

Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg)

Ein Investmentfonds nach Luxemburger Recht in Form eines „Fonds Commun de Placement“ mit mehreren Teilfonds

Geprüfter Jahresbericht

Für das am 31. März 2010 endende Geschäftsjahr

Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg)

Ein Investmentfonds nach Luxemburger Recht

Geprüfter Jahresbericht für das am 31. März 2010 endende Geschäftsjahr

Inhalt

| | |
|--|-----------|
| Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg) | |
| Allgemeine Informationen zum Fonds | 2 |
| Informationen für die Anteilhaber | 3 |
| Bericht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft an die Anteilhaber | 4 |
| Prüfbericht | 6 |
| Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere und sonstiges Nettovermögen und Aufgliederung nach Wirtschaftsbranchen | |
| <i>Legg Mason Global Equity Fund</i> | 7 |
| <i>Legg Mason US Growth and Value Fund</i> | 10 |
| <i>Legg Mason US Large Cap Growth Fund ^{αβ}</i> | 12 |
| <i>Legg Mason US Aggressive Growth Fund ^β</i> | 13 |
| <i>Legg Mason US Fundamental Value Fund ^{αβ}</i> | 15 |
| <i>Legg Mason Pan-Europe Equity Fund ^β</i> | 17 |
| <i>Legg Mason Japan Equity Fund ^β</i> | 19 |
| <i>Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund ^β</i> | 20 |
| <i>Legg Mason Emerging Markets Equity Fund</i> | 23 |
| <i>Legg Mason US\$ Core Bond Fund ^β</i> | 26 |
| <i>Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund ^{αβ}</i> | 29 |
| <i>Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund ^{αβ}</i> | 30 |
| Halbjahresabschluss | |
| <i>Nettovermögensaufstellung</i> | 33 |
| <i>Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens</i> | 35 |
| <i>Angaben zum Nettovermögen</i> | 40 |
| Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2010 | 50 |

^α In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^β Siehe Erläuterung 18.

Auf der Grundlage von Finanzberichten können keine Zeichnungen angenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts erfolgen.

Allgemeine Informationen zum Fonds

Verwaltungsgesellschaft

Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A.
145, rue du Kiem
L-8030 Strassen, Großherzogtum Luxemburg

Gründung der Gesellschaft

Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A., (die „Verwaltungsgesellschaft“) wurde am 26. Mai 1988 in Luxemburg als Société Anonyme nach Luxemburger Recht auf unbegrenzte Zeit gegründet.

Ihre Satzung wurde beim „Registre de Commerce et des Sociétés“ von Luxemburg hinterlegt und am 25. Juli 1988 im „Mémorial“ veröffentlicht. Zuletzt wurde die Satzung am 31. März 2008 geändert.

Der Zweck der Gesellschaft besteht in der Auflegung, Verwaltung, Vermarktung und dem Management eines oder mehrerer Luxemburger und/oder ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, die gemäß der Richtlinie 85/611/EWG zugelassen sind, sowie in dem Angebot von Dienstleistungen gegenüber Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA).

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Joseph P. LaRocque
Legg Mason & Co. LLC
Managing Director
100 International Drive
Baltimore, MD 21202, USA

Verwaltungsratsmitglieder

John Alldis
Director
Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A.
145, rue du Kiem
L-8030 Strassen, Großherzogtum Luxemburg

Brian Collins ⁶
Consultant
Festina Lente
Herbert Road
Bray. Co. Wicklow, Irland
(seit 6. November 2009)

Joseph M. Keane
Consultant
15 Rathasker Heights
Nass. Co. Kildare, Irland

Anlageverwalter

Die Verwaltungsgesellschaft hat die folgenden Anlageverwalter auf eigene Kosten dazu bestellt, den Fonds bei der Verwaltung des Fondsvermögens zu unterstützen:

Batterymarch Financial Management, Inc.
John Hancock Tower
200 Clarendon Street
Boston, MA 02116, USA

ClearBridge Advisors LLC
620 Eighth Avenue, 48th Floor
New York, NY 10018, USA

Legg Mason Asset Management Hong Kong Ltd.
12/F., York House, the Landmark
15 Queen's Road Central
Hongkong

Legg Mason International Equities Ltd.
(firmiert als „Esemplia Emerging Markets“)
10 Exchange Square
Primrose Street, 9th Floor
London, EC2A 2EN, Vereinigtes Königreich

Western Asset Management Company
385 East Colorado Boulevard
Pasadena, CA 91101, USA

Western Asset Management Company Ltd.
The Center Building
1-1-3 Otermache
Chiyoda-ku, Tokio 400-100004

Anlageberater

Die Anlageverwalter und der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft haben den folgenden Anlageberater ernannt:

Legg Mason International Equities (Singapore) Pte Limited
1 George Street #23-02
Singapur 049145

Depotbank, Verwaltungs-, Transfer- und Registrierstelle

Citibank International plc (Luxembourg Branch)
Atrium Business Park
31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange, Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
400, Route d'Esch
L-1471 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

⁶ Siehe Erläuterung 17.

