

Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund Action distributive (A) A (USD)



Détails du compartiment

Objectif d'investissement :

Le compartiment cherche à accroître le capital à long terme en investissant au moins 70 % de sa valeur nette d'inventaire dans un portefeuille diversifié d'actions de sociétés américaines de petite et micro capitalisation (moins de 3 milliards de dollars US). Le sous-gestionnaire vise à tirer profit des opportunités offertes à ses yeux par les titres sous-évalués.

La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent évoluer à la baisse comme à la hausse et vous pourriez ne pas récupérer le montant initialement investi.

Date de création du fonds : 08.11.2002

Date de lancement de la performance : 08.11.2002

Indice de référence : Russell 2000 Index

Catégorie Morningstar : Actions Etats-Unis Petites Cap.

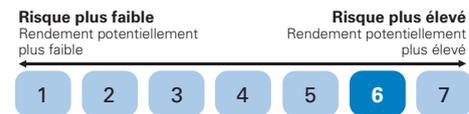
ISIN IE0031619046

SEDOL 3161904

Frais

Investissement minimal initial	1.000 USD
Frais d'entrée	5,00%
Frais de sortie	aucun
Frais courants	1,96%
Commission de performance	aucune

Profil de risque et de rendement*



Statistiques du portefeuille

Actif net total	1.268,14m USD
VL fin de mois	584,68 EUR
Nombre de lignes	258
Pourcentage des dix principales positions	8,91
Capitalisation boursière moyenne pondérée	1.527,46m USD

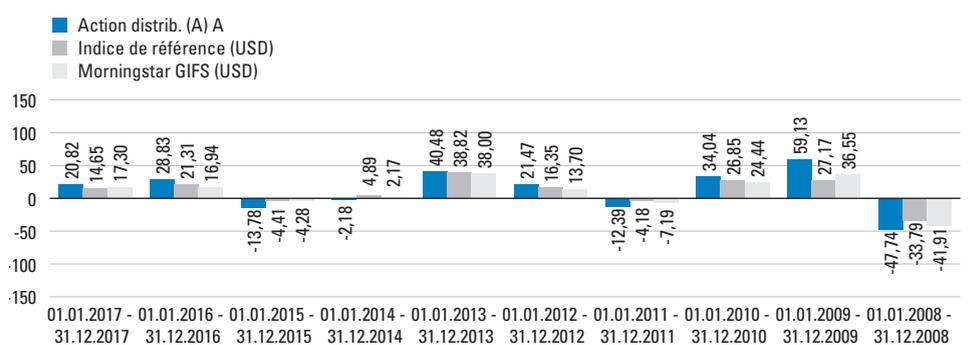
Performance cumulée du compartiment (%)

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Action distrib. (A) A	20,82	0,67	3,66	20,82	34,19	84,42	484,68
Indice de référence (USD)	14,65	-0,40	3,34	14,65	32,94	93,58	395,89
Morningstar GIFS (USD)	17,30	0,14	4,35	17,30	31,30	85,12	290,97

Performance par année civile (%)

	2017	2016	2015	2014	2013
Action distrib. (A) A	20,82	28,83	-13,78	-2,18	40,48
Indice de référence (USD)	14,65	21,31	-4,41	4,89	38,82
Morningstar GIFS (USD)	17,30	16,94	-4,28	2,17	38,00

Performance glissante sur 12 mois (%)



La performance passée ne constitue pas un indicateur fiable des résultats futurs. 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 le revenu brut réinvesti sans commission de vente initiale mais tiennent compte des commissions de gestion annuelle. Les droits d'entrée, les taxes et les autres frais appliqués localement n'ont pas été déduits. Source de la performance sectorielle médiane : Copyright - © 2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations figurant aux présentes : (1) sont la propriété de Morningstar ; (2) ne sauraient être reproduites ou diffusées ; et (3) leur exactitude, leur exhaustivité ou leur actualité n'est pas garantie. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des éventuels préjudices ou pertes découlant de l'utilisation de ces informations. **La valeur et le revenu dégagés par les investissements sont susceptibles d'évoluer à la baisse comme à la hausse.**

Principales participations (%)

General Cable Corp.	1,01	Mueller Industries	0,87
Carpenter Technology	0,99	Herc Holdings Inc.	0,84
Allegheny Technologies Inc.	0,96	Microsemi Corp	0,82
Dana Holding Corporation	0,96	KEMET Electronics Corp.	0,80
Comtech Telecommunications	0,88	Meritor Inc	0,78

