

# Legg Mason Western Asset Emerging Markets Bond Fund

## BELEGGINGSDOELSTELLING

Het Compartiment streeft naar een maximaal totaalrendement via inkomsten en kapitaalgroei door ten minste 70% van zijn totale vermogenswaarde te beleggen in schuldbewijzen van emittenten in opkomende landen. Het Compartiment belegt in schuldbewijzen uit alle grote vastrentende sectoren van de opkomende markten waarvan de opbrengst en het vermogensgroei-potentieel volgens de subbeleggingsbeheerder voldoende aantrekkelijk zijn om de risico's van de betrokken obligaties te compenseren. In normale omstandigheden zal ten minste 55% belegd worden in effecten die in US dollar uitgedrukt zijn, en ten minste 60% in effecten uitgegeven door de overheid of verwante effecten.

## INTRODUCTIEDATUM VAN HET COMPARTIMENT

24.02.2004

## BEGINDATUM RENDEMENT

24.02.2004

## BEHEERVERGOEDING

Tot aan 1,50% p.j.

## TOTAAL ONKOSTENRATIO (TOR) \*

1,82% 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 <sup>1</sup>

JPMorgan Emerging Markets Bond Index Plus.  
 (JPMorgan Emerging Markets Bond Index vóór 01.04.2007)

## MORNINGSTAR GIFS PEER GROUP

Buitenlandse en Internationale Fondsen,  
 Obligaties Emerging Markets

## TOTAAL NETTOVERMOGEN

207,83 miljoen USD

## NIW EINDE MAAND

116,37 USD

## AANTAL PARTICIPATIES

126

## PERCENTAGE TOP TIEN PARTICIPATIES

32,32%

## ISIN/SEDOL-CODES

IE0034203483 / 3420348

## UITKERINGSOPBRENGST (NETTO VERGOEDINGEN)

Klasse A Uitk. (D) USD 4,33%

## RISICOSTATISTIEKEN (GEWOGEN GEMIDDELDE)

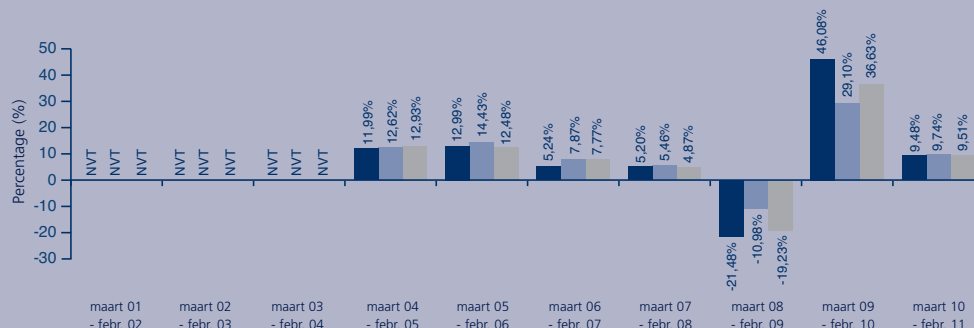
Looptijd 12,06 jaar  
 Effectieve Duur 7,51 jaar  
 S&P Kredietrating BBB-

## OPSPLITSING KREDIETKWALITEIT VOLGENS S&P

AA 0,02%  
 A 13,08%  
 BBB 46,48%  
 BB 21,62%  
 B 14,82%  
 Contanten en cashequivalenten 3,98%

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

■ Legg Mason Western Asset Emerging Markets Bond Fund - Klasse A Uitk. (D) USD  
 ■ JPMorgan Emerging Markets Bond Index Plus (JPMorgan EMB Index vóór 01.04.2007) (USD) <sup>1</sup>  
 ■ Morningstar GIFS Peer Group - Buitenlandse en Internationale Fondsen, Obligaties Emerging Markets (USD)



## ACTUARIEEL RENDEMENT - vóór kosten en taken

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Rendement sinds introductie
<b>Klasse A Uitk. (D) USD</b>	<b>5,20%</b>	<b>67,31%</b>	<b>42,05%</b>	<b>NVT</b>	<b>86,18%</b>
JPMorgan EMBI + (USD) <sup>1</sup>	9,20%	53,80%	47,84%	NVT	102,91%
Morningstar GIFS Peer Group (USD)	2,74%	53,79%	31,85%	NVT	75,75%

<sup>1</sup> 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](http://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	%
Russian Foreign Bond	7,500	2030	6,47	Rep. of Peru	8,750	2033	3,08
Rep. of Turkey	5,625	2021	3,58	Nota Do Tes. Nacional	10,000	2017	3,05
Mex Bonos Des. F.R. Bd	8,000	2020	3,27	Rep. of Turkey	6,750	2040	2,43
Rep. of Venezuela	7,750	2019	3,26	United Mexican States	6,050	2040	2,27
Rep. of Venezuela	5,750	2016	3,09	Rep. of Panama	6,700	2036	1,82

## OPSPLITSING NAAR LAND VAN UITGIFTE

Brazilië	13,71%	Turkije	9,53%
Mexico	12,93%	Venezuela	8,40%
Rusland	12,17%	Overige incl. contanten	43,26%

## VALUTABLOOTSTELLING

US dollar	86,05%	Indonesische roepia	2,77%
Mexicaanse peso	3,85%	Maleisische ringgit	1,96%
Braziliaanse real	3,39%	Overige	1,98%

## SECTORALE OPSPLITSING

Staatsschuld van opkomende markten in buitenlandse valuta	46,80%	Staatsschuld van opkomende markten in externe (semi-)overheidsinstellingen	4,37%
Bedrijfsschuld van opkomende markten in buitenlandse valuta	28,10%	Bedrijfsschuld van beleggingskwaliteit	1,87%
Staatsschuld van opkomende markten in plaatselijke valuta	14,87%	Overige incl. contanten	3,99%

\* 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 belastingssituaties 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 Emerging Markets Bond 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. Dit Compartiment kan beleggen in groeilanden die mogelijk minder liquide zijn en die mogelijk minder betrouwbare bewaarregelingen hebben dan ontwikkelde markten, en daardoor mogelijk ook hogere risico's inhouden. Dit Compartiment kan beleggen in bepaalde types financiële derivaten met het oog op efficiënt portefeuillebeheer of voor beleggingsdoeleinden. Deze instrumenten kunnen een hoger risico met zich mee brengen. Raadpleeg het Vereenvoudigd prospectus en het Prospectus, waarin de doelstelling en de risicofactoren van dit Compartiment nader uiteengezet zijn.

## DEFINITIES

**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 portaalsites.

**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](http://www.leggmason.be)