

# Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund Action distribuable (S) A (USD)



## Détails du compartiment

### Objectif d'investissement :

Le compartiment cherche à maximiser le rendement total procuré par le revenu et l'appréciation du capital en investissant au moins les deux tiers sa valeur nette d'inventaire en titres de créance de qualité investissement libellés dans les devises des pays développés à travers le monde ou d'émetteurs établis principalement dans ces pays. Le gestionnaire concentrera les investissements sur les marchés sous-évalués les plus prometteurs dans un scénario de contraction des taux d'intérêt et de retour à des taux réels moins élevés au fil du temps.

**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 : 01.10.2003

Date de lancement de la performance : 01.10.2003

### Indice de référence :

FTSE World Government Bond Index (USD) (unhedged)

### Catégorie Morningstar :

Obligations Internationales (USD)

ISIN IE0033637442  
SEDOL 3363744

## Frais

Investissement minimal initial	1.000 USD
Frais d'entrée	5,00 %
Frais de sortie	aucun
Frais courants	1,36 %
Commission de performance	aucun

## Statistiques du portefeuille

Actif net total	1 334,23m USD
VL fin de mois	131,02 USD
Nombre de lignes	39
Pourcentage des dix principales positions	63,58 %

## Indicateurs de risque (moyenne pondérée)

Vie	6.15 Ans
Duration Effective	2.93 Ans
Qualité du Crédit	AA-
Rendement sur distribution (net de commissions)	1,99

## Risque de crédit (%)

AAA	51,29
AA	9,79
A	24,19
BBB	1,36
BB	10,06
Non évalué	1,65
Liquidités	1,66

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

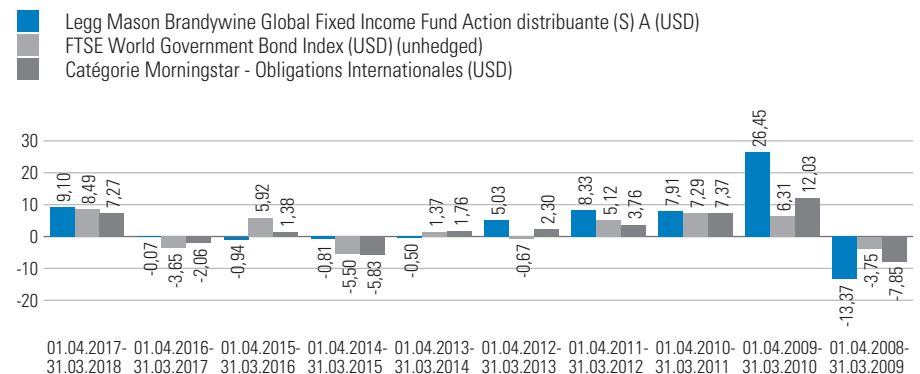
## Performance du compartiment (%)

Performance cumulée	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
<b>Action distribuable (S) A (USD)</b>	<b>1,25</b>	<b>4,04</b>	<b>9,10</b>	<b>7,99</b>	<b>6,59</b>	<b>85,46</b>
Indice de référence (USD)	1,54	2,50	8,49	10,72	6,07	68,79
Catégorie Morningstar (USD)	0,79	1,35	7,27	6,50	2,18	-

Performance par année civile	Année En Cours	2017	2016	2015	2014
<b>Action distribuable (S) A (USD)</b>	<b>4,04</b>	<b>10,23</b>	<b>2,56</b>	<b>-9,12</b>	<b>2,92</b>
Indice de référence (USD)	2,50	7,49	1,60	-3,57	-0,48
Catégorie Morningstar (USD)	1,35	7,86	0,73	-5,82	-1,29

## 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 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 - © 2018, 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](http://www.morningstar.fr).

## Dix principales positions

Participation	Coupon	Echéance	%	Participation	Coupon	Echéance	%
UNITED ST	1,828	2019	17,16	EUROPEAN	7,200	2019	3,44
UNITED ST	1,908	2019	10,79	S AFRICA	8,750	2048	3,38
USTSY	1,838	2019	9,50	MEX BONOS	8,500	2038	3,11
UKTSY	1,250	2018	5,64	INTER-AME	1,718	2020	3,02
MEXICO ST	7,750	2042	4,55	MEXICO ST	8,500	2029	2,98

## Allocation par pays (%)

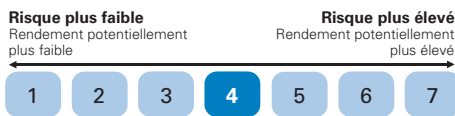
Etats-Unis	41,13	Afrique du Sud	5,65
Mexique	12,51	Royaume-Uni	5,58
Supranational	8,73	Australie	5,57
Malaisie	6,31	Brésil	4,40
Pologne	6,06	Autres, y compris liquidités et quasi-liquidités	4,05

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

Dollar US	20,14	Zloty polonais	5,88
Peso mexicain	12,51	Couronne suédoise	5,76
Yen japonais	12,07	Couronne norvégienne	5,57
Livre sterling britannique	10,01	Peso colombien	4,84
Ringgit malais	6,31	Autres	16,92

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

### 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. **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. **Fonds concentré** : Le fonds investit dans un nombre moins important d'obligations que d'autres fonds investissant dans des obligations, ce qui signifie que le fonds ne répartit pas le risque d'une manière aussi large que les autres fonds et que, par conséquent, il sera davantage affecté si le rendement d'un investissement est médiocre. **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. **Produits 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. **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'État	83,40	Programme gouvernemental garanti	1,16
Supranational	8,73	Contrats de change à terme	-0,02
Agences gouvernementales régionales	2,86	Liquidités	1,67
Obligations de gouvernements et d'instances gouvernementales	2,21		

### Définitions

**Vue** 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 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.

**Rendement sur distribution** Le rendement de 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.

**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](http://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 clé 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.

La catégorie Programme garanti par l'État dans la Répartition sectorielle fait référence à des titres de créance d'entreprises à court terme libellés en USD émis avec une garantie **explicite** de l'État.