

Legg Mason Brandywine Global Credit Opportunities Fund Action capitalisante A (USD)

Détails du compartiment

Objectif d'investissement:

L'objectif du fonds est d'obtenir un haut niveau de revenu et d'accroître sa valeur.

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 : 30.06.2014

Date de lancement de la performance : 30.06.2014

Indice de référence :
FTSE 3-month US Treasury Bill Index (USD) since 31 March 2020

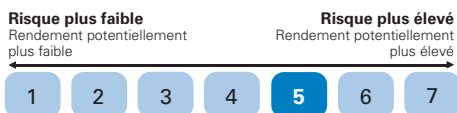
ISIN IE00BMMV5V01

SEDOL BMMV5V0

Frais

Investissement minimal initial	1.000 USD
Frais d'entrée	5,00%
Frais de sortie	aucun
Frais courants	1,94%
Commission de performance	aucune

Profil de risque et de rendement*



Statistiques du portefeuille

Actif net total	49,83m USD
Valeur Liquidative (VL) fin de mois	110,26 USD
Nombre de lignes	68
Pourcentage des dix principales positions	37,70

Indicateurs de risque (moyenne pondérée)*

Vie	2,24 Ans
Duration Effective	292 Jours
Qualité du Crédit	B+

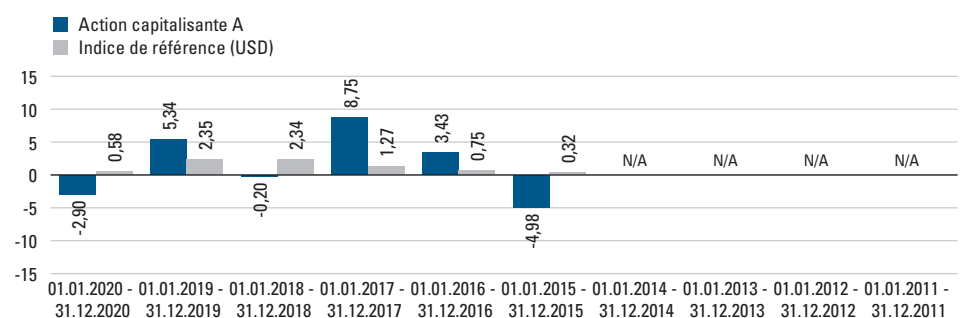
Performance cumulée du compartiment (%)

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Action capitalisante A	-2,90	2,35	4,41	-2,90	2,08	14,82	10,26
Indice de référence (USD)	0,58	0,01	0,02	0,58	5,35	7,49	7,96

Performance par année civile (%)

	2020	2019	2018	2017	2016
Action capitalisante A	-2,90	5,34	-0,20	8,75	3,43
Indice de référence (USD)	0,58	2,35	2,34	1,27	0,75

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 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	%
FANNIE MA	4,400	2031	5,73	MORGAN ST	4,258	2046	3,21
CITIGROUP	4,293	2048	5,04	Fannie Mae	3,550	2039	2,92
CITIGROUP	5,354	2046	4,59	GS MORTGA	0,807	2050	2,91
FREDDIE M	6,400	2049	4,17	JPMBB COMM	5,372	2045	2,89
WELLS FAR	0,771	2058	3,50	FREDDIE M	1,046	2024	2,75

Répartition sectorielle (%)

Mortgage Backed Securities	64,45	Credit Default Swap (swap de défaillance)	0,25
Obligation d'entreprise	23,25	Contrats de change à terme	-0,12
Common Stock	4,16	Liquidités	3,15
Government Owned - No Guarantee	2,87		
ADR	1,99		

Allocation par pays (%)

Etats-Unis	76,88	Espagne	1,31
Brésil	3,77	Canada	1,06
Royaume-Uni	3,68	Japon	1,05
Zambia	2,64	France	0,98
Mexique	2,53	Autres, y compris liquidités et quasi-liquidités	6,10

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

Dollar US	80,11	Malaysian Ringgit	2,01
Peso mexicain	2,95	Real Brésilien	1,96
Roubles russes	2,95	Zloty polonais	1,95
Couronne norvégienne	2,05	Renminbi chinois offshore	1,94
New Zealand Dollar	2,03	Autres	2,05

* 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 présentés.

Source: Legg Mason

Legg Mason Brandywine Global Credit Opportunities Fund

Action capitalisante A (USD)

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.

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.

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.

Fonds concentré : L'approche d'investissement du fonds peut avoir pour conséquence que le fonds investisse dans moins d'obligations, en se concentrant sur un seul pays, ou un petit nombre de pays ou de classes d'actifs par rapport à d'autres fonds obligataires. En d'autres termes, le fonds peut être plus sensible aux conditions économiques, boursières, politiques ou réglementaires que des fonds qui investissent dans davantage d'obligations dans un éventail plus large de pays, secteurs et classes d'actifs.

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, surtout dans la mesure où il investit dans les pays développés.

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.

Risque de crédit (%)

AAA	8,06	B	9,85
AA	3,13	CCC	9,75
A	16,70	CC	1,40
BBB	9,27	Non évalué	29,86
BB	8,61	Liquidités	3,36

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'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 attribue 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. Si le titre n'a pas reçu de notation de l'une des trois principales agences de notation, les bons du Trésor américain et les titres obligataires de certains organismes gouvernementaux des États-Unis reçoivent la notation de l'émetteur américain. Les bons de Trésors souverains reçoivent la notation de l'émetteur souverain. Tous les autres titres non notés reçoivent une notation équivalente à celle d'une obligation en souffrance. Les liquidités sont comprises et reçoivent la notation la plus élevée. 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, B.

Informations importantes

LE PRESENT DOCUMENT EST RESERVE A L'USAGE DES GESTIONNAIRES D'ACTIFS, DISTRIBUTEURS DE FONDS ET INTERMEDIAIRES AGREES. IL NE S'ADRESSE PAS AUX PARTICULIERS.

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 Franklin Resources, Inc. ou par l'une de ses sociétés affiliées (collectivement « Franklin Templeton »).

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. **Investisseurs suisses :** En Suisse, ce document est émis et approuvé par Legg Mason Investments (Switzerland) GmbH. 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-8024 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.