

# Legg Mason Royce Smaller Companies Fund

Standard & Poor's Fund Management Rating **AA**

## INVESTMENTGESELLSCHAFT

**Royce & Associates** verfolgt bei der Verwaltung von Anlagen in US-Aktien kleiner und sehr kleiner Marktkapitalisierung seit über 30 Jahren einen Substanzansatz. Mittels sorgfältiger unternehmensspezifischer Analysen stellt die Gesellschaft sicher, dass Anlagen zu Kursen erfolgen, die deutlich unter ihrer eigenen Schätzung zum derzeitigen Wert eines Anlagetitels liegen.

## ANLAGEZIEL

Der Fonds zielt auf langfristigen Kapitalzuwachs ab, indem mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in Aktien von mittelgroßen und kleinen Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 5 Mrd USD. investiert werden.

## AUFLEGGUNGSDATUM

01.03.2004

## BEGINN DER DATENERFASSUNG

01.03.2004

## REFERENZINDEX

Russell 2000 Index

## VERGLEICHSGRUPPE MORNINGSTAR GIFS

Offshore und Internationale Fonds, Aktien Nordamerika Small Caps

## NETTOVERMÖGEN INSGESAMT

138,66 Mio. USD

## ANTEILSPREIS ZUM MONATSENDE

155,95 USD

## ANZAHL DER BETEILIGUNGEN

94

## PROZENTSATZ DER 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

17,50%

## ISIN / SEDOL

IE0034390439 / 3439043

## RISIKOANGABEN FÜR 3 JAHRE

(AUF JAHRESBASIS)

Sharpe-Ratio	0,05
Treynor-Ratio	1,45
Tracking-Error	11,43
Information-Ratio	0,30
Risikobereinigtes Alpha	3,69
Beta	0,92
R <sup>2</sup>	0,82
M <sup>2</sup>	3,10
Standardabweichung	26,38

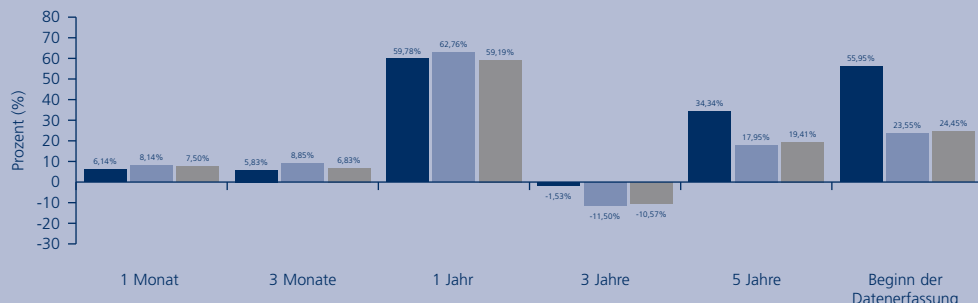
## POSITIONEN NACH

### MARKTKAPITALISIERUNG (IN MIO. USD)

Über 10.000	0,85%
5.000-10.000	6,10%
2.500-5.000	23,15%
1.000-2.500	49,25%
500-1.000	15,54%
Unter 500	5,11%
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung	2.388 USD

## PERFORMANCE DES FONDS

■ Legg Mason Royce Smaller Companies Fund - Klasse A aussch. (A) USD  
 ■ Russell 2000 Index (USD)  
 ■ Vergleichsgruppe Morningstar GIFS - Offshore und Internationale Fonds, Aktien Nordamerika Small Caps (USD)



## PERFORMANCE

Performance im Kalenderjahr	Seit Jahresanfang	2009	2008	2007	2006
<b>Klasse A aussch. (A) USD</b>	<b>5,83%</b>	<b>37,21%</b>	<b>-33,59%</b>	<b>4,75%</b>	<b>12,96%</b>
Russell 2000 Index (USD)	8,85%	27,17%	-33,79%	-1,57%	18,37%
Vergleichsgruppe Morningstar GIFS (USD)	6,83%	36,37%	-40,46%	7,30%	13,54%

