

Contact presse

Sophie Thiard

Tél. : +33 (0)1 42 86 82 43

Email : sophie.thiard@shan.fr

Léa Schultz

+33 (0)1 42 86 82 41

lea.schultz@shan.fr

Un quart des obligations à haut rendement américaines BB pourraient bénéficier d'un relèvement de sa notation financière au cours des 18 prochains mois

L'analyse de Ken Leech, CIO de Western Asset, une filiale de Legg Mason

Londres et Paris, le 4 mai 2018 – Un quart des obligations à haut rendement américaines BB pourraient bénéficier d'un relèvement de sa notation financière au cours des 18 prochains mois grâce au contexte économique favorable aux États-Unis, selon Ken Leech, CIO de Western Asset, filiale de Legg Mason.

Gérant principal du fonds Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond, dont l'encours s'élève à 9,6 milliards de dollars, Ken Leech a déclaré que grâce aux perspectives de croissance favorables aux États-Unis, au retrait en cours des mesures de soutien et à la hausse progressive des taux d'intérêt, les secteurs à spread continuaient d'offrir aux investisseurs des opportunités d'investissement de choix.

Il a indiqué que les émissions qualifiées d'« étoiles montantes » pourraient bénéficier d'un relèvement de leur notation financière au cours des dix-huit prochains mois, offrant ainsi des opportunités dans certains sous-secteurs bien spécifiques.

« Compte tenu des valorisations actuelles, nous maintenons une exposition modeste aux obligations à haut rendement, en privilégiant les « étoiles montantes » susceptibles de bénéficier d'un relèvement de leur notation au sein de la catégorie Investment Grade », confie Ken Leech.

« Au total, nous estimons qu'un quart des obligations notées BB pourraient bénéficier de ce relèvement au cours des 18 prochains mois si nos perspectives se révèlent globalement exactes ».

Western Asset privilégie notamment les secteurs de l'énergie et de la finance.

« Les spreads des obligations d'entreprises à haut rendement sont plus contractés que leurs moyennes historiques, mais nous considérons que cette situation est justifiée au vu des fondamentaux et des facteurs techniques », ajoute Ken Leech.

« Nous restons donc exposés au risque inhérent aux sous-secteurs et aux émetteurs que nous privilégions ».

Outre les opportunités au sein du segment du haut rendement, auquel le fonds est exposé à hauteur de 9 % environ, Ken Leech et l'équipe de gestion de Western Asset continuent d'entrevoir des opportunités au sein de la dette émergente, et ce, en dépit de la hausse des taux d'intérêt américains.

Environ 40 % des actifs du fonds sont investis sur les marchés émergents, et notamment les marchés brésilien, russe et argentin.

« Nous restons optimistes à l'égard de la dette émergente, dont les spreads présentent encore selon nous un potentiel de contraction par rapport aux marchés obligataires des pays développés », affirme-t-il.

« Le fonds est donc positionné de manière à bénéficier des primes de risque potentielles offertes par certaines obligations émergentes spécifiques, en maintenant son exposition aux pays affichant des fondamentaux solides et des valorisations attractives ».

FIN

About Legg Mason

Guided by a mission of Investing to Improve Lives,TM Legg Mason helps investors globally achieve better financial outcomes by expanding choice across investment strategies, vehicles and investor access through independent investment managers with diverse expertise in equity, fixed income, alternative and liquidity investments. Legg Mason's assets under management are \$767 billion as of December 31, 2017. To learn more, visit our [web site](#), our [newsroom](#), or follow us on [LinkedIn](#), [Twitter](#), or [Facebook](#).

www.leggmason.co.uk

Important information:

This is a sub-fund of Legg Mason Global Funds plc ("LMGF plc"), an umbrella fund with segregated liability between sub-funds, established as an open-ended investment company with variable capital, organised as an undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") under the laws of Ireland as a public limited company pursuant to the Irish Companies Acts and UCITS regulations. LMGF plc is authorised in Ireland by the Central Bank of Ireland.

This information and data in this material has been prepared from sources believed reliable but is not guaranteed in any way by Legg Mason Investments (Europe) Limited nor any Legg Mason, Inc. company or affiliate (together "Legg Mason"). No representation is made that the information is correct as of any time subsequent to its date.

Opinions expressed are subject to change without notice and do not take into account the particular investment objectives, financial situations or needs of investors.

Before investing investors should read in their entirety LMGF plc's application form and a sub-fund's share class KIID and the Prospectus (which describe the investment objective and risk factors in full). These and other relevant documents may be obtained free of charge in English, French, German, Greek, Italian, Norwegian and Spanish from LMGF plc's registered office at Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, Ireland, from LMGF plc's administrator, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited, at the same address or from www.leggmasonglobal.com.

This material is not intended for any person or use that would be contrary to local law or regulation. Legg Mason is not responsible and takes no liability for the onward transmission of this material. This material does not constitute an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not lawful or in which the person making such offer or solicitation is not qualified to do so or to anyone to whom it is unlawful to make such offer or solicitation.

Issued and approved by Legg Mason Investments (Europe) Limited, registered office 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AB. Registered in England and Wales, Company No. 1732037. Authorised and regulated by the UK Financial Conduct Authority.

In Switzerland, issued and approved by Legg Mason Investments (Switzerland) GmbH, authorised by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.

Investors in Switzerland: The representative in Switzerland is FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Klausstrasse 33, 8008 Zurich, Switzerland and the paying agent in Switzerland is NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, 8024 Zurich, Switzerland. Copies of the Articles of Association, the Prospectus, the Key Investor Information Documents and the annual and semi-annual reports of the Company may be obtained free of charge from the representative in Switzerland.

German investors: The prospectus, Key Investor Information Document, annual report and semi-annual report are available free of charge from the German Information agent [Legg Mason Investments (Europe) Limited, Zweigniederlassung Frankfurt am Main, MesseTurm, 21. Etage, Friedrich-Ebert-Anlage 49, 60308 Frankfurt a.M., Germany] or from www.leggmasonglobal.com.

This information is only for use by eligible counterparties, qualified investors or for professional adviser use with advised customers only.