

Legg Mason Western Asset US Core Bond Fund Action distribante (D) A (USD)



Détails du compartiment

Objectif d'investissement :

Le Fonds cherche à maximiser le rendement total procuré par le revenu et l'appréciation du capital en investissant au moins 75 % de sa valeur nette d'inventaire, à travers les principaux secteurs à revenu fixe, en titres de créance qui sont cotés ou négociés dans les pays développés ou émergents, libellés en dollars USD et notés au moins BBB par S&P, ou de qualité équivalente. Les deux tiers au moins de l'actif du Fonds seront investis dans des titres d'émetteurs inscrits aux États-Unis ou qui conduisent une part significative de leurs activités aux États-Unis.

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 : 30.08.2002

Date de lancement de la performance : 30.08.2002

Indice de référence :
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Index

ISIN IE0031615739

SEDOL 3161573

Frais

Investissement minimal initial	1.000 USD
Frais d'entrée	5,00%
Frais de sortie	aucun
Frais courants	1,23%
Commission de performance	aucune

Profil de risque et de rendement*



Statistiques du portefeuille

Actif net total	172,91m USD
Valeur Liquidative (VL) fin de mois	104,06 USD
Nombre de lignes	755
Pourcentage des dix principales positions	16,02

Indicateurs de risque (moyenne pondérée)*

Vie	12,17 Ans
Duration Effective	5,51 Ans
Qualité du Crédit	AA

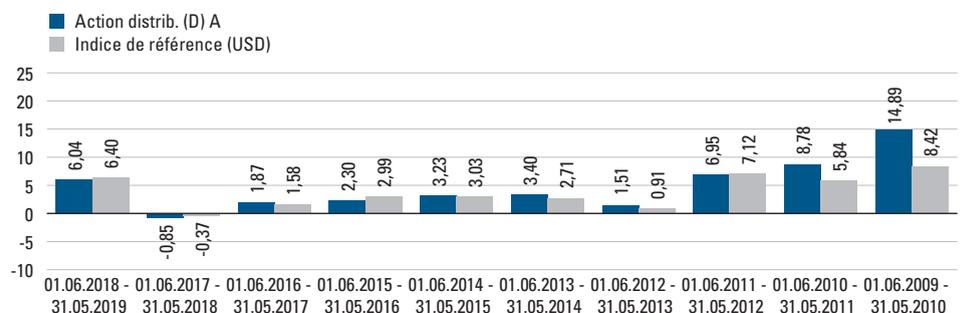
Performance cumulée du compartiment (%)

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Action distrib. (D) A	5,57	1,34	3,63	6,04	7,11	13,11	59,62
Indice de référence (USD)	4,80	1,78	3,76	6,40	7,68	14,26	98,95

Performance par année civile (%)

	2018	2017	2016	2015	2014
Action distrib. (D) A	-1,87	4,16	2,41	0,08	7,35
Indice de référence (USD)	0,01	3,54	2,65	0,55	5,97

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.

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	%	Participation	Coupon	Echéance	%
GNMA	3,500	2049	3,21	FNMA	3,500	2048	1,33
GNMA II	4,500	2049	2,14	USTSY N/B	3,000	2048	1,22
GNMA	4,000	2039	1,67	USTSY N/B	2,125	2026	1,16
FHLMCG	4,000	2048	1,63	FHLMCG	3,000	2048	1,15
FNMATBA	-	2042	1,57	GNMA II	5,000	2049	0,96

Répartition sectorielle (%)

MBS	51,16	Titres indexés sur l'inflation	1,93
Crédit - Investment Grade	31,40	ABS	1,38
Marchés émergents	8,91	Crédit - Haut Rendement	0,01
Emprunts d'Etat	5,49	Liquidités et quasi-liquidités	-0,27

* 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 présent.

Source: Legg Mason

Veillez 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 Western Asset

US Core Bond Fund Action distributive (D) A (USD)

Risque de crédit (%)	
AAA	56,21
AA	7,04
A	20,06
BBB	16,52
BB	0,11
CCC	0,05
Non évalué	0,28
Liquidités et quasi-liquidités	-0,27

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.

Focus géographique : Le fonds investit principalement aux États-Unis, ce qui signifie qu'il est plus sensible aux événements économiques, politiques et réglementaires ou aux événements pouvant se produire sur le marché aux États-Unis à l'échelle locale. Le fonds sera davantage affecté par ces événements que d'autres fonds qui investissent dans un plus grand nombre de régions.

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.

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.

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.

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 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.

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 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.