Allgemeine Informationen zum Fonds – *(Fortsetzung)*

Hinweis zum Vertrieb des Fonds in Deutschland

Das Verwaltungsreglement, der Verkaufsprospekt und der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Änderungen in den Anlageportfolios während des Berichtszeitraums sind kostenlos am Sitz der Informations- und Zahlstelle für Deutschland erhältlich:

Marcard, Stein & Co. AG
Ballindamm 36
20095 Hamburg, Deutschland

Hinweis zum Vertrieb des Fonds in der Schweiz

Das Verwaltungsreglement, der Verkaufsprospekt und der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Änderungen in den Anlageportfolios während des Berichtszeitraums sind kostenlos am Sitz der Informations-, Vertriebs- und Zahlstelle für die Schweiz erhältlich:

BNP Paribas Securities Services S.A., Paris
Zweigniederlassung Zürich
Selnaustrasse 16, P.O. Box,
8022 Zürich, Schweiz

Informationen für die Anteilhaber

Die geprüften Jahresberichte können innerhalb von vier Monaten nach Abschluss eines Geschäftsjahres von den Anteilhabern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen eingesehen werden. Ungeprüfte Halbjahresberichte werden auf dieselbe Weise binnen zwei Monaten nach Ablauf des jeweiligen Berichtszeitraums zur Einsichtnahme bereitgestellt.

Bericht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft an die Anteilhaber

Rentenmärkte

Die Rentenmärkte legten gemäß Barclays Capital Global Aggregate Index im Zwölfmonatszeitraum bis 31. März 2010 um 10,23 % zu. Insbesondere die risikoreicheren Sektoren des globalen Anleihemarktes zogen vor dem Hintergrund einer Verbesserung der Wirtschaftslage und des Funktionierens des Finanzsystems deutlich an. Nach vorsichtige Anzeichen einer Verbesserung der Konjunkturdaten im 2. Quartal 2009 waren in der zweiten Jahreshälfte weitere Fortschritte zu verzeichnen. Allerdings warnten die Zentralbanken trotz der deutlichen Besserung vor übereilten Reaktionen auf die positiven Konjunkturdaten.

Die Zinssätze in den wichtigsten Industrieländern blieben unverändert niedrig. Bei Zinssätzen, die sich in den USA bereits im Nullbereich bewegten, konzentrierte sich die US-Notenbank weiter auf andere, innovativere Maßnahmen, wozu auch der Ankauf von Hypothekenspapieren und US-Schatzanweisungen zur Erhöhung der Liquidität des Finanzsystems gehörten (quantitative Lockerung). Die Bank of England senkte ihren Leitzinssatz auf ein Rekordtief von 0,50 % und hielt daran bis zum Ende des Berichtszeitraums fest, während die Europäische Zentralbank den Leitzins im Mai auf 1,00 % senkte.

2010 rückten die politischen Entwicklungen in den Mittelpunkt und überschatteten den Einfluss der Konjunkturerholung und der Zentralbankaktivitäten auf die Anlegererwartungen. In Europa stieg die Besorgnis über das zunehmende Haushaltsdefizit in Griechenland und die mit Krediten für ein Land, das sich mit der Einhaltung der Euro-Währungskriterien schwer tut, verbundenen Risiken. In den USA hatten die von Präsident Obama vorgeschlagenen Reformen des US-Bankensystems zwischenzeitlich Bedenken hinsichtlich der Rentabilität der Banken und der längerfristigen Auswirkungen des Konjunkturaufschwungs ausgelöst.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten Anleihen aus dem privaten Sektor auf breiter Front Kursgewinne. Insbesondere Anleihen von Finanzdienstleistern und hoch rentierende Industrieanleihen tendierten fester. Die Staatsanleihemärkte der Industrienationen wiesen im Berichtszeitraum bescheidene Gewinne aus, da die Anleger ihre Erwartungen im Hinblick auf Zinserhöhungen durch die wichtigsten Zentralbanken zurückschraubten.

Aktien

Nach einem turbulenten Jahresbeginn 2009 verlief der zwölfmonatige Berichtszeitraum bis Ende März 2010 deutlich positiver für die globalen Aktienmärkte als ursprünglich erwartet. In der Tat verzeichneten die nach dem MSCI World Index ermittelten globalen Aktien im Berichtszeitraum einen Zuwachs von 52,37 % in US-Dollar, da die seit vergangenem Frühjahr beobachtete Markterholung in den Sommermonaten eine Eigendynamik entwickelte und, abgesehen von leichten Rückgängen im Oktober und Januar, in den 12 Monaten bis Ende März 2010 weiter zunahm.

Die beispiellosen steuerlichen und monetären Anreize, die von den Zentralbanken weltweit geschaffen worden waren, trugen zur Stimulierung dieses Aufschwungs bei und unterstützten ihn weiter, als die Konjunktur weltweit anzog. Bis zum 3. Quartal hatte das BIP-Wachstum in den USA und in der Eurozone zugelegt, während die britische Wirtschaft in der Rezession blieb. In der Zwischenzeit ging die Risikoaversion der Anleger zurück, denn das Schlimmste der Kreditkrise schien überstanden zu sein.

In Großbritannien wurde der Aktienmarkt ungeachtet der Schwierigkeiten im Inland, wo das Konsumklima und der Einzelhandelsumsatz schwach waren, von Unternehmen mit internationaler Ausrichtung unterstützt, die in der Phase der Kurserholung eine gute Wertentwicklung auswiesen. Gemessen am FTSE All Share Index legte der Markt um 61,18 % in US-Dollar zu. In Kontinentaleuropa stieg die Industrieproduktion und vermittelte so den Eindruck, dass sich der Wirtschaftsaufschwung schneller als erwartet einstellt. Zu den Sektoren mit der besten Performance in Europa gehörten Banken und andere Finanzunternehmen, zusammen mit Industriewerten und dem Roh- und Werkstoffsektor, die alle von den staatlichen Konjunkturprogrammen profitierten. Der MSCI Europe ex-UK Index legte um 54,51 % in US-Dollar zu.

In Asien wiesen die zyklischen Industriebranchen, wie Automobilindustrie & Bauteile, Einzelhandel und Rohstoffe, die beste Wertentwicklung im Berichtszeitraum aus, während die defensiveren Branchen, wie Versorgungsunternehmen und Telekommunikation, hinterherhinkten. Allgemeiner gesagt, nahm die Bedeutung von Exporten innerhalb der Region und in Schwellenländer anderer Regionen weiter zu, während Inlandskonsum und Infrastrukturprojekte die asiatischen Märkte weiter unterstützten. Das trug dazu bei, die Region von den USA und Europa unabhängiger zu machen, bei einem Zuwachs um 73,26 % in US-Dollar, gemessen am MSCI Asia ex-Japan Index.

In den USA legte der S&P 500 Index im zurückliegenden Zwölfmonatszeitraum um 48,80 % in US-Dollar zu, wobei der größte Beitrag zur Wertentwicklung aus dem Technologie- und Finanzsektor kam.

Luxemburg, 20. Juli 2010

Der Verwaltungsrat

Hinweis:

Die in diesem Bericht durch den Verwaltungsrat vorgelegten Informationen stellen die Auffassungen ausgehend von den aktuellen Bedingungen dar und dienen weder als Prognose für künftige Ereignisse noch als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers und können ohne Vorankündigung geändert werden.

Bericht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft an die Anteilhaber – *(Fortsetzung)*

Die in der Vergangenheit erzielten Anlageergebnisse sind nicht unbedingt ein Hinweis auf zukünftige Anlageergebnisse. Diese Veröffentlichung dient ausschließlich Informationszwecken. Es wird davon ausgegangen, dass die hierin enthaltenen Informationen zutreffend sind; dies kann jedoch nicht garantiert werden.

Die Angaben in diesem Dokument sind nicht als Anlageberatung auszulegen. Die Portfoliobestände und -aufstellungen entsprechen dem Stand vom 31. März 2010 (Änderungen vorbehalten).



Prüfbericht

An die Anteilinhaber von
Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg)

PricewaterhouseCoopers

Société à responsabilité limitée
 400, Route d'Esch
 B.P. 1443
 L-1014 Luxembourg
 Telefon +352 494848-1
 Fax +352 494848-2900
 www.pwc.com/lu
 info@lu.pwc.com

Gemäß unserem Auftrag, den uns der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft am 9. Juni 2009 erteilt hat, haben wir den beigefügten Jahresabschluss von Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg) und jedes seiner Teilfonds geprüft. Dieser umfasst die Nettovermögensaufstellung und den Wertpapierbestand zum 31. März 2010, die Aufwands- und Ertragsrechnung und die Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden und sonstige Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Erstellung und angemessene Darstellung des vorliegenden Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Erstellung von Jahresabschlüssen verantwortlich. Diese Verantwortung umfasst: die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung von internen Kontrollen, die für die Erstellung und angemessene Darstellung des Jahresabschlusses maßgeblich sind, die keine wesentlichen Falschangaben enthalten, ganz gleich, ob diese auf Betrug oder Fehlern beruhen; die Auswahl und Anwendung angemessener Rechnungslegungsmethoden; und die Vornahme von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen, die den Umständen angemessen sind.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

Es liegt in unserer Verantwortung, auf der Grundlage unserer Prüfung eine Stellungnahme zu diesem Jahresabschluss abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den für Luxemburg durch die Luxemburger Finanzmarktaufsicht „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ verabschiedeten internationalen Prüfungsstandards durchgeführt. Gemäß diesen Standards sind wir verpflichtet, die ethischen Anforderungen einzuhalten und die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass hinreichende Gewissheit darüber erlangt wird, ob der Abschluss frei von wesentlichen Falschangaben ist.

Eine Abschlussprüfung umfasst die Durchführung von Verfahren, um Prüfungsnachweise über die im Jahresabschluss offengelegten Informationen und Beträge zu erhalten. Die ausgewählten Verfahren hängen von der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ab, darunter die Einschätzung der Risiken wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss, sei dies aufgrund von Fehlern oder Betrug. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ zur Festlegung geeigneter Prüfungsverfahren die interne Kontrolle in Bezug auf die Erstellung und angemessene Darstellung des Jahresabschlusses der Gesellschaft, allerdings nicht mit dem Ziel, ein Urteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle der Gesellschaft abzugeben. Zu einer Abschlussprüfung gehört auch die Beurteilung der Eignung der angewandten Rechnungslegungsmethoden und der Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen rechnungslegungsbezogenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Ansicht, dass die erhaltenen Prüfungsnachweise ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungstestat zu dienen.

Testat

Unseres Erachtens vermittelt der vorliegende Jahresabschluss ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild von der Finanz- und Ertragslage des Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg) und jedes seiner Teilfonds zum 31. März 2010 sowie seines Betriebsergebnisses und der Veränderung des Nettovermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr im Einklang mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Erstellung von Jahresabschlüssen.

Sonstige Angelegenheiten

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Informationen wurden im Rahmen unseres Mandats durchgesehen, waren jedoch nicht Gegenstand besonderer, gemäß den oben beschriebenen Grundsätzen durchgeführter Prüfungsverfahren. Daher geben wir zu diesen Informationen keine Stellungnahme ab. Wir haben jedoch im Hinblick auf diese Informationen im Rahmen des Abschlusses insgesamt keine Anmerkungen zu machen.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
 Vertreten durch

Luxembourg, 20. Juli 2010

Valérie Arnold

Cabinet de révision agréé
 Abschlussprüfer (Gesetzliche Zulassung Nr. 95992)
 Handelsregister Luxemburg B 65 477 – Stammkapital EUR 516 950 – USt-ID LU17564447

Legg Mason Global Equity Fund

(in USD)

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und sonstiges Nettovermögen zum 31. März 2010