Répartition sectorielle (%)

Industrie	24,64	Finances	7,21
Technologies de l'information	20,33	Immobilier	1,17
Biens de consommation cyclique	13,11	Biens de consommation de base	0,91
Matériaux	8,99	Services de télécommunication	0,74
Santé	7,96	Services publics	0,04
Energie	7,46	Liquidités et quasi-liquidités	7,44

Thèmes de rendement (%)

Croissance sous-évaluée	34,40	Valeur de certains actifs non reconnue	17,66
Redressements	30,59	Rupture de bénéfiques	17,36

* Se référer à la Section Définition en page 2

Les pourcentages reposent sur le portefeuille total à la date indiquée et peuvent fluctuer dans le temps. Les ventilations par positions et allocations ne sont fournies qu'à titre d'information et ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente des titres mentionnés ou des titres du secteur présenté.

Veillez contacter notre équipe du Service clients au +44(0)20 7070 7444 ou consulter notre site Internet : www.leggmason.fr pour les investisseurs français, www.leggmason.ch pour les investisseurs qualifiés en Suisse.

Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund Action distribuable (A) A (USD)

Indicateurs de risques sur 3 ans (annualisés)

Ratio de Sharpe (%)	0,64
Ratio de Treynor	9,45
Tracking error (%)	5,43
Ratio d'information	0,06
Alpha de risque ajusté	-0,76
Bêta	1,15
R ²	0,91
M ²	9,40
Volatilité (%)	16,95

Répartition par capitalisation boursière (%) (millions)

5.000 USD - 10.000 USD	2,50
2.500 USD - 5.000 USD	13,74
1.000 USD - 2.500 USD	41,05
750 USD - 1.000 USD	8,20
Moins de 750 USD	34,51

Risques d'investissement

Le fonds n'offre aucune garantie ou protection du capital et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi.

Le fonds est exposé aux risques suivants qui sont importants, mais qui peuvent ne pas être adéquatement pris en considération par l'indicateur:

Investissement dans des actions de sociétés : Le fonds investit dans des actions de sociétés, et la valeur de ces actions peut être affectée de façon négative par des changements dans la société, dans le secteur ou encore dans le pays où elle exerce son activité.

Focus géographique : Le fonds investit principalement aux États-Unis, ce qui signifie qu'il est plus sensible aux événements économiques, politiques et réglementaires ou aux événements pouvant se produire sur le marché aux États-Unis à l'échelle locale. Le fonds sera davantage affecté par ces événements que d'autres fonds qui investissent dans un plus grand nombre de régions.

Investissement dans des actions de petites sociétés : Le fonds achète des actions de petites sociétés. La vente de ces actions peut s'avérer difficile, auquel cas le fonds peut ne pas être en mesure de minimiser la perte découlant de ces actions.

Activité du fonds : Le fonds est exposé au risque de pertes qui pourraient résulter de processus internes défectueux ou inadéquats, de personnes, de systèmes ou de tiers, tels que les responsables de la garde de ses actifs.

Pour plus de précisions sur les risques liés à un investissement dans le fonds, veuillez vous reporter aux sections intitulées « Facteurs de risque » dans le prospectus de base et « Principaux risques » dans le supplément du fonds.

Une position en liquidités temporairement négative peut être imputable à (1) une activité de négoce non réglée (2) des fins autorisées, telles que l'emprunt ou le recours à des dérivés, pour autant que le prospectus l'autorise.

Définitions

Profil de risque et de rendement: Il n'est pas certain que le fonds demeure dans la catégorie susmentionnée et le classement du fonds est susceptible d'évoluer dans le temps. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Le fonds n'offre aucune garantie ou protection du capital.

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. **R² :** Mesure la force de la corrélation linéaire entre le fonds et son indice de référence. Un R² à 1,00 implique une corrélation linéaire parfaite et un R² nul indique qu'il n'existe aucune relation. **MP :** 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. **Volatilité :** 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.

Morningstar Analyst Rating™ Morningstar Analyst Rating™ Source : Morningstar. Tous droits réservés. Le Morningstar Analyst Rating™ est une évaluation subjective par nature et reflète les prévisions actuelles d'événements ou de comportement futurs inhérentes à un fonds donné. Étant donné que ces événements/comportement peuvent se révéler différents de ceux escomptés, Morningstar ne garantit pas qu'un fonds génère une performance conforme à l'évaluation produite par le Morningstar Analyst Rating™.

