

Legg Mason Brandywine Global Income Optimiser Fund

Detalles del fondo

Objetivo de la inversión:

Maximizar el rendimiento de los ingresos mientras conserva el capital

Fecha de inicio: 30/08/2013

Administradora de inversión:

Brandywine Global

Estadísticas del fondo

Total de activos netos (millones)	\$98,49
Valor del activo neto al fin de mes	
Acciones Acumulativas de Clase A USD	\$124,11
Número de tenencias	62
Porcentaje de las diez tenencias principales	46,85

Razón de Gastos Totales (%)

Cl A Acc. Bruta	1,40
Cl A Acc. Neta	1,39

Estadísticas de riesgo

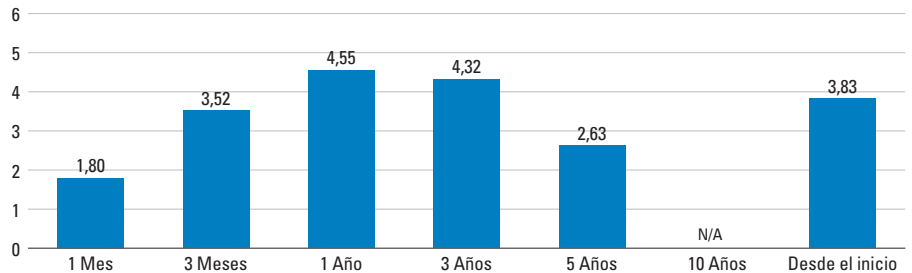
Vida Promedio (promedio ponderado)	12,53 años
Duración Efectiva	9,30 años
Razón de sharpe (3 años, anualizada)	0,84
Alfa ajustada según el riesgo (3 años, anualizada)	-
Desviación estándar (3 años, anualizada)	3,59

Calidad crediticia (%)

AAA	16,52
AA	8,95
A	17,19
BBB	31,27
BB	19,85
B	5,40
Efectivo	0,82

Rendimiento del fondo (%)

Acciones Acumulativas de Clase A USD



Historia de rendimientos (%)

Rendimiento del Año Calendario	Año a la Fecha	2018	2017	2016	2015
A Acc.	5,84	-2,63	4,59	11,84	-3,17

La información de rendimientos presentada se expresa en dólares estadounidenses y se calcula mediante los rendimientos de las acciones de la clase mencionada después de todos los gastos operativos del Fondo y antes de los cargos de ventas. El cargo de venta máximo para las Acciones de Clase A es de 5,00%. El rendimiento habría sido menor si se hubieran incluido los cargos de ventas. El rendimiento sobre la inversión y el valor del capital de una inversión en el Fondo fluctuarán y las acciones podrían valer más o menos que su costo original cuando se liquiden. Los datos de rendimiento total son a la fecha indicada y reflejan la reinversión de distribuciones. Las estadísticas de rendimiento son únicamente para la clase de acciones indicada. Las cifras de rendimiento y otros datos para otras clases de acciones variarán. Las cifras de rendimiento para períodos mayores de un año están anualizadas. El rendimiento mostrado anteriormente es rendimiento pasado y no garantiza resultados futuros.

A partir del 25 de marzo de 2019, la fijación de precios de los valores mantenidos en el Fondo utilizará el valor promedio (o medio) de los precios de compra y venta, para calcular los Valores Netos de Activos ("NAV") del Fondo. Anteriormente, el Fondo utilizaba una metodología de precio de oferta para valores de renta fija y el último precio negociado para valores de renta variable.

Consulte los datos de rendimiento al término del mes más reciente en www.leggmasonamericasinternacional.com

Las diez principales tenencias (%)

Tenencia	Cupón %	Vencimiento	%	Tenencia	Cupón %	Vencimiento	%
SPAIN	2,900	2046	8,75	Towd Point	2,750	2057	3,97
JAPAN	0,700	2048	6,49	PORTUGAL	4,100	2045	3,16
U.S. TSY NOTE/BO	2,625	2029	6,36	WAMU MORT	4,331	2034	2,79
U.S. TSY NOTE/BO	3,000	2049	5,68	Sprint Corp.	7,250	2021	2,41
FRENCH RE	2,000	2048	4,98	CITIGROUP INC	3,500	2023	2,26

