

Legg Mason Capital Management Opportunity Fund

INVESTMENTGESELLSCHAFT

Legg Mason Capital Management verfolgt einen substanzorientierten researchintensiven Anlageprozess mit einer flexiblen, anpassbaren Strategie. Der Investment Manager zielt darauf ab, überdurchschnittliche Renditen durch Engagements in Aktien und Schuldtiteln aus den USA und andernorts zu erreichen, die vom Markt deutlich unter ihrem inneren Wert gehandelt werden.

ANLAGEZIEL

Der Fonds zielt auf einen langfristigen Kapitalzuwachs über Anlagen in Aktien, Schuldtiteln, Derivaten und anderen Finanzinstrumenten ab. Die Sub-Investmentgesellschaft verfolgt eine flexible Strategie bei der Auswahl der Anlagen und unterliegt hinsichtlich Anlagestil oder Asset-Klasse keinerlei Beschränkungen. Die Emittenten der Stammaktien und sonstiger Wertpapiere, in die der Fonds investiert, können aus jedem beliebigen Land weltweit stammen, auch aus Schwellenländern.

AUFLEGUNGSDATUM

04.02.2009

BEGINN DER DATENERFASSUNG

04.02.2009

REFERENZINDEX

S&P 500 Index

VERGLEICHSGRUPPE MORNINGSTAR GIFS

Offshore und Internationale Fonds, Aktien Nordamerika

NETTOVERMÖGEN INSGESAMT

64,48 Mio. USD

ANTEILSPREIS ZUM MONATSENDE

206,87 USD

ANZAHL DER BETEILIGUNGEN

46

PROZENTSATZ DER 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

45,21%

ISIN / SEDOL

IE00B3FHN413 / B55NJ34

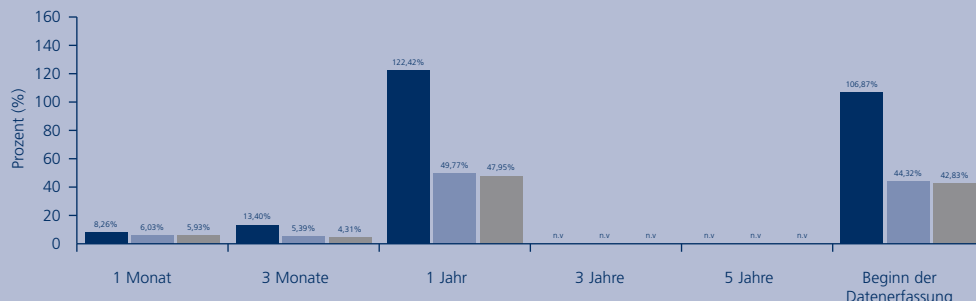
POSITIONEN NACH

MARKTKAPITALISIERUNG (IN MIO. USD)

Über 30.000	10,97%
20.000-30.000	6,14%
10.000-20.000	14,73%
5.000-10.000	27,09%
2.000-5.000	22,89%
1.000-2.000	10,11%
Unter 1.000	7,49%
Geldmarkt/Barmittel	0,58%
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung	15.870 USD

PERFORMANCE DES FONDS

■ Legg Mason Capital Management Opportunity 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	13,40%	—	—	—	—
S&P 500 Index (USD)	5,39%	—	—	—	—
Vergleichsgruppe Morningstar GIFS (USD)	4,31%	—	—	—	—
Rollierende 12-Monats-Performance bis zum Ende des laufenden Monats	31.03.2009 bis 31.03.2010	31.03.2008 bis 31.03.2009	31.03.2007 bis 31.03.2008	31.03.2006 bis 31.03.2007	31.03.2005 bis 31.03.2006
Klasse A aussch. (A) USD	122,42%	—	—	—	—
S&P 500 Index (USD)	49,77%	—	—	—	—
Vergleichsgruppe Morningstar GIFS (USD)	47,95%	—	—	—	—

DIE 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

Position	%	Position	%
UAL Corporation	6,43	XL Capital Ltd	4,14
Assured Guaranty Ltd	5,74	Sprint Nextel Corporation	4,06
Eastman Kodak Corporation	4,74	Level 3 Communications Inc	3,92
NII Holdings Inc	4,31	Genworth Financial Inc	3,83
Citigroup Inc	4,23	Delta Air Lines Inc	3,81

SEKTORALLOKATION

Finanzwesen	40,86%	Versorger	3,44%
Luxusgüter	19,00%	Gesundheitswesen	2,69%
Telekommunikationsdienste	13,19%	Geschlossene Investmentgesellschaft	1,22%
Industriegüter	10,57%	Geldmarkt/Barmittel	0,58%
Informationstechnologie	8,45%		

LÄNDERALLOKATION

USA	98,20%	Geldmarkt/Barmittel	0,58%
Großbritannien	1,22%		

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 Opportunity 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. Dieser Fonds darf in Schwellenmärkten anlegen, die möglicherweise über weniger Liquidität oder über weniger zuverlässige Verwahrungsbestimmungen als reife Märkte verfügen, und ist daher mit einem eventuell höheren Risiko behaftet. 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. Im Gegensatz zu einer Anlage Ihres Vermögens auf einem Bankkonto oder im Rahmen eines Bausparvertrags ist Ihr Geld hier einem Verlustrisiko ausgesetzt. Dieser Fonds kann in Anleihen ohne Investment Grade investieren, die mit einem höheren Ausfallrisiko verbunden sind als Anleihen mit Investment Grade. 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

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