Informations importantes

Il s'agit d'un compartiment (« fonds ») de Legg Mason Global Funds plc (« LMGF plc »), un fonds à compartiments à responsabilité séparée entre compartiments, établi comme société d'investissement à capital variable, constitué en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») sous le régime des lois irlandaises en tant que société anonyme (public limited company) en application des lois intitulées Companies Acts et du règlement relatif aux OPCVM. LMGF plc est autorisée en Irlande par la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale »). Il est à noter que la valeur des investissements et le revenu qui en découle peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse. Un investissement dans un compartiment implique des risques de placement, notamment la perte possible du montant investi. La performance passée n'est pas une indication fiable des résultats à venir. Un investissement dans un compartiment ne doit pas constituer une part importante du portefeuille-titres d'un investisseur et peut ne pas être approprié pour tous les investisseurs. Nous attirons l'attention des investisseurs sur les facteurs de risques spécifiques exposés dans le document d'information clé pour l'investisseur sur les classes d'actions d'un fonds (« DICI ») et le prospectus de LMGF plc (le « Prospectus »). Ce document n'est pas forcément un résumé exhaustif, et n'a pas vocation, par exemple, à constituer une analyse complète. Les informations et les données contenues dans ce document (qui peuvent inclure sans s'y limiter les recherches, les prévisions, les chiffres, les opinions, les relevés, les tendances, les techniques et les stratégies d'investissement) ont été préparées à partir de sources jugées fiables, mais ne sont garanties en aucune façon par Legg Mason Investments (Europe) Limited ni par Legg Mason, Inc. ou une de ses sociétés affiliées (collectivement « Legg Mason »). L'exactitude des informations ou des données fournies n'est pas garantie après la date du présent document. Par ailleurs, il n'existe aucune garantie ou assurance que ce fonds atteindra son objectif d'investissement. Les titres particuliers mentionnés ne sont que des exemples et ne doivent pas être interprétés comme des conseils et leur but n'est pas de constituer une recommandation d'acheter ou de vendre des titres ou des participations. Avant d'investir, les investisseurs doivent lire l'intégralité du formulaire de demande de LMGF et un DICI des classes d'actions du fonds ainsi que le Prospectus (qui décrit l'objectif d'investissement et les facteurs de risques dans leur ensemble). Ces documents et d'autres documents pertinents peuvent être obtenus, gratuitement, en anglais, en français, en allemand, en grec, en italien, en norvégien et en espagnol auprès du siège social de LMGF plc à l'adresse Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, Irlande, auprès de l'agent administratif de LMGF plc, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited, à la même adresse ou sur le site www.leggmasonglobal.com. Ce document n'est pas destiné à des personnes ou à des utilisations qui seraient contraires aux lois ou réglementations locales. Legg Mason ne peut être tenu responsable et n'assume aucune responsabilité pour la transmission ultérieure du présent document. Celui-ci ne constitue ni une offre ni une sollicitation de la part de qui ce soit dans quelque juridiction que ce soit où une telle offre ou sollicitation n'est pas légale ou dans laquelle la personne faisant une telle offre ou sollicitation n'est pas qualifiée pour le faire ou dont la loi interdit à la personne concernée de faire une telle offre ou sollicitation.

Investisseurs français : L'Agent payeur en France, auprès duquel vous pouvez obtenir gratuitement le Document d'information clé pour l'investisseur, le Prospectus, les rapports annuel et semestriel, est CACEIS Bank, 1/3 place Valhubert, 75013 Paris, France.

Investisseurs suisses : En Suisse, ce document est émis et approuvé par Legg Mason Investments (Switzerland) GmbH. Agréé et réglementé par l'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés Financiers FINMA. Le représentant en Suisse est FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES S.A., Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich. Le service de paiement en Suisse est NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, CH-8022 Zurich. Le prospectus, les documents d'information clés pour l'investisseur, le memorandum et les statuts du fonds ainsi que les derniers rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse. **Investisseurs**

luxembourgeois : Le représentant et agent payeur au Luxembourg, auprès duquel vous pouvez obtenir gratuitement le Document d'information clé pour l'investisseur, le Prospectus, les rapports annuel et semestriel, est J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., European Bank & Business Centre, 6, Route de Trèves, L-2338 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg.