

Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund

Vóór 27 februari 2004 stond het Western Asset Global Multi Strategy Fund bekend onder de naam Global Multi Strategy Fund.

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

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

BELEGGINGSDOELSTELLING

Het Compartiment streeft naar een maximaal totaalrendement via inkomsten en kapitaalgroei door voornamelijk in alle grote vastrentende sectoren te beleggen in schuldbewijzen die worden genoteerd of verhandeld in ontwikkelde en opkomende landen, en die in US dollar, Japanse yen, Britse pond, euro en diverse andere valuta's zijn uitgedrukt. Het Compartiment zal een aanzienlijk deel van zijn vermogen beleggen in schuldbewijzen met een rating van minimaal BBB van S&P, of een equivalente kwaliteit, maar kan ook beleggen in hoogrentende schuldbewijzen, die dus van lagere kwaliteit zijn.

INTRODUCTIEDATUM VAN HET COMPARTIMENT

30.08.2002

BEGINDATUM RENDEMENT

30.08.2002

BEHEERVERGOEDING

Tot aan 1,10% p.j.

TOTAAL ONKOSTENRATIO (TOR) *

1,40% op 31.12.2011 (Klasse A Uitk. (D) USD)

BELEGGINGEN IN BELGIË

In stapkosten: Tot een maximum van 5,00%
Uit stapkosten: geen
Conversie: geen

BEURSTAKS

In stapkosten: Uitk.: 0,0%; Gew.: 0,0%
Uit stapkosten: 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

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

MORNINGSTAR GIFS PEER GROUP

Buitenlandse en Internationale Fondsen, Obligaties USD Flexibele

TOTAAL NETTOVERMOGEN

1.715,12 miljoen USD

NIW EINDE MAAND

120,48 USD

AANTAL PARTICIPATIES

502

PERCENTAGE TOP TIEN PARTICIPATIES

19,22%

ISIN/SEDOL-CODES

IE0031618964 / 3161896

UITKERINGSOPBRENGST (NETTO VERGOEDINGEN)

Klasse A Uitk. (D) USD 3,14%

RISICOSTATISTIEKEN (GEWOGEN GEMIDDELDE)

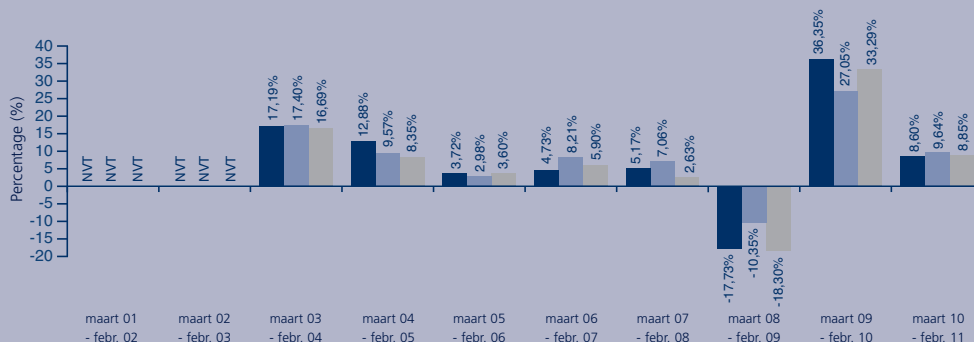
Looptijd 7,28 jaar
 Effectieve Duur 4,95 jaar
 S&P Kredietrating BBB+

OPSPLOITING KREDIETKWALITEIT VOLGENS S&P

AAA 7,44%
 AA 14,93%
 A 13,33%
 BBB 20,35%
 BB en lager 33,79%
 Contanten en cashequivalenten 10,16%

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

■ Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund - Klasse A Uitk. (D) USD
 ■ 50% BC Gbl Agg; 25% BC U.S. Corp. HY - 2% Iss-Cap (vanaf 01.12.2005); 25% JPM EMB Index + (USD)¹
 ■ Morningstar GIFS Peer Group - Buitenlandse en Internationale Fondsen, Obligaties USD Flexibele (USD)



ACTUARIEEL RENDEMENT - vóór kosten en taken

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Rendement sinds introductie
Klasse A Uitk. (D) USD	1,97%	41,17%	30,23%	NVT	106,78%
Referentie-index (USD) ¹	6,42%	43,58%	42,80%	NVT	122,93%
Morningstar GIFS Peer Group (USD)	1,40%	40,75%	23,67%	NVT	82,31%

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 MOGELIJK 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	%
Bund. Deutschland	3,250	2020	3,03	Mex Bonos Des. F.R. Bd	8,000	2020	1,88
Bundesobligation	2,000	2016	2,24	US Treasury Bond	4,625	2040	1,68
FNMA 30 Yr Pool	5,500	2038	2,08	US Treasury Bond	3,500	2039	1,54
Bund. Deutschland	3,750	2019	2,07	US Treasury Note	2,625	2020	1,37
US Treasury Bond	3,125	2019	1,97	Malaysian Govt Bond	3,835	2015	1,37

OPSPLOITING NAAR LAND VAN UITGIFTE

Verenigde Staten	33,78%	Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal	8,51%
Duitsland	8,59%	Brazilië	6,31%
Verenigd Koninkrijk	8,55%	Overige incl. contanten	34,27%

VALUTABLOOTSTELLING

US dollar	71,79%	Euro	6,62%
Japanse yen	10,16%	Overige	11,43%

SECTORALE OPSPLOITING

Hoogrentende bedrijfsschuld	25,17%	Staatsschuld van opkomende markten in buitenlandse valuta	5,93%
Staatsobligaties - nominaal	18,40%	Staatsschuld van opkomende markten in plaatselijke valuta	5,82%
Bedrijfsschuld van beleggingskwaliteit	17,76%	Door hypotheek gedekte effecten	3,08%
Bedrijfsschuld van opkomende markten in buitenlandse valuta	11,65%	Overige incl. contanten	12,19%

* 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 Global Multi Strategy 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 groei landen die mogelijk minder liquide zijn en die mogelijk minder betrouwbare bewaarregelingen hebben dan ontwikkelde markten, en daardoor mogelijk ook hogere risico's inhouden. 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 verstrekker van de financiële diensten in België.

Standard & Poor's Long-Term Fund Management Rating: De "Long Term Fund Management Rating" wijst erop dat het compartiment al vijf jaar of meer een fondsbeheerrating in de vork A/AA/AAA krijgt en dergelijke rating nog steeds houdt. "S&P" en "Standard & Poor's" zijn handelsmerken van The McGraw-Hill Companies, Inc. Copyright 2012 © Standard & Poor's Financial Services LLC. Voor meer informatie, zie www.funds.standardandpoors.com.

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