

Legg Mason Brandywine Global Income Optimiser Fund Distr. Clase A Plus (M) (e) (USD)

Información del fondo

Objetivo de inversión:

El objetivo del Fondo es maximizar el rendimiento de los ingresos en todas las condiciones de mercado a la vez que preservar el capital invirtiendo en instrumentos financieros derivados y títulos de deuda de grado de inversión y de alto rendimiento.

El valor de las inversiones y los ingresos que generan puede bajar y subir, y es posible que no recupere la cantidad que invirtió originalmente.

Fecha de lanzamiento del Fondo: 03.06.2013
Desde el Inicio de Rentabilidad: 03.06.2013
ISIN IE00B9KHJ624
SEDOL B9KHJ62

Gastos

Inversión inicial mínima	1.000 USD
Gastos de entrada	5,00%
Gastos de salida	Ninguno
Gastos corrientes	1,55%
Comisión de rentabilidad	Ninguno

Estadísticas de la cartera

Patrimonio del Fondo	126,49m USD
Valor liquidativo a fin de mes	96,68 USD
Número de posiciones	68
Porcentaje en los diez principales valores	52,31%

Estadísticas de riesgo (Ponderación media)

Vida	4,33 Años
Duración efectiva	2,76 Años
Calidad del Crédito	A-
Rendimiento de Distribuciones (neto de comisiones)	3,92

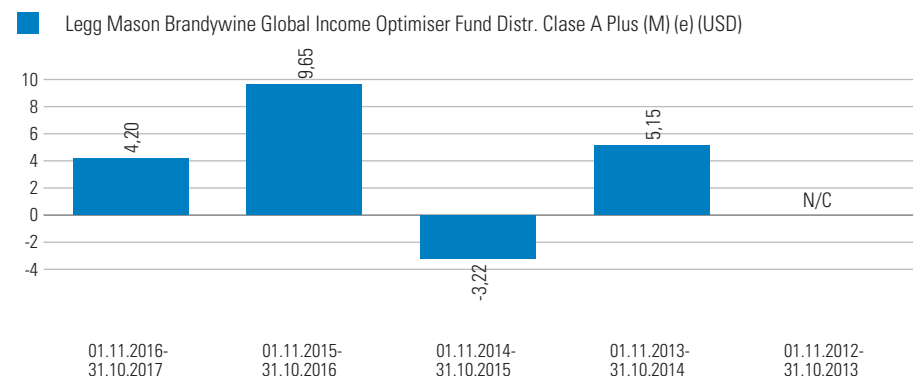
Distribución de la calidad del Crédito (%)

AAA	30,86
AA	0,86
A	15,98
BBB	15,90
BB	18,57
B	8,89
CCC	2,64
Efectivo	6,30

Rentabilidad del Fondo (%)

Rentabilidad Acumulada	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Distr. Clase A Plus (M) (e) (USD)	-0,28	0,28	4,20	10,58	-	18,52
Rentabilidad del año natural	Desde Inicio Año	2016	2015	2014	2013	
Distr. Clase A Plus (M) (e) (USD)	4,09	11,85	-3,17	2,31	-	

Rentabilidad del Fondo en un periodo consecutivo de 12 meses (%)



La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de los resultados futuros.

Fuente de las cifras de rentabilidad: Legg Mason. "Valor liquidativo a valor liquidativo" con los ingresos brutos reinvertidos sin cargos iniciales pero reflejando las comisiones anuales de gestión. No se han deducido las comisiones de ventas, los impuestos ni otros costes aplicados localmente.

Diez principales posiciones

Posición	Cupón	Vencimiento	%	Posición	Cupón	Vencimiento	%
U.S. Tsy Bill	-	2017	22,52	DIGICEL	8,250	2020	2,65
U.S. Tsy Bill	-	2017	8,68	BANCO DE	4,850	2020	2,01
NOTA DO TESOURO	10,000	2023	5,45	Sprint Corp.	7,250	2021	1,92
MEXICO ST	7,750	2042	2,84	PERU	6,150	2032	1,81
JPMORGAN	3,125	2025	2,65	AMERICAN EXPRESS	2,650	2022	1,76

La distribución por países (%)

Estados Unidos	69,77	Irlanda	1,19
Brasil	10,63	Suiza	1,07
Perú	3,82	Reino Unido	0,27
México	2,90	Argentina	0,23
Jamaica	2,64	Alemania	-0,03
Bélgica	1,27	Otros	6,24

Distribución por sectores (%)

Bonos corporativos	49,04	Futuros sobre bonos	-0,03
Soberanos del Estado	41,19	Contratos a plazo en efectivo	-0,07
Títulos respaldados por hipotecas	3,59	Efectivo	6,31
Swap de incumplimiento de crédito	-0,02		

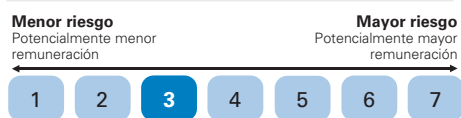
Exposición en divisa (% de cartera según el valor de mercado)

Dolar estadounidense	85,88	Rupia india	1,70
Real brasileño	5,57	Libra esterlina británica	0,08
Nuevos soles peruanos	3,82	Euro	0,05
Peso mexicano	2,90	Dólar de Singapur	-0,01

Los porcentajes se basan en la cartera total a fin de mes y están sujetos a cambio en cualquier momento.