Asignación por países (%)

Estados Unidos	67,85	Japón	6,48
España	8,83	Otro incl. Efectivo	16,84

Distribución por sector (%)

Bonos Corporativos	39,78	Valores con Garantía Hipotecaria	21,04
Gobierno Soberano	37,80	Otros incl. Efectivo	1,38

Información de clase de acciones

Clase	Cusip	Bloomberg	ISIN
A Acc.	G5447A480	BWGIAAU	IE00BBT3JP45

Riesgos de inversión

Todas las inversiones están sujetas a riesgos, incluso la posible pérdida de capital. Bonos: Existe el riesgo de que los emisores de bonos del fondo no puedan pagar la inversión o el interés de esa inversión, lo que se traduciría en pérdidas para el fondo. Los valores de los bonos se ven afectados por la visión del mercado del riesgo anteriormente mencionado y por los cambios en los tipos de interés y la inflación. **Liquidez:** En determinadas circunstancias puede resultar difícil vender las inversiones del fondo porque no haya suficiente demanda de las mismas en los mercados, en cuyo caso es posible que el fondo no pueda minimizar las pérdidas en dichas inversiones. **Bonos de baja calificación:** El fondo puede invertir en bonos con una baja calificación o sin calificar de calidad similar, los cuales tienen un mayor grado de riesgo que los bonos de alta calificación. **Inversión en mercados emergentes:** El fondo podrá invertir en los mercados de países de menor tamaño, menos desarrollados y regulados y más volátiles que los mercados de países más desarrollados. **Títulos respaldados por activos:** Las dimensiones y plazos de los flujos de efectivo de los títulos respaldados por activos no están plenamente garantizados y podrían provocar pérdidas para el fondo. Es posible que resulte difícil para el fondo vender rápidamente estos tipos de inversiones. **Moneda del fondo:** Las fluctuaciones en los tipos de cambio entre las monedas de las inversiones del fondo y la moneda de referencia del fondo podrían perjudicar el valor de una inversión y a los ingresos generados. **Tipos de interés:** Los cambios en los tipos de interés pueden perjudicar al valor del fondo. Por lo general, cuando los tipos de interés suben, los valores de los bonos bajan. **Derivados:** El uso de derivados puede resultar en mayores fluctuaciones del valor del fondo y puede provocar que el fondo pierda tanto o más que la inversión inicial. **Contrapartes del fondo:** El fondo podría sufrir pérdidas si las partes involucradas en la negociación no pueden cumplir sus obligaciones financieras. **Operaciones del fondo:** El fondo está sujeto al riesgo de pérdidas resultantes de procesos internos, personas o sistemas inadecuados o fallidos o aquellos de terceros tales como los responsables de la custodia de sus activos, especialmente en la medida en que invierta en países en desarrollo.

Información importante

Los inversionistas deben considerar cuidadosamente los objetivos de inversión, riesgos, cargos y gastos del Fondo antes de invertir. Usted puede encontrar esta y otra información importante en el prospecto del Fondo, el cual se obtiene en

www.leggmasonamericasinternacional.com o contactándose con su profesional financiero. Sirvase leer cuidadosamente el prospecto.

NO DISPONIBLE PARA VENTA EN LOS ESTADOS UNIDOS O A CIUDADANOS O RESIDENTES ESTADOUNIDENSES.

Es responsabilidad del distribuidor asegurarse de que la oferta y la venta de acciones del fondo cumplan con las leyes nacionales pertinentes. Las acciones del Fondo no se pueden vender a ciudadanos o residentes de los Estados Unidos ni en ningún otro estado o jurisdicción donde sería ilegal ofrecer las acciones, solicitar una oferta por ellas o venderlas. Los residentes del domicilio de la familia de fondos podrían no ser elegibles para realizar compras al Fondo. Este documento no pretende ser ni constituye una oferta pública de venta de acciones de ningún fondo de inversión.

El Fondo es un subfondo de Legg Mason Global Funds plc, un fondo de inversión general con responsabilidad segregada entre subfondos, fundado como una sociedad de inversión de tipo abierto con capital variable y constituida con responsabilidad limitada conforme a las leyes de Irlanda con el número de registro 278601. Reúne los requisitos y está autorizado en Irlanda por el Banco Central de Irlanda como organismo de inversión colectiva en valores transferibles.

Las diez principales tenencias y el detalle por sector se brindan sólo con fines informativos y no deben considerarse como una recomendación de comprar ni vender los títulos mencionados. Una posición negativa de efectivo puede ser aparente, que se debe principalmente a las actividades de negociación pendientes del Fondo. Este es un enfoque más conciso para la definición de la posición de efectivo y representa de la mejor manera las exposiciones del Fondo a los sectores.

Los rendimientos no están garantizados y fluctuarán según las condiciones del mercado y otras.

Las características del portafolio están basadas en el total del portafolio a fin de mes y se encuentran sujetas a cambio en cualquier momento.

No hay garantía de que el Fondo logre su objetivo.

Definiciones

Vida Promedio Ponderada: El número promedio de años por el que cada dólar del capital impago permanece pendiente. Muestra cuántos años llevará cancelar la mitad del capital pendiente de una cartera de bonos.

Duración Efectiva: La duración efectiva es un indicador de la sensibilidad de los precios de los bonos de la cartera ante un cambio en las tasas de interés. Cuanto mayor sea la duración, más sensible será la cartera a los cambios en las tasas de interés.

Razón de Sharpe: Una medición ajustada al riesgo, calculada mediante la desviación estándar y el rendimiento excesivo, para determinar la retribución por unidad de riesgo. Cuanto más alta sea la Razón de Sharpe, tanto mejor será el rendimiento histórico ajustado al riesgo del fondo.

Alfa Ajustada Según el Riesgo: Una medición del rendimiento frente al índice de referencia ajustado al riesgo. Un alfa positiva de 1,0 significa que la cartera ha obtenido un rendimiento superior al del índice de referencia por el 1%. De la misma manera, un alfa negativa similar indicaría un rendimiento inferior por el 1%.

Desviación Estándar: Mide el riesgo o volatilidad del rendimiento de una inversión en un período específico; cuanto mayor sea el número, tanto mayor el riesgo.

Distribución por Calidad Crediticia: Las Organizaciones de Calificación Estadística Reconocidas a Nivel Nacional (NRSRO) evalúan la probabilidad de incumplimiento de los emisores de bonos en el pago del cupón y capital de un bono. La calidad crediticia promedio ponderada de Brandywine Global Investment Management le asigna a cada valor la calificación más alta de las tres NRSRO (Standard & Poor's, Moody's Investor Services y Fitch Ratings, Ltd.). En caso de que sólo dos NRSRO proporcionan calificaciones, se asignará la menor de las dos. Si sólo una NRSRO asigna una calificación, se utilizará esa. Todos los valores tendrán la calificación de al menos una NRSRO. Cuanto menor sea la calificación crediticia general, más riesgos tendrá la cartera. La calificación crediticia se expresa con una calificación en letras regulares (de mayor a menor calidad): AAA, AA, A, BBB, BB, ...D.

Razón de Gastos Totales ("TER"): La Razón de Gastos Totales ("TER") representa los gastos operativos reales del Fondo durante los últimos 12 meses hasta la fecha indicada. La TER incluye comisiones de administración de inversiones, comisiones de custodia y administración, comisiones de servicio a los accionistas y otros gastos. En el caso de las clases de acciones que no han estado activas durante un año completo, la TER mencionada está anualizada. La razón de gastos antes de las comisiones refleja los gastos reales totales del fondo en los que se ha incurrido y no refleja ninguna exención de comisiones ni reembolso de gastos. Los gastos netos son los gastos antes de las comisiones menos las exenciones de comisiones por asesoramiento y/o los reembolsos de gastos. Los gastos netos reflejan los gastos cobrados al fondo o a la clase de acciones y reflejados en el Valor del Activo Neto. Las exenciones de comisiones y/o los reembolsos de gastos son voluntarios y se pueden eliminar en cualquier momento.

Para las clases de acciones de distribución, D=acumulación diaria de dividendos, distribución mensual; M= distribución mensual; S= distribución semianual; A= distribución anual; Q= distribución trimestral.