Rollierende 12-Monats-Performance bis zum Ende des laufenden Monats	31.03.2009	31.03.2008	31.03.2007	31.03.2006	31.03.2005
<b>Klasse A aussch. (A) USD</b>	<b>59,78%</b>	<b>-37,69%</b>	<b>-1,09%</b>	<b>2,19%</b>	<b>33,50%</b>
Russell 2000 Index (USD)	62,76%	-37,50%	-13,00%	5,91%	25,85%
Vergleichsgruppe Morningstar GIFS (USD)	59,19%	-38,24%	-8,70%	4,53%	26,55%

## DIE 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

Position	%	Position	%
GrafTech International Ltd	2,03	Corinthian Colleges Inc	1,72
The Buckle Inc	1,91	Oil States International	1,67
Reliance Steel & Aluminum	1,89	Knight Capital Group Inc Cl A	1,57
Sanderson Farm's Inc	1,88	Pan American Silver Corp	1,54
Sim Metal Management	1,77	Unit Corporation	1,52

## SEKTORALLOKATION

Rohstoffe	19,62%	Finanzdienstleistungen	5,75%
Industrieprodukte	19,45%	Finanzintermediäre	4,91%
Industriedienstleistungen	18,07%	Verbraucherdienstleistungen	3,71%
Konsumgüter	8,37%	Gesundheitswesen	1,35%
Technologie	8,17%	Geldmarkt/Barmittel	10,60%

**Quelle für Wertentwicklungszahlen:** Legg Mason. Die Wertentwicklung errechnet sich auf Basis eines NIW-Vergleichs. Sie versteht sich einschließlich der Reinvestition von Dividenden, ohne Abzug von Quellensteuern, und abzüglich der für den Berechnungszeitraum anfallenden Total Expense Ratio. Ausgabeaufschlag, Steuern und sonstige vor Ort anfallende Kosten für den Anleger wurden nicht berücksichtigt. Quelle für durchschnittliche Sektorperformance: Urheberrecht - © 2010, Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Nähere Informationen unter [www.morningstar.de](http://www.morningstar.de)

**DIE IN DER VERGANGENHEIT ERZIELTE PERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR KÜNFTIGE RENDITEN UND KANN UNTER UMSTÄNDEN NICHT WIEDER ERREICHT WERDEN.**

# Legg Mason Royce Smaller Companies Fund

## RISIKOHINWEISE

Das vorliegende Dokument stellt keine Aufforderung zur Tätigkeit einer Kapitalanlage dar. Der Wert von Kapitalanlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen und die Anleger erhalten die ursprünglich investierten Beträge unter Umständen nicht wieder zurück. Zinssatz- und Wechselkursschwankungen, Änderungen in den allgemeinen Marktbedingungen sowie andere politische, soziale und wirtschaftliche Entwicklungen können den Wert der Anlage und die Erträge daraus beeinflussen. Dieser Fonds darf Aktien von Unternehmen kaufen, die über eine relativ geringe Marktkapitalisierung verfügen, und ist daher mit einem eventuell höheren Risiko behaftet. Ausführliche Informationen zu den Risiken in Zusammenhang mit diesem Fonds sind dem vereinfachten und vollständigen Verkaufsprospekt zu entnehmen.

## DEFINITIONEN

**Standard and Poor's Fund Management Rating:** Fonds, die mit AAA bis A bewertet werden, sind laut Standard & Poor's dazu in der Lage, auf lange Sicht überdurchschnittliche volatilitätsadjustierte Renditen (gegenüber Fonds aus dem gleichen Sektor) zu bieten und darüber hinaus einen beständigen Anlageprozess zu verfolgen. Die Unterscheidung nach Rating-Kategorien basiert auf quantitativen Faktoren und der Bewertung des Anlageprozesses und Fondsmanagements durch Standard & Poor's. Ratings ergeben sich aus der Bewertung qualitativer (Management, Anlageprozess und Organisation) und quantitativer Faktoren (historische Performance, Portfoliokonstruktion und Volatilität), die einen Einfluss auf die langfristige Performance haben. Sie machen allerdings weder Aussagen über das Markt-, Kredit- oder Kontrahentenrisiko eines Fonds noch über seine Eignung als Kontrahent oder Schuldner. Nähere Informationen: [www.funds.standardandpoors.com](http://www.funds.standardandpoors.com)

**Sharpe-Ratio:** Eine risikoadjustierte Kennzahl, die sich unter Heranziehung der Faktoren Standardabweichung und Überschussrendite errechnet, um die Ertragskraft einer Anlage je Risikoeinheit zu ermitteln. Je höher das Sharpe-Ratio desto besser die historische risikoadjustierte Performance des Fonds.

