

Legg Mason Capital Management Value Fund

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

INVESTMENTGESELLSCHAFT

Legg Mason Capital Management verfolgt einen substanzorientierten researchintensiven Anlageprozess für US-Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung. Die Investmentgesellschaft zielt darauf ab, überdurchschnittliche Renditen durch Engagements in Wertpapieren zu erreichen, die vom Markt deutlich unter ihrem inneren Wert gehandelt werden.

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt langfristigen Kapitalzuwachs an, der in erster Linie durch Investitionen in Wertpapiere US-amerikanischer Emittenten erreicht werden soll, die vom Investment Manager gegenüber ihrem inneren Wert als unterbewertet erachtet werden.

AUFLEGUNGSDATUM

23.03.1998

BEGINN DER DATENERFASSUNG

23.03.1998

REFERENZINDEX

S&P 500 Index

VERGLEICHSGRUPPE MORNINGSTAR GIFS

Offshore und Internationale Fonds, Aktien Nordamerika

NETTOVERMÖGEN INSGESAMT

580,88 Mio. USD

ANTEILSPREIS ZUM MONATSENDE

107,87 USD

ANZAHL DER BETEILIGUNGEN

44

PROZENTSATZ DER 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

36,31%

ISIN / SEDOL

IE0002270589 / 0227058

RISIKOANGABEN FÜR 3 JAHRE

(AUF JAHRESBASIS)

Sharpe-Ratio	-0,55
Treynor-Ratio	-11,56
Tracking-Error	10,18
Information-Ratio	-1,19
Risikobereinigtes Alpha	-9,65
Beta	1,33
R ²	0,93
M ²	-9,34
Standardabweichung	28,11

POSITIONEN NACH

MARKTKAPITALISIERUNG (IN MIO. USD)

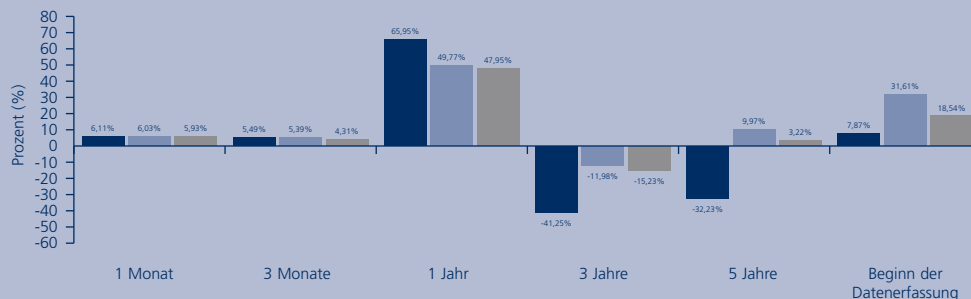
Über 30.000	53,72%
20.000-30.000	10,92%
10.000-20.000	19,72%
5.000-10.000	12,01%
2.000-5.000	—
1.000-2.000	2,22%
Geldmarkt/Barmittel	1,41%
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung	62.770 USD

PERFORMANCE DES FONDS

■ Legg Mason Capital Management Value Fund - Klasse A aussch. (A) USD

■ S&P 500 Index (USD)

■ Vergleichsgruppe Morningstar GIFS - Offshore und Internationale Fonds, Aktien Nordamerika (USD)



PERFORMANCE

Performance im Kalenderjahr	Seit Jahresanfang	2009	2008	2007	2006
Klasse A aussch. (A) USD	5,49%	36,86%	-56,85%	-7,37%	5,26%
S&P 500 Index (USD)	5,39%	26,46%	-37,00%	5,49%	15,79%
Vergleichsgruppe Morningstar GIFS (USD)	4,31%	29,66%	-40,32%	6,33%	11,74%
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
Klasse A aussch. (A) USD	65,95%	-53,03%	-24,62%	2,88%	12,13%
S&P 500 Index (USD)	49,77%	-38,09%	-5,08%	11,83%	11,72%
Vergleichsgruppe Morningstar GIFS (USD)	47,95%	-38,86%	-5,69%	7,97%	12,85%

DIE 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

Position	%	Position	%
The AES Corporation	6,17	Capital One Financial Corp	3,17
Aflac Inc	4,03	Cisco Systems Inc	3,17
Aetna Inc	3,57	Hewlett-Packard Company	3,15
eBay Inc	3,53	International Business Machines Corp	3,08
Sears Holdings Corporation	3,44	CA Inc	3,00

SEKTORALLOKATION

Finanzwesen	28,04%	Industriegüter	2,77%
Informationstechnologie	27,45%	Energie	1,06%
Luxusgüter	19,15%	Materialien	0,84%
Gesundheitswesen	12,43%	Verbrauchsgüter	0,68%
Versorger	6,17%	Geldmarkt/Barmittel	1,41%

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

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

Legg Mason Capital Management Value 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 investiert eventuell in weniger Aktien, und diese Konzentration geht mit mehr Risiken einher als Fonds, die in eine größere Anzahl von Unternehmen investieren. Zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements oder für Anlagezwecke kann dieser Fonds in derivative Finanzinstrumente investieren. Derlei Instrumente sind unter Umständen mit einem höheren Risiko verbunden. 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

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 Fondsp performance unter Berücksichtigung des durch das Beta ausgedrückten Risikoniveaus.

Beta: Misst, wie stark die Fondsp performance von Veränderungen gegenüber einer Benchmark beeinflusst wird.

R² (R-Squared): Ein Maß für die Stärke des linearen Verhältnisses zwischen Fonds und Benchmark. Ein R² von 1,00 deutet auf eine perfekte lineare Beziehung hin, während 0 vermuten lässt, dass keinerlei Verhältnis besteht.

M² (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