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW | Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|--|--|-----------|----------|---------------------|--|-----------|----------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung | | | | | | | |
| AUD Aktien | | | | | | | |
| 5.150 | Australia & New Zealand Banking Group Limited | 120.405 | 0,45 | 10.848 | Portugal Telecom SGPS SA – Reg. | 119.583 | 0,45 |
| 3.858 | Commonwealth Bank of Australia | 201.201 | 0,75 | 2.830 | Publicis Groupe | 120.714 | 0,45 |
| 14.672 | Downer EDI Limited | 99.201 | 0,37 | 1.620 | Red Electrica de Espana SA | 87.355 | 0,33 |
| 26.370 | Incitec Pivot Limited | 84.787 | 0,32 | 2.497 | Repsol Ypf SA | 59.187 | 0,22 |
| 3.517 | National Australia Bank Limited | 89.496 | 0,34 | 10.113 | Royal Dutch Shell PLC – A | 290.748 | 1,09 |
| 4.351 | QBE Insurance Group Limited | 84.138 | 0,32 | 5.987 | Royal KPN NV | 94.300 | 0,35 |
| 5.907 | United Group Limited | 79.986 | 0,30 | 1.148 | RWE AG | 101.434 | 0,38 |
| | | 759.214 | 2,85 | 2.409 | Sanofi-Aventis SA | 179.096 | 0,67 |
| | | | | 3.282 | Siemens AG – Reg. | 321.968 | 1,20 |
| | | | | 25.552 | Snam Rete Gas SpA | 128.781 | 0,48 |
| | | | | 4.737 | Telefonica SA | 112.664 | 0,42 |
| | | | | 2.964 | ThyssenKrupp AG | 100.213 | 0,38 |
| | | | | 5.238 | Total SA | 301.466 | 1,13 |
| | | | | 2.774 | Valeo SA | 98.182 | 0,37 |
| | | | | | | 4.695.930 | 17,60 |
| BRL Aktien | | | | | | | |
| 6.900 | Banco Itau Holding Financeira SA – Pfd | 148.191 | 0,56 | GBP Aktien | | | |
| CAD Aktien | | | | | | | |
| 6.000 | Alimentation Couche Tard Inc. | 109.498 | 0,41 | 2.353 | Anglo American PLC | 100.736 | 0,38 |
| 2.100 | Bank of Montreal | 127.541 | 0,48 | 4.467 | AstraZeneca PLC | 198.495 | 0,74 |
| 3.000 | Bank of Nova Scotia | 150.913 | 0,56 | 21.970 | Aviva PLC | 128.674 | 0,48 |
| 1.600 | First Quantum Minerals Limited | 135.008 | 0,51 | 19.461 | Barclays PLC | 105.248 | 0,39 |
| 4.500 | Manulife Financial Corp. | 88.172 | 0,33 | 15.400 | BHP Billiton PLC | 527.744 | 1,98 |
| 1.500 | National Bank of Canada | 90.792 | 0,34 | 31.826 | BP PLC | 300.006 | 1,13 |
| 1.800 | Research In Motion Limited | 134.682 | 0,51 | 27.388 | BT Group PLC | 51.303 | 0,19 |
| 1.550 | Royal Bank of Canada | 90.868 | 0,34 | 5.780 | Burberry Group PLC | 62.824 | 0,24 |
| 1.900 | Suncor Energy Inc. | 61.332 | 0,23 | 9.903 | GlaxoSmithKline PLC | 189.019 | 0,71 |
| 4.500 | Teck Cominco Limited | 195.021 | 0,73 | 3.357 | Imperial Tobacco Group PLC | 102.946 | 0,39 |
| 1.500 | Toronto Dominion Bank | 111.926 | 0,42 | 258.667 | Inchcape PLC | 112.538 | 0,42 |
| | | 1.295.753 | 4,86 | 26.490 | Kingfisher PLC | 87.037 | 0,33 |
| | | | | 5.747 | Rio Tinto PLC | 338.326 | 1,27 |
| | | | | 12.500 | Standard Chartered PLC | 333.664 | 1,25 |
| | | | | 106.806 | Vodafone Group PLC | 245.569 | 0,92 |
| | | | | | | 2.884.129 | 10,82 |
| CHF Aktien | | | | | | | |
| 1.189 | Baloise Holding AG – Reg. | 103.845 | 0,39 | HKD Aktien | | | |
| 3.719 | Crédit Suisse Group AG – Reg. | 190.562 | 0,71 | 117.000 | Bank of China Limited – H | 62.083 | 0,23 |
| 2.808 | Nestlé SA – Reg. | 142.171 | 0,53 | 31.000 | BOC Hong Kong Holdings Limited | 75.619 | 0,28 |
| 6.330 | Novartis AG – Reg. | 338.296 | 1,28 | 12.500 | China Shenhua Energy Company Limited – H | 55.139 | 0,21 |
| | | 774.874 | 2,91 | | | 192.841 | 0,72 |
| DKK Aktien | | | | | | | |
| 5.000 | H Lundbeck A/S | 93.927 | 0,35 | JPY Aktien | | | |
| EUR Aktien | | | | | | | |
| 1.424 | Akzo Nobel NV | 80.379 | 0,30 | 19.000 | Fujitsu Limited | 125.237 | 0,47 |
| 1.620 | Allianz SE – Reg. | 202.411 | 0,76 | 36.000 | Hitachi Limited | 135.871 | 0,51 |
| 1.491 | Andritz AG | 89.915 | 0,34 | 15.000 | Itochu Corp. | 130.968 | 0,49 |
| 7.104 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 97.448 | 0,37 | 3.600 | Kansai Electric Power Company Inc. | 82.103 | 0,31 |
| 23.547 | Banco Santander SA | 314.814 | 1,18 | 3.600 | Mitsubishi Corp. | 95.303 | 0,36 |
| 3.046 | BASF SE | 186.939 | 0,70 | 12.200 | Mitsui & Company Limited | 205.169 | 0,77 |
| 2.193 | Bayerische Motoren Werke AG | 99.444 | 0,37 | 400 | Nintendo Company Limited | 136.344 | 0,51 |
| 2.433 | BNP Paribas | 190.350 | 0,71 | 11.700 | Nissan Motor Company Limited | 100.771 | 0,38 |
| 2.107 | DCC PLC | 54.128 | 0,20 | 23 | NTT Data Corp. | 75.183 | 0,28 |
| 987 | Delhaize Group SA | 79.419 | 0,30 | 305 | SBI Holdings Inc. | 59.983 | 0,22 |
| 2.685 | E.ON AG | 98.456 | 0,37 | 47.000 | Showa Denko KK | 107.140 | 0,40 |
| 9.300 | ENI SpA | 217.444 | 0,82 | 10.300 | Sumitomo Corp. | 119.724 | 0,45 |
| 2.234 | Fomento de Construcciones y Contratas SA | 82.173 | 0,31 | 7.800 | Sumitomo Electric Industries Limited | 97.626 | 0,37 |
| 2.041 | Gdf Suez | 79.307 | 0,30 | 4.600 | Tohoku Electric Power Company Inc. | 97.144 | 0,36 |
| 15.700 | Infineon Technologies AG | 106.185 | 0,40 | | | | |
| 1.108 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA | 129.219 | 0,48 | | | | |
| 1.159 | Metro AG | 69.559 | 0,26 | | | | |
| 1.889 | MTU Aero Engines Holding AG | 105.727 | 0,40 | | | | |
| 837 | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG – Reg. | 134.474 | 0,50 | | | | |
| 1.121 | Nexans SA | 97.679 | 0,37 | | | | |
| 2.907 | OPAP SA | 64.769 | 0,24 | | | | |