**Treynor-Ratio:** Kennzahl für die risikoadjustierte Portfolioperformance, wobei das Beta stellvertretend für das Risikoniveau in Zusammenhang mit einem bestimmten Portfolio herangezogen wird.

**Tracking-Error:** Standardabweichung (Volatilität) der Differenzrendite zwischen einem Fonds und seiner Benchmark.

**Information Ratio:** Das Verhältnis zwischen der zu erwartenden annualisierten Outperformance eines Portfolios (Alpha) und dem Fondsrisiko.

**Risikobereinigtes Alpha:** Misst den Unterschied zwischen den tatsächlichen Fondsrenditen und der erwarteten Fondspersone unter Berücksichtigung des durch das Beta ausgedrückten Risikoniveaus.

**Beta:** Misst, wie stark die Fondspersone von Veränderungen gegenüber einer Benchmark beeinflusst wird.

**R<sup>2</sup> (R-Squared):** Ein Maß für die Stärke des linearen Verhältnisses zwischen Fonds und Benchmark. Ein R<sup>2</sup> von 1,00 deutet auf eine perfekte lineare Beziehung hin, während 0 vermuten lässt, dass keinerlei Verhältnis besteht.

**M<sup>2</sup> (M-Squared):** Als Maß für das Portfoliorisiko dient das Modigliani-Ratio dazu, bei einem Portfolio Bereinigungen nach dem über dem risikolosen Zins eingegangenen Risiko vorzunehmen.

**Standardabweichung:** Misst das Risiko oder die Volatilität von Anlagerenditen über einen bestimmten Zeitraum; je höher die Zahl, desto höher das Risiko.

**Vergleichsgruppe Morningstar GIFS:** Der globale Investmentfondssektor (Global Investment Funds Sector, GIFS) umfasst die Kategorien, die optimal ausgewogene vergleichbare Peer Groups zur Verfügung stellen sollen, die zur Veröffentlichung in Medien und Webportalen bestimmt sind.

Hierbei handelt es sich um einen Teilfonds (Fonds) von Legg Mason Global Funds plc, einem Umbrellafonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, der nach irischem Recht als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und beschränkter Haftung errichtet wurde und unter der Nummer 278601 registriert ist. Er erfüllt die Kriterien eines Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und wurde von der Finanzaufsichtsbehörde in Irland als solcher zugelassen. Darüber hinaus wird er von der britischen Finanzdienstleistungsaufsicht FSA als Organismus nach Section 264 anerkannt.

Dieser Fonds wird gemäß den Bestimmungen und Bedingungen seines jeweils geltenden Prospekts ausschließlich Nicht-US-Personen angeboten – die vollständige Beschreibung der mit dem Fonds verbundenen Risikofaktoren entnehmen Sie bitte dem vereinfachten Prospekt und dem Prospekt. Bevor Sie eine Anlage tätigen, sollten Sie den Verkaufsprospekt sorgfältig lesen. Exemplare der ggf. veröffentlichten Prospekte, vereinfachten Prospekte sowie der Jahres- und Halbjahresberichte können an folgender Adresse bezogen werden: PNC Global Investment Servicing (Europe) Limited, Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, Irland.

Dieses Dokument stellt keine Aufforderung zur Tätigkeit einer Anlage dar. Bitte ziehen Sie vor Anlageentscheidungen Ihren Finanzberater zu Rate. Die in diesem Dokument enthaltene Analyse basiert auf historischen Daten, die von Legg Mason Investments (Europe) Ltd für eigene Verwendung zusammengestellt und von Legg Mason und Morningstar Inc. bezogen wurden. Diese Daten dienen ausschließlich Informationszwecken.

**Für deutsche Anleger:** Ein Exemplar des Verkaufsprospekts und des vereinfachten Verkaufsprospekts, sowie des Halbjahresberichts und des Jahresberichts ist kostenlos bei der Zahlstelle der Fonds in Deutschland, Marcard Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburg, erhältlich.

[www.leggmason.de](http://www.leggmason.de)