

Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Absolute Return Fund Action capitalisante A (USD)

Détails du compartiment

Objectif d'investissement :

Le compartiment cherche à générer des rendements positifs indépendamment des cycles de marché par le biais du revenu et de l'appréciation du capital en investissant au moins 70 % de sa valeur nette d'inventaire en titres de créance, titres convertibles en actions, fonds de placement et contrats financiers, cotés ou négociés partout dans le monde. Le Fonds peut tirer parti de toute la gamme d'échéances et de durées lorsqu'il acquiert des titres de créance et peut ajuster de temps à autre la durée moyenne de ses investissements.

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 : 03.04.2012

Date de lancement de la performance : 03.04.2012

Indice de référence :

3 Month USD LIBOR

ISIN IE00B59BT671
SEDOL B59BT67

Frais

Investissement minimal initial	1.000 USD
Frais d'entrée	5,00 %
Frais de sortie	aucun
Frais courants	1,61 %
Commission de performance	aucun

Statistiques du portefeuille

Actif net total	1 390,73m USD
VL fin de mois	120,40 USD
Nombre de lignes	56
Pourcentage des dix principales positions	41,97 %

Indicateurs de risque (moyenne pondérée)

Vie	1,97 Ans
Duration Effective	-1,30 Ans
Qualité du Crédit	BBB+

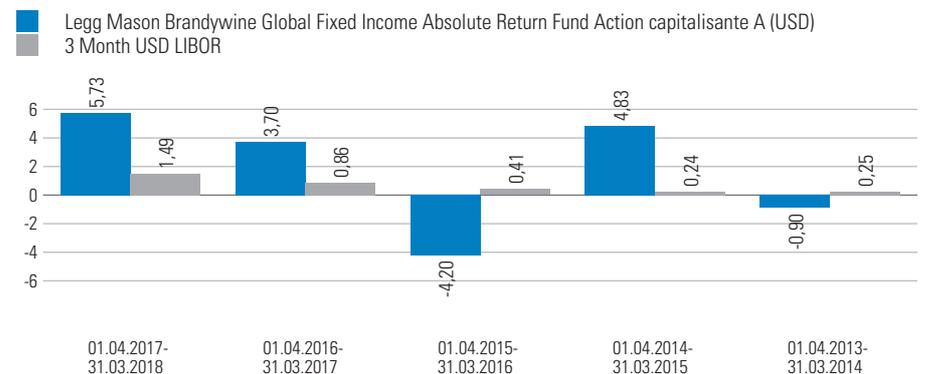
Risque de crédit (%)

AAA	21,01
AA	3,30
A	41,66
BBB	11,22
BB	10,06
Non évalué	9,38
Liquidités	3,35

Performance du compartiment (%)

Performance cumulée	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Action capitalisante A (USD)	0,26	3,25	5,73	5,03	9,12	20,40
Indice de référence (USD)	0,18	0,48	1,49	2,78	3,28	3,67
Performance par année civile	Année En Cours	2017	2016	2015	2014	
Action capitalisante A (USD)	3,25	5,86	3,25	-5,75	4,24	
Indice de référence (USD)	0,48	1,27	0,75	0,32	0,23	

Performance du fonds sur 12 mois glissants (%)



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 et de frais de rachat 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.

Dix principales positions

Participation	Coupon	Echéance	%	Participation	Coupon	Echéance	%
UNITED ST	1,908	2019	9,68	FHLDN	0,000	2018	3,21
UNITED ST	1,828	2019	4,71	MEXICO ST	8,500	2029	3,18
MEXICO ST	7,750	2042	4,56	MEX BONOS	8,500	2038	3,17
BRAZIL	10,000	2027	4,30	FNMA DN	0,000	2018	3,04
S AFRICA	8,750	2048	3,40	REPUBLIC	1,500	2020	2,73

Allocation par pays (%)

Etats-Unis	47,92	Pérou	2,35
Mexique	12,78	Allemagne	1,38
Malaisie	6,31	Supranational	1,32
Afrique du Sud	5,76	France	0,90
Pologne	5,45	Turquie	0,67
Brésil	4,40	Royaume-Uni	0,09
Australie	3,84	Euro	-0,03
Indonésie	3,56	Autres, y compris liquidités et quasi-liquidités	3,32

Exposition par devises (% du portefeuille par valeur de marché)

Dollar US	64,25	Zloty polonais	5,14
Euro	-19,25	Peso colombien	4,72
Peso mexicain	12,78	Real Brésilien	4,40
Nouveau dollar taïwanais	-7,24	Livre sterling britannique	3,68
Ringgit malais	6,31	Roupie indonésienne	3,56
Couronne suédoise	5,32	Lire turque	3,27
Couronne norvégienne	5,26	Autres	7,80

Les pourcentages reposent sur le portefeuille total en fin de mois et peuvent fluctuer dans le temps.

