

Legg Mason Western Asset Global High Yield Fund Action distributive (D) A (USD)

Détails du compartiment

Objectif d'investissement :

Le compartiment a pour principal objectif de générer un rendement total en investissant au moins 70 % de sa valeur nette d'inventaire en titres de créance à haut rendement (les rendements plus élevés sont généralement versés par les titres de catégorie spéculative). Le compartiment a une portée internationale et n'est pas tenu de se limiter à un pays ou à une région particuliers. Il devrait toutefois investir dans au moins 10 pays différents et n'investira pas plus de 45 % de son actif dans des pays émergents à haut rendement.

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 : 20.04.2007

Date de lancement de la performance : 30.09.1999

Indice de référence :

BBG BAR Global High Yield (HDGD USD) BEG 05/09; 80% FTSE HY MKT AND 20% JPM EMB

Catégorie Morningstar :

Obligations International Haut Rendement (USD)

ISIN IE00B19Z6Y83

SEDOL B19Z6Y8

Frais

Investissement minimal initial	1.000 USD
Frais d'entrée	5,00 %
Frais de sortie	aucun
Frais courants	1,53 %
Commission de performance	aucun

Statistiques du portefeuille

Actif net total	238,01m USD
VL fin de mois	78,69 USD
Nombre de lignes	245
Pourcentage des dix principales positions	21,13 %

Indicateurs de risque (moyenne pondérée)

Vie	6.58 Ans
Duration Effective	4.78 Ans
Qualité du Crédit	BB
Rendement sur distribution (net de commissions)	3,85

Risque de crédit (%)

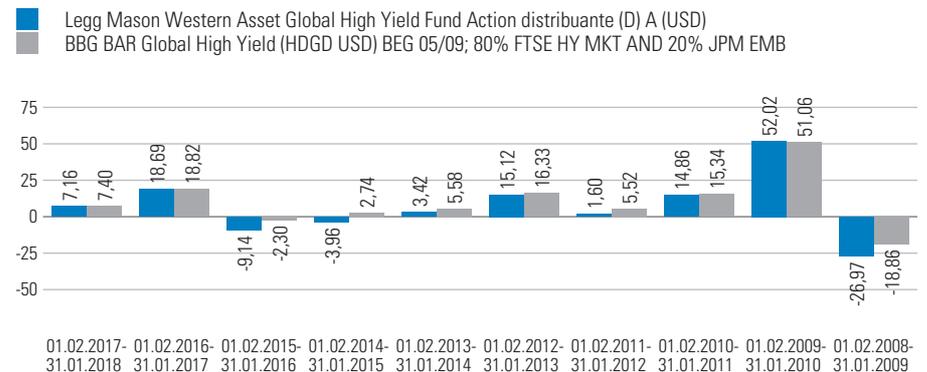
AAA	5,83
AA	0,34
A	2,71
BBB	18,27
BB	43,40
B	24,59
CCC	3,36
C	0,07
Non évalué	1,86
Liquidités et quasi-liquidités	-0,43

Performance du compartiment (%)

Performance cumulée	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Action distributive (D) A (USD)	0,54	0,97	7,16	15,57	14,79	217,62
Indice de référence (USD)	0,52	0,57	7,40	24,68	35,24	329,28

Performance par année civile	Année En Cours	2017	2016	2015	2014
Action distributive (D) A (USD)	0,54	7,88	14,48	-8,24	-2,55
Indice de référence (USD)	0,52	8,42	15,60	-0,69	2,58

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.

Les données de performance comprennent les périodes précédant la création du compartiment ; elles reflètent la performance du compartiment précédent (le Salomon Brothers Global Horizons Global High Yield Bond Fund) dont l'objectif et la politique d'investissement étaient quasi similaires et dont les actifs ont été transférés dans le présent compartiment le 20 avril 2007. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter aux indications ci-dessous.¹

Dix principales positions

Participation	Coupon	Echéance	%	Participation	Coupon	Echéance	%
LMWA Euro HY Fd	-		4,66	Rep of Turkey	4,250	2026	1,47
LMWA EMG Corp Bd Fd	-		4,18	Fed Rep Of Brazil	4,250	2025	1,42
Numericable-SFR	7,375	2026	2,25	VRX ESCROW CORP	6,125	2025	1,34
POLAND	4,000	2023	1,77	PROV DE BUENOS AIRE	7,875	2027	1,26
PETROBRAS	6,875	2040	1,63	PetSmart Inc.	4,722	2022	1,17

Allocation par pays (%)

Etats-Unis	46,31	Royaume-Uni	2,45
Ouvert sociétés d'investissement	8,84	Turquie	2,34
Bésil	8,23	Italie	2,14
Argentine	5,55	Pologne	1,79
Russie	3,97	Emirats arabes unis	1,69
France	2,54	Autres, y compris liquidités et quasi-liquidités	14,15

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

¹ Les données de performance concernent les Actions distributives de catégorie A. Les données de performance ne sont fournies qu'à titre indicatif, car la performance antérieure à la création du compartiment n'a pas été ajustée pour refléter les commissions plus élevées du compartiment. Au 20 avril 2007, les frais annuels fixes du compartiment pour les Actions de catégorie A (commissions de gestion des investissements, de garde et d'administration, et commission de service aux actionnaires) représentaient de l'ordre de 1,55 % contre 1,37 % pour le compartiment précédent ; il est possible que d'autres coûts variables ne soient pas compris dans ces chiffres. Cela signifie que la performance du compartiment précédent aurait été inférieure si ses frais avaient été équivalents à ceux du compartiment. Veuillez noter que le ratio du total des frais sur encours du compartiment est susceptible de varier.

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.

Profil de risque et de rendement



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. **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. **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. **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 inadaptes, 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.

Répartition sectorielle (%)

Dette de marchés émergents - Crédit externe	16,87	Haut Rendement - Biens d'équipement	2,16
Dette de marchés émergents - Emprunt d'Etat externe	13,18	Haut Rendement - Sociétés financières	1,74
Haut Rendement - Communications	9,12	Haut Rendement - Transport	1,38
Crédits bancaires	7,46	Haut Rendement - Technologie	1,28
Haut Rendement - Biens de consommation - cycliques	6,79	Haut Rendement - Assurance	0,78
Haut Rendement - Energie	6,11	Haut Rendement - Electricité	0,67
Emprunts d'Etat	5,83	Haut Rendement - REITs	0,59
Dette de marchés émergents - Emprunt d'Etat devises locales	5,20	Haut Rendement - Divers finance	0,47
Haut Rendement - Biens de consommation - non cycliques	4,99	Haut Rendement - Gaz naturel	0,41
Crédit - Investment Grade	4,93	Haut Rendement - Industries diverses	0,35
Haut Rendement - SICAV	4,67	ABS	0,26
Dettes de marchés émergents - Quasi-souverain externe	2,68	Haut Rendement - Banques	0,22
Haut Rendement - Industrie de base	2,29	Liquidités et quasi-liquidités	-0,43

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 Western Asset Management attribuée 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 reflète les montants susceptibles d'être distribués au cours des 12 prochains mois sous la forme d'un pourcentage de la Valeur nette d'inventaire de la catégorie à la date indiquée. Il se fonde sur un instantané du portefeuille ce jour-là. Il ne prend en compte aucuns frais préliminaires et les investisseurs peuvent être imposés sur les distributions.

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.