LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT

Legg Mason Western Asset
Global Total Return Investment Grade Bond Fund
Action distribuante (M) Plus (e) A (USD)

Détails du compartiment

Objectif d'investissement:
Le Fonds vise à optimiser le rendement total, sous forme de revenu et d'appréciation du capital, en investissant au moins deux tiers de sa Valeur d'Actif Net dans des titres à revenu fixe internationaux libellés dans diverses devises. Le Fonds investira dans des obligations de notation supérieure émises par des entreprises et des États.

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 creation du fonds :	31.12.2015
Date de lancement de la performance :	31.12.2015
Indice de référence :	3 MONTH USD LIBOR (CALENDAR DAYS)
Catégorie Morningstar :	Obligations Internationales
ISIN	IE00BZ3FPT04
SEDOL	BZ3FPT0

Frais

Investissement minimal initial	1.000 USD
Frais d'entrée	5,00%
Frais de sortie	aucun
Frais courants	1,49%
Commission de performance	aucune

Profil de risque et de rendement*

Risque plus faible Rendement potentiellement plus faible — **Risque plus élevé** Rendement potentiellement plus élevé

1 **2** **3** 4 5 6 7

Statistiques du portefeuille

Actif net total	53,10m USD
Valeur Liquidative (VL) fin de mois	94,37 USD
Nombre de lignes	127
Pourcentage des dix principales positions	48,13

Indicateurs de risque (moyenne pondérée)*

Vie	5,19 Ans
Duration Effective	2,36 Ans
Qualité du Crédit	A+
Rendement sur distribution (net de commissions)	2,71

* 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.
Source: Legg Mason

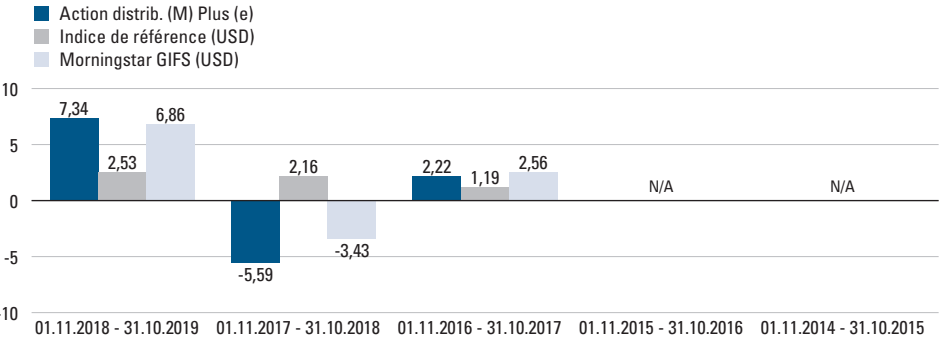
Performance cumulée du compartiment (%)

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Action distrib. (M) Plus (e)	**5,13**	**1,79**	**3,31**	**7,34**	**3,60**	**–**	**5,06**
Indice de référence (USD)	2,06	0,17	0,53	2,53	5,99	–	6,62
Morningstar GIFS (USD)	5,33	1,00	1,00	6,86	5,84	–	10,61

Performance par année civile (%)

	2018	2017	2016	2015	2014
Action distrib. (M) Plus (e)	**-4,79**	**4,75**	**0,21**	**–**	**–**
Indice de référence (USD)	2,37	1,29	0,76	–	–
Morningstar GIFS (USD)	-3,35	7,86	0,73	–	–

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 VL. 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 annuelles. Les droits d'entrée, les taxes et les autres frais appliqués localement n'ont pas été déduits. Source de la performance sectorielle médiane : Copyright - © 2019, Morningstar Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes (1) sont la propriété exclusive de Morningstar, (2) ne peuvent être copiées ou distribuées et (3) ne font l'objet d'aucune garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables de dommages ou pertes découlant d'une quelconque utilisation de ces informations. Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site www.morningstar.fr.
À compter du 25 mars 2019, la détermination des prix des titres détenus dans le Fonds s'appuiera sur la valeur moyenne des cours acheteur et vendeur pour calculer les Valeurs nettes d'inventaire (« VNI ») du Fonds. Le Fonds utilisait auparavant une méthodologie basée sur le cours acheteur pour les titres à revenu fixe et le dernier cours coté pour les titres de participation.

Dix principales positions (%)

Participation	Coupon	Echéance	%
U.S. Treasury Notes	2,000	2025	12,09
U.S. Treasury Notes	1,750	2022	8,48
REPUBLIC	2,750	2028	5,93
SPAIN	2,700	2048	4,36
INDONESI	8,375	2039	3,89

Participation	Coupon	Echéance	%
UNITED ST	0,500	2024	3,16
MEXICO ST	7,750	2042	2,84
FRANCE O.A.T. I/L	1,850	2027	2,65
NORWEGIAN GOV	1,750	2029	2,57
LMQI-LMWA INDIA	–	–	2,15

Allocation par pays (%)

Etats-Unis	44,16
Pologne	5,88
Espagne	5,20
Mexique	4,42
Indonésie	4,06

France	3,23
Italie	3,00
Norvège	2,90
Royaume-Uni	2,68
Autres, y compris liquidités et quasi-liquidités	24,47

Legg Mason Western Asset
Global Total Return Investment Grade Bond Fund Action distribuante (M) Plus (e) A (USD)

Risque de crédit (%)

AAA	29,93
AA	8,39
A	31,96
Autres, y compris liquidités et quasi-liquidités	29,72

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:

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.

Investissement dans des marchés émergents : Le fonds peut investir dans les marchés de pays plus petits, moins développés et réglementés et aussi plus volatils que les marchés des pays plus développés.

Titres adossés à des actifs : L'échéancier et le montant des flux de trésorerie résultant des titres adossés à des actifs ne sont pas pleinement garantis et il pourrait en résulter une perte pour le fonds. Le fonds peut également rencontrer des difficultés pour vendre rapidement ces types d'investissements.

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.

Couverture : Le fonds peut avoir recours à des produits dérivés afin de réduire le risque lié à l'évolution des taux de change entre la monnaie des investissements détenus par le fonds et la monnaie de base du fonds lui-même (couverture). Toutefois, les opérations de couverture peuvent également exposer le fonds à des risques supplémentaires, notamment le risque que la contrepartie à l'opération se trouve dans l'impossibilité d'effectuer ses paiements, ce qui peut entraîner une perte pour le fonds.

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 défaillants ou inadaptés, de personnes, de systèmes ou de tiers, tels que les responsables de la garde de ses actifs, surtout dans la mesure où il investit dans les pays développés.

Frais imputés au capital : Les commissions et frais de cette catégorie d'actions peuvent être prélevés sur le capital de la catégorie d'actions plutôt que son revenu. Cette politique se traduira pour les investisseurs par une hausse du revenu disponible à la distribution. Cela impliquera toutefois la renonciation à une partie du capital disponible de la catégorie d'actions à des fins d'investissement et de croissance potentielle futurs.

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.

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

Dollar US	85,93	Livre sterling britannique	1,77
Zloty polonais	5,88	Rand sud-africain	1,72
Roupie indonésienne	4,06	Roubles russes	1,68
Couronne norvégienne	2,51	Swedish Krona	1,32
Peso mexicain	2,33	Autres	-7,20

Répartition sectorielle (%)

Emprunts d'Etat	32,71	Dette de marchés émergents - Emprunt d'Etat externe	4,42
Crédit - Investment Grade	27,76	ABS	0,04
Dette de marchés émergents – Emprunt d'Etat devises locales	14,98	Liquidités et quasi-liquidités	4,63
Titres indexés sur l'inflation	8,82		
Dette de marchés émergents - Crédit externe	6,63		

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.

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'acquièrent 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 Western Asset Management attribue à chaque titre la notation la plus élevée provenant de trois NRSRO (Standard & Poor's, Moody's Investor Services et Fitch Ratings, Ltd). Si seule une de ces NRSRO attribue une notation, ladite notation sera utilisée. Une mention indiquera les titres n'ayant pas fait l'objet d'une notation par les trois 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.

Rendement sur distribution: le rendement sur distribution (net) est déterminé en divisant la dernière distribution en date de la classe d'actions par la VNI à la date ex-dividende de la distribution et en annualisant le résultat. Les distributions versées aux investisseurs peuvent faire l'objet d'une imposition.

Informations importantes

Il s'agit d'un compartiment de Legg Mason Global Funds plc (« LMGF plc »). LMGF est une société d'investissement à capital variable, constituée en organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM »). LMGF est agréée en Irlande par la Banque centrale d'Irlande.
Les informations ont été préparées à partir de sources présumées fiables. Elles ne sont en aucun cas garanties par toute société Legg Mason, Inc. ou par l'une de ses sociétés affiliées (collectivement « Legg Mason »).
Avant d'investir, vous êtes invité à prendre connaissance du formulaire de demande, du Prospectus et du DICI. Les documents du fonds peuvent être obtenus gratuitement en français au siège social de LMGF plc sis 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, ou sur le site Internet www.leggmasonglobal.com.

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 mémorandum et les statuts du fonds ainsi que les derniers rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse.

En Europe (hors Royaume-Uni et Suisse), cette promotion financière est émise par Legg Mason Investments (Ireland) Limited, siège social au 6th Floor, Building Three, Number 1 Ballsbridge, 126 Pembroke Road, Ballsbridge, Dublin 4, D04 EP27, Irlande. Enregistré en Irlande sous le matricule 271887. Agréé et réglementé par la Banque Centrale d'Irlande.