Veuillez 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 Brandywine Global Fixed Income Absolute Return Fund

Action capitalisante A (USD)

Profil de risque et de rendement



Risques d'investissement

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

Obligations : Il existe un risque que les émetteurs des obligations détenues par le fonds ne soient pas en mesure de rembourser l'investissement ou de payer les intérêts dus sur celle-ci, ce qui peut entraîner des pertes pour le fonds. Les valeurs des obligations fluctuent en fonction de l'avis du marché concernant le risque ci-dessus et en fonction des variations de taux d'intérêt et d'inflation.

Produits dérivés : Le Fonds recourt de manière significative aux instruments dérivés. L'utilisation d'instruments dérivés peut avoir pour résultat de plus grandes fluctuations de la valeur du fonds et peut engendrer des pertes égales ou supérieures au montant investi.

Liquidité : Dans certaines circonstances, la vente des investissements du fonds peut s'avérer difficile en raison d'une faible demande sur les marchés, dans ce cas le fonds peut ne pas être en mesure de minimiser la perte découlant de ces investissements.

Obligations ayant une note de crédit faible : Le fonds peut investir dans des obligations ayant une note de crédit faible ou encore dans des obligations non notées de qualité similaire, lesquelles présentent un niveau de risque plus élevé que celui des obligations ayant une note de crédit élevée.

Monnaie du fonds : Les variations des taux de change entre les monnaies des investissements détenus par le fonds et la monnaie de base du fonds peuvent avoir des répercussions négatives sur la valeur d'un investissement et les revenus qu'il fournit.

Taux d'intérêt : Les variations des taux d'intérêt peuvent avoir des répercussions négatives sur la valeur du fonds. Généralement, lorsqu'il y a une hausse des taux d'intérêt, la valeur des obligations baisse.

Contreparties du fonds : Le fonds peut subir des pertes lorsque les parties avec lesquelles il négocie ne peuvent pas honorer leurs obligations financières.

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.

Répartition sectorielle (%)

Emprunt garanti par l'Etat	58,85	MBS	0,57
Obligation d'entreprise	23,21	Contrats à terme sur taux d'intérêt	-0,03
Obligations de gouvernements et d'instances gouvernementales	12,52	Contrats de change à terme	-0,08
Supranational	1,32	Contrats à terme standardisés sur obligations	-0,83
Programme gouvernemental garanti	1,09	Liquidités	3,39

Définitions

Vie Le nombre moyen d'années pendant lequel chaque composante du principal non remboursé d'une obligation, d'un prêt ou d'un crédit hypothécaire reste impayée. Le calcul de la durée de vie moyenne pondérée fournit un agrégat représentant le nombre d'années qu'il faudra pour rembourser la moitié du principal non soldé d'un portefeuille obligataire.

Duration Effective La Duration moyenne est égale à l'échéance moyenne pondérée de tous les flux de trésorerie du portefeuille et donne une indication de la sensibilité des cours des obligations du portefeuille à une variation des taux d'intérêt. Plus la duration est élevée, plus le portefeuille est sensible aux fluctuations des taux. La Duration effective est un calcul appliqué aux obligations avec options incorporées (tous les portefeuilles n'acquiescent pas de telles obligations). Elle prend en considération les variations des flux de trésorerie causées par l'option qu'il y a lieu d'attendre du fait des fluctuations des taux d'intérêt. Si un portefeuille ne détient pas d'obligation avec option incorporée, la Duration effective sera alors égale à la Duration moyenne.

Risque de crédit Les agences de notation statistique reconnues au niveau national (NRSRO) évaluent la probabilité de défaut des émetteurs obligataires s'agissant du coupon d'une obligation et des paiements du principal. La décomposition de la qualité de crédit de Brandywine Global Investment Management attribuée à chaque titre la notation moyenne provenant de trois NRSRO (Standard & Poor's, Moody's Investor Services et Fitch Ratings, Ltd). Si seules deux de ces NRSRO attribuent une notation, ce sera la plus faible notation des deux qui sera attribuée. Si seule une de ces NRSRO attribue une notation, ladite notation sera utilisée. Tous les titres font l'objet de notations par au moins une NRSRO. Plus la note de crédit globale est faible, plus le portefeuille présente de risques. La note de solvabilité est exprimée par des lettres (de la meilleure à la plus piètre qualité) : AAA, AA, A, BBB, BB, ...D.

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 d'un 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 que 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. Publié et approuvé par Legg Mason Investments (Europe) Limited, siège social 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AB. Enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles, Société No. 1732037. Agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.

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, L2338 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg.