A 2,20%
 BBB 3,84%
 BB 32,28%
 B 41,57%
 CCC 10,80%
 CC 2,18%
 C 0,11%
 D 0,21%
 Geen rating 0,02%
 Contanten en cashequivalenten 6,78%

JAARLIJKS RENDEMENT TOT EINDE BOEKJAAR (FEBR.) - vóór kosten en taken

■ Legg Mason Western Asset US High Yield Fund - Klasse A Uitk. (D) USD
 ■ Barclays Capital U.S. Corporate High Yield - 2% Iss-Cap Index (LB U.S. H-Y Index vóór 01.12.2005) (USD) ¹
 ■ Morningstar GIFS Peer Group - Buitenlandse en Internationale Fondsen, Obligaties USD High Yield (USD)



ACTUARIEEL RENDEMENT - vóór kosten en taken

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Rendement sinds introductie
Klasse A Uitk. (D) USD	1,59%	75,76%	21,70%	NVT	50,82%
Referentie-index (USD) ¹	4,96%	91,53%	45,17%	NVT	80,70%
Morningstar GIFS Peer Group (USD)	1,66%	71,25%	24,00%	NVT	53,32%

¹ Het beleggingsbeleid van het compartiment voorziet niet in een correlatie met een index; bijgevolg is het compartiment niet verplicht om de samenstelling van de index te volgen.

RENDEMENTEN IN HET VERLEDEN ZIJN GEEN INDICATIE VOOR TOEKOMSTIGE RENDEMENTEN EN WORDEN MOGELIJKS NIET HERHAALD.

Bron voor de rendementsgegevens: Legg Mason. Het rendement wordt berekend op basis van verschil in NIW. Het resultaat houdt rekening met de herbelegde dividenden, zonder aftrek van bronheffing, en met de aftrek van de Totale Onkostenratio tijdens de berekeningsperiode. Verkoopprovisie, belastingen en andere plaatselijk aan een belegger aangerekende kosten zijn niet in rekening gebracht.

Bron voor sectoraal mediaanrendement: Copyright - © 2012, Morningstar Inc. Alle rechten voorbehouden. Voor meer informatie, zie www.morningstar.be. Deze informatie is tevens beschikbaar bij de verstrekker van de financiële diensten in België.

TOP TIEN PARTICIPATIES

Participatie	Coupon %	Looptijd	%	Participatie	Coupon %	Looptijd	%
Bank of America Corp	6,500	2016	1,65	Syncreon Global (Ireland)	9,500	2018	1,09
CCO Holdings Corp	8,125	2020	1,63	Quicksilver Resources Inc	11,750	2016	1,09
Energy Future	10,000	2020	1,36	Sprint Capital Corp	8,750	2032	1,04
Intl. Lease Finance Corp	8,750	2017	1,28	First Data Corp	12,625	2021	0,97
GMAC Capital Trust I	8,125	2040	1,24	Nielsen Finance LLC	7,750	2018	0,93

OPSPLOTSING NAAR LAND VAN UITGIFTE

Verenigde Staten	80,61%	Luxemburg	0,92%
Nederland	2,05%	Italië	0,86%
Australië	1,76%	Verenigd Koninkrijk	0,82%
Canada	1,71%	Frankrijk	0,66%
Mexico	1,13%	Overige incl. contanten	9,49%

SECTORALE OPSPLOTSING

Hoogrentend – communicatie	13,93%	Hoogrentend – elektriciteit	6,93%
Hoogrentend – cyclische consumptiegoederen	13,18%	Hoogrentend – kapitaalgoederen	5,86%
Hoogrentend – energie	10,58%	Hoogrentend – aardgas	2,71%
Hoogrentend – niet-cyclische consumptiegoederen	10,01%	Hoogrentend – technologie	2,39%
Hoogrentend – basisindustrie	8,04%	Opkomende markten – onder beleggingskwaliteit	1,60%
Bedrijfschuld van beleggingskwaliteit	7,61%	Hoogrentend – financieringsmaatschappijen	0,85%
Hoogrentend – transport	7,47%	Overige incl. contanten	8,84%

* De Totale Onkostenratio (TOR) vertegenwoordigt de actuele operationele kosten van het Compartiment over de laatste 12 maanden tot de aangegeven datum. De TOR omvat de beheervergoedingen alsook de kosten voor bewaring en administratie, kosten voor aandeelhoudersdiensten, en andere kosten, maar de belastingsituaties die relevant kunnen zijn voor een belegger zijn uitgesloten. Voor de klassen van aandelen die niet actief waren voor een volledig jaar, stelt de TOR een jaarcijfer voor vanaf de datum van de oprichting tot de weergegeven datum.

Deze informatie vormt geen beleggingsadvies of beleggingsaanbeveling. Raadpleeg een financieel adviseur voor u een beleggingsbeslissing neemt. De analyse van dit document is gebaseerd op historische gegevens, ingezameld door Legg Mason Investments (Europe) Ltd en geleverd door Legg Mason en Morningstar Inc. voor eigen gebruik. De gegevens worden louter ter informatie meegedeeld.

Legg Mason Western Asset US High Yield Fund

BELEGGINGSBEHEERDER

Western Asset Management concentreert zich voornamelijk op het beheer van vastrentende portefeuilles, aan de hand van een fundamentele benadering van obligatiebeleggingen die zich richt op gebieden zoals sectorale spreiding, selectie van de emissies, weging van effectieve duur en looptijden.

BELEGGINGSRISICO

Dit document vormt geen uitnodiging om te beleggen. De waarde van beleggingen en de inkomsten daaruit kunnen zowel opwaarts als neerwaarts fluctueren en het is niet uitgesloten dat een belegger het oorspronkelijk belegde bedrag niet terugkrijgt. De waarde van beleggingen en de daaruit voortvloeiende inkomsten kunnen beïnvloed worden door schommelingen in rentevoeten en wisselkoersen, door algemene marktomstandigheden, door politieke, sociale en economische ontwikkelingen en door andere variabele factoren. Veranderingen in wisselkoersen kunnen een negatief effect op de waarde, prijs of inkomsten van het product hebben. In tegenstelling tot bijvoorbeeld bij een bank of een bouwfonds loopt uw geld een risico. Dit Compartiment kan beleggen in obligaties met lagere kredietwaardigheid, die een hoger risico van wanbetaling met zich meebrengen dan obligaties van met hogere kredietwaardigheid. Raadpleeg het Vereenvoudigd prospectus en het Prospectus, waarin de doelstelling en de risicofactoren van dit Compartiment nader uiteengezet zijn.

DEFINITIES

Standard & Poor's Fund Management Rating Compartimenten met een rating in de AAA- tot A-categorieën zijn volgens Standard & Poor's in staat om een bovengemiddeld, voor volatiliteit gecorrigeerd rendement te leveren op lange termijn (ten opzichte van andere compartimenten in dezelfde sector), en om vast te houden aan een consistent beleggingsproces. Het onderscheid in de ratingcategorieën is gebaseerd op kwantitatieve factoren, naast de beoordeling door Standard & Poor's van het beleggingsproces en het beheer. De ratings zelf zijn gebaseerd op een beoordeling van de kwalitatieve (beheer, beleggingsproces en organisatie) en kwalitatieve (vroegere prestaties van de beleggingsbeheerder, samenstelling van de portefeuille en volatiliteit) factoren die bijdragen tot de prestaties op lange termijn. De rating heeft niets te maken met de markt, het kredietrisico of het tegenpartijrisico van een compartiment, noch met de geschiktheid van een compartiment als een tegenpartij of schuldenaar. Voor meer informatie, zie www.funds.standardandpoors.com. Deze informatie is tevens beschikbaar bij de verstreker van de financiële diensten in België.

Uitkeringsopbrengst: De Uitkeringsopbrengst weerspiegelt het bedrag dat naar verwachting in de loop van de komende 12 maanden uitgekeerd zal worden, als een percentage van de Netto-inventariswaarde van de klasse op de verslagdatum. Zij is gebaseerd op de momentopname van de portefeuille op die datum. Zij omvat geen instapkosten en de beleggers kunnen onderworpen zijn aan een belasting op de uitkeringen.

Looptijd: Het gemiddelde aantal jaren dat elk onderdeel van de onbetaalde hoofdsom van een obligatie, lening of hypotheek nog uitstaand is. De berekening van de gewogen gemiddelde looptijd levert een totaalcijfer op dat aangeeft hoeveel jaren het zal duren alvorens de helft van de uitstaande hoofdsom van een obligatieportefeuille terugbetaald is.

Effectieve Duur: De Gemiddelde Duur is gelijk aan de gewogen gemiddelde looptijd van alle kasstromen in de portefeuille en geeft een indicatie van de gevoeligheid van de obligatiekoersen van een portefeuille voor wijzigingen in de rentevoeten. Hoe langer de duur, hoe gevoeliger de portefeuille is voor wijzigingen in de rentevoeten. Effectieve Duur is een berekening voor obligaties met ingebedde opties (niet alle portefeuilles zullen obligaties met ingebedde opties aankopen). Dit cijfer houdt rekening met de verwachte wijziging in kasstromen die de optie met zich meebrengt wanneer de rentevoeten veranderen. Als een portefeuille geen obligaties met ingebedde opties houdt, komt de Effectieve Duur overeen met de Gemiddelde Duur.

S&P Kredietrating: Standard & Poor's beoordeelt de waarschijnlijkheid dat de emittent van een obligatie in gebreke blijft inzake de betalingen van coupon en hoofdsom van de obligatie. De gemiddelde kredietrating van een portefeuille meet het gewogen gemiddelde van de S&P kredietratings en vergelijkbare ratings van alle obligaties in de portefeuille. Als een effect niet over een S&P kredietrating beschikt, kan de Subbeleggingsbeheerder een vergelijkbare rating vaststellen, die dan gebruikt wordt bij de bepaling van de ratingverdeling en de gemiddelde kredietrating. Hoe lager de algemene kredietrating, hoe hoger het risico van de portefeuille. De kredietrating wordt uitgedrukt in een aflopende letterreeks (van hoge naar lage kwaliteit): AAA, AA, A, BBB, BB ... D.

Morningstar GIFS Peer Group: De Global Investment Funds Sector (GIFS) zijn de categorieën die ernaar streven een optimale balans van vergelijkbare compartimenten weer te geven ('like-for-like') voor publicatie in de media en op portaal sites.

Dit document mag niet beschouwd worden als een openbare aanbieding of als een deel ervan, noch als een verzoek om te beleggen in het Compartiment. Alle inschrijvingen moeten gebaseerd worden op het prospectus, het vereenvoudigd prospectus en de periodieke verslagen.

Dit zijn compartimenten (Compartimenten) van Legg Mason Global Funds plc, overkoepelende bevek met compartimenten, waarvan de aansprakelijkheid gescheiden is tussen de compartimenten, opgericht als open-end beleggingsvennootschap met variabel kapitaal en beperkte aansprakelijkheid naar de wetten van Ierland, met registratienummer 278601. Zij beantwoorden aan de vereisten van, en zijn in Ierland door de Ierse Centrale Bank goedgekeurd als, een instelling voor collectieve belegging in effecten, en zij zijn een door de FSA erkend sectie 264 Schema.

Deze Compartimenten worden uitsluitend aangeboden aan niet-VS-beleggers, conform de bepalingen en voorwaarden van het huidige prospectus van het Compartiment.

Belgische beleggers: Alvorens te beslissen tot een belegging, dient u het prospectus, het vereenvoudigd prospectus en de Belgische Bijlage zorgvuldig te lezen. In die documenten vindt u de nodige bijkomende informatie om de belegging te beoordelen, naast belangrijke informatie inzake de risico's, vergoedingen en kosten. Deze documenten en de eventueel gepubliceerde halfjaar- en jaarverslagen zijn kosteloos verkrijgbaar in de kantoren van JPMorgan Chase Bank, Filiaal Brussel, Koning Albert II-laan, 1210 Brussel, HR Brussel 626.253 (de vertegenwoordiger en het betaalkantoor in België), dat de financiële diensten in België verstrekt. Dividenden die betaald zijn aan in België verblijvende beleggers zijn onderworpen aan de Belgische bronbelasting als deze betaling via een Belgische financiële instelling of een andere in België gevestigde tussenpersoon gebeurt. In deze omstandigheden bedraagt de geheven bronbelasting 15%.

Wat voorligt is een samenvatting van de eigenschappen van de Compartimenten, en heeft niet tot bedoeling een analyse te zijn van de fiscale toestand die van belang zou kunnen zijn voor investeerders. Eventuele toekomstige investeerders dienen dan ook hun eigen belastingadviseurs te consulteren met betrekking tot de mogelijke fiscale gevolgen van een investering in de Compartimenten, dit rekening houdende met hun eigen specifieke omstandigheden. De bovenstaande samenvatting is geen juridisch of fiscaal advies, en dient dan ook niet in die zin te worden beschouwd.

www.leggmason.be