

Legg Mason Brandywine Global Income Optimiser Fund Action Distribuant (M) Plus (e) A (USD)

Détails du compartiment

Objectif d'investissement :

Le compartiment cherche à maximiser le rendement sous forme de revenu dans toutes les conditions de marché, tout en préservant le capital, en investissant dans des titres de créance de qualité investment grade et à haut rendement, ainsi qu'en instruments financiers dérivés.

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 : 03.06.2013

Date de lancement de la performance : 03.06.2013

Catégorie Morningstar : Obligations Internationales Flexibles

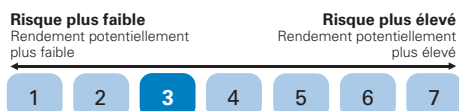
ISIN IE00B9KHJ624

SEDOL B9KHJ62

Frais

Investissement minimal initial	1.000 USD
Frais d'entrée	5,00%
Frais de sortie	aucun
Frais courants	1,40%
Commission de performance	aucune

Profil de risque et de rendement*



Statistiques du portefeuille

Actif net total	138,27m USD
Valeur Liquidative (VL) fin de mois	92,22 USD
Nombre de lignes	64
Pourcentage des dix principales positions	58,10

Indicateurs de risque (moyenne pondérée)*

Vie	7,42 Ans
Duration Effective	5,23 Ans
Qualité du Crédit	A
Rendement sur distribution (net de commissions)	4,91

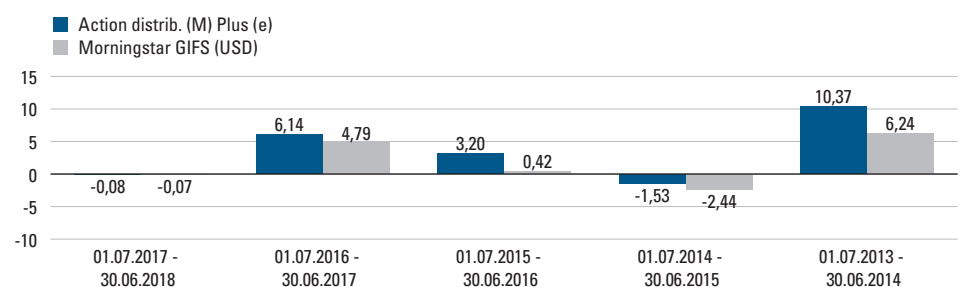
Performance cumulée du compartiment (%)

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Action distrib. (M) Plus (e)	-1,68	-0,26	-1,19	-0,08	9,44	18,94	17,08
Morningstar GIFS (USD)	-3,16	-0,52	-3,68	-0,07	5,16	8,99	6,48

Performance par année civile (%)

	2017	2016	2015	2014	2013
Action distrib. (M) Plus (e)	4,58	11,85	-3,17	2,31	-
Morningstar GIFS (USD)	8,51	3,21	-3,01	1,05	-

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 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.

Dix principales positions (%)

Participation	Coupon	Echéance	%	Participation	Coupon	Echéance	%
UNITED STATES TSY	1,942	2020	23,08	AMERICAN EXP	2,650	2022	2,04
USTSY N/B	2,750	2028	12,42	GOLDMAN SACHS	3,080	2023	1,85
UKTSY	1,500	2047	8,71	DIGICEL GROUP	8,250	2020	1,85
Fannie Mae	4,491	2030	2,40	DAIMLER	2,779	2021	1,76
JPMORGAN	3,125	2025	2,30	Sprint Corp.	7,250	2021	1,68

Allocation par pays (%)

Etats-Unis	78,07	Australie	1,05
Royaume-Uni	9,72	Suisse	0,97
Brésil	3,78	Contrats de change à terme	0,21
Allemagne	3,03	Autres, y compris liquidités et quasi-liquidités	1,29
Jamaïque	1,88		

Répartition sectorielle (%)

Obligation d'entreprise	46,17	Credit Default Swap (swap de défaillance)	0,06
Emprunt garanti par l'Etat	46,02	Contrats à terme standardisés sur obligations	0,01
Mortgage Backed Securities	6,23	Liquidités	1,30
Contrats de change à terme	0,21		

* 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.

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 Income Optimiser Fund

Action distribuable (M) Plus (e) A (USD)

Risque de crédit (%)	
AAA	37,45
AA	9,21
A	16,20
BBB	8,58
BB	15,10
B	10,27
CCC	1,88
Liquidités	1,30

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.

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.

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 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	102,88
Livre sterling britannique	0,14
Euro	-0,02
Swedish Krona	-2,99

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. 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 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 (« 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 »). 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 italien, 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.

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.