Póngase en contacto con nuestro equipo de Atención al cliente llamando al **+44 (0)20 7070 7444**. De manera alternativa, visite nuestro sitio web: www.leggmason.es

Perfil de riesgo y remuneración



Riesgos de inversión

El fondo está sujeto a los siguientes riesgos que son considerablemente importantes, pero que es posible que el indicador no haya englobado adecuadamente:

Bonos: Existe el riesgo de que los emisores de bonos del fondo no puedan pagar la inversión o el interés de esa inversión, lo que se traduciría en pérdidas para el fondo. Los valores de los bonos se ven afectados por la visión del mercado del riesgo anteriormente mencionado y por los cambios en los tipos de interés y la inflación. **Liquidez:** En determinadas circunstancias puede resultar difícil vender las inversiones del fondo porque no haya suficiente demanda de los mismos en los mercados, en cuyo caso es posible que el fondo no pueda minimizar las pérdidas en dichas inversiones. **Bonos de baja calificación:** El fondo puede invertir en bonos con una baja calificación o sin calificar de calidad similar, los cuales tienen un mayor grado de riesgo que los bonos de alta calificación. **Inversión en mercados emergentes:** El fondo podrá invertir en los mercados de países que son de menor tamaño, están menos desarrollados y regulados y son más volátiles que los mercados de países más desarrollados. **Títulos respaldados por activos:** Las dimensiones y plazos de los flujos de efectivo de los títulos respaldados por activos no están plenamente garantizados y podrían provocar pérdidas para el fondo. Es posible que resulte difícil para el fondo vender rápidamente estos tipos de inversiones. **Moneda del fondo:** Los cambios en los tipos de cambio entre las monedas de las inversiones del fondo y la moneda de referencia del fondo podrían perjudicar al valor de una inversión y a los ingresos que de él se reciben. **Tipos de interés:** Los cambios en los tipos de interés pueden perjudicar al valor del fondo. Por lo general, cuando los tipos de interés suben, los valores de los bonos bajan. **Derivados:** El uso de derivados puede resultar en mayores fluctuaciones del valor del fondo y puede provocar que el fondo pierda la cantidad invertida o incluso más. **Contrapartes del fondo:** El fondo podría sufrir pérdidas si las partes con las que negocia no pueden cumplir sus obligaciones financieras. **Operaciones del fondo:** El fondo está sujeto al riesgo de pérdidas resultantes de procesos internos, personas o sistemas inadecuados o fallidos o aquellos de terceros como los responsables de la custodia de sus activos, especialmente en la medida en que invierta en países en desarrollo. **Gastos de capital:** Las comisiones y gastos de esta clase de acciones pueden cargarse al capital de la clase de acciones en lugar de a sus ingresos. Esta política dará como resultado un aumento de los ingresos disponibles para su distribución a los inversores. No obstante, esto significa una renuncia a parte del capital que la clase de acciones tiene disponible para futuras inversiones y crecimiento potencial. Si desea más información sobre los riesgos relativos a la inversión en el fondo, consulte la sección «Factores de riesgo» del folleto base y la sección «Riesgos principales» del suplemento del fondo.

Definiciones

Vida El número medio de años durante los cuales cada componente de capital principal no pagado sobre un bono, un préstamo o una hipoteca permanece pendiente. El cálculo de la vida ponderada media arroja una cifra global que muestra cuántos años se tarda en pagar la mitad del principal pendiente de una cartera de bonos.

Duración efectiva La duración media es igual al vencimiento ponderado medio de todos los flujos de tesorería y da una indicación de la sensibilidad de los precios de los bonos de una cartera ante las variaciones de los tipos de interés. La duración efectiva es un cálculo para los bonos con opciones incluidas (no todas las carteras comprarán bonos con opciones incluidas). Tiene en cuenta la variación esperada en los flujos de tesorería derivada de la opción, como la variación en los tipos de interés. Si una cartera no mantiene bonos con opciones incluidas, la duración efectiva será igual a la duración media.

Distribución de la calidad del Crédito Las organizaciones de calificación estadística con reconocimiento nacional (NRSRO, por sus siglas en inglés) evalúan la probabilidad de que los emisores de bonos no cumplan con los pagos de los cupones y el principal de los bonos. La asignación de calidad del Crédito por parte de Brandywine Global Investment Management asigna a cada valor la calificación media de tres NRSRO (Standard & Poor's, Moody's Investor Services y Fitch Ratings, Ltd.). En caso de que solo dos NRSRO ofrezcan calificaciones, se asignará la más baja de ambas calificaciones. Si solo una NRSRO asigna una calificación, se usará esta calificación. Todos los títulos cuentan con calificaciones de al menos una NRSRO. Cuanto menor sea la calificación crediticia general, mayor será el riesgo de la cartera. La calificación crediticia se expresa como una calificación normal en letras (de mayor a menor calidad): AAA, AA, A, BBB, BB, ...D.

Rendimiento de Distribuciones El Rendimiento de Distribuciones refleja el importe que se espera distribuir durante los próximos 12 meses como un porcentaje del Valor Liquidativo de la Clase en la fecha del informe. Se basa en un panorama de la cartera en ese día. No incluye ninguna comisión de suscripción y los inversores pueden estar sujetos a impuestos sobre las distribuciones.

Información importante

Este es un subfondo ("fondo") de LeggMason Global Funds plc ("LMGF plc"), un fondo de tipo paraguas en el que el pasivo de cada subfondo está segregado del de los demás, establecido como una sociedad con capital variable, organizada como un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios ("OICVM") conforme a las leyes de Irlanda como una sociedad anónima de conformidad con las Leyes de Sociedades de Irlanda y con el reglamento sobre OICVM. LMGF plc se encuentra autorizado en Irlanda por el Banco Central de Irlanda (el "Banco Central"). Debemos señalar que el valor de las inversiones y los ingresos derivados de las mismas pueden subir o bajar. La inversión en un subfondo conlleva riesgos de inversión, incluida la posible pérdida de la cantidad invertida. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de rendimiento futuro. Una inversión en un subfondo no debe constituir una parte significativa de su cartera de inversiones y puede no ser adecuada para todos los inversores. Se llama la atención de los inversores sobre los factores de riesgo específicos establecidos en el documento de datos fundamentales para el inversor ("KIID") y en el folleto de LMGF plc (el "Folleto"). Estematerial no es necesariamente un resumen completo y no pretende ser, por ejemplo, un análisis completo. La información y los datos de este material (incluidas, entre otros, la investigación, previsión, cifras, opiniones, declaraciones, tendencias, técnicas de inversión y estrategias) se han preparado a partir de fuentes consideradas fiables. Sin embargo, ni Legg Mason Investments (Europe) Limited ni ninguna sociedad ni filial de Legg Mason, Inc. (juntos "LeggMason") garantizan su exactitud. En ningún momento se garantiza la precisión de la información o los datos tras la fecha de su publicación. Tampoco se asegura que los fondos vayan a alcanzar sus objetivos de inversión. Los títulos individuales mencionados son meros ejemplos y no deben considerarse como una recomendación ni asesoramiento para comprar o vender inversiones o intereses. Antes de invertir, recomendamos a los inversores leer atentamente el formulario de solicitud de LMGF plc y el KIID de las clases de acciones del fondo y el Folleto (que describe detalladamente el objetivo de inversión y los factores de riesgo). Estos y otros documentos relevantes podrán obtenerse de forma gratuita en inglés, francés, alemán, griego, italiano, noruego y español en el domicilio social de LMGF plc en Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, Irlanda, a través del administrador de LMGF plc, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited, en la misma dirección o en www.leggmasonglobal.com. Estematerial no tiene fines ilegales ni lo podrá utilizar ninguna persona que viole los reglamentos o leyes locales. Legg Mason no asume ninguna responsabilidad por la transmisión de este material. Este material no constituye una oferta ni solicitud por parte de ninguna persona que se encuentre bajo cualquier jurisdicción en la que dicha oferta o solicitud sea ilegal o en donde la persona responsable de la oferta o solicitud no esté autorizada para ello, así como tampoco a las personas a las que no les esté legalmente permitido realizar dicha oferta o solicitud. Emitido por Legg Mason Investments (Europe) Limited, domicilio social 201 Bishopsgate, Londres, EC2M 3AB. Registrado en Inglaterra y Gales, n.º de Sociedad 1732037. Autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido.

Inversores Españoles: Legg Mason Global Funds plc es una institución de inversión colectiva registrada en Dublín e inscrita en el Registro Administrativo de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras de la Comisión Nacional de Mercados de Valores (CNMV) con el número 337. El Documento de datos fundamentales para el inversor, el Folleto informativo, los informes anuales y semestrales y la memoria sobre las modalidades de comercialización del Fondo en España pueden obtenerse de manera gratuita en el registro de la CNMV o en nuestro representante ante la CNMV: Allfunds Bank, S.A., Calle Estafeta, 6 (La Moraleja), Edificio 3 – Complejo Plaza de la Fuente, 28109 Alcobendas, Madrid, España, o a cualquier otro distribuidor en España registrado en la CNMV, el listado se puede consultar en la pág. web de la CNMV: (<http://www.cnmv.es/portal/home.aspx>).