Legg Mason Global Equity Fund

(in USD)

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und sonstiges
Nettvermögen zum 31. März 2010 – (Fortsetzung)

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW | Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|---------------------|--|-----------|----------|---------------------|--|-------------------|--------------|
| 3.000 | Tokio Marine Holdings Inc. | 84.129 | 0,32 | 3.500 | Mattel Inc. | 80.920 | 0,30 |
| 1.210 | Yamada Denki Company Limited | 87.823 | 0,33 | 3.100 | MeadWestvaco Corp. | 80.507 | 0,30 |
| 11.000 | Yamaguchi Financial Group Inc. | 121.000 | 0,45 | 1.000 | Medco Health Solutions Inc. | 65.200 | 0,24 |
| | | | | 7.000 | Merck & Company Inc. | 263.620 | 0,99 |
| | | 1.861.518 | 6,98 | 1.600 | Metlife Inc. | 68.592 | 0,26 |
| | KRW Aktien | | | 14.600 | Micron Technology Inc. | 157.534 | 0,59 |
| 1.430 | LG Corp. | 91.626 | 0,34 | 17.300 | Microsoft Corp. | 515.021 | 1,93 |
| | NOK Aktien | | | 1.200 | Mobile Telesystems OJSC – ADR | 65.856 | 0,25 |
| 15.800 | Acery SA | 285.860 | 1,08 | 1.500 | National Oilwell Varco Inc. | 60.690 | 0,23 |
| | SGD Aktien | | | 2.300 | Navistar International Corp. | 101.752 | 0,38 |
| 14.000 | Keppel Corp. Limited | 93.703 | 0,35 | 4.800 | Newell Rubbermaid Inc. | 73.776 | 0,28 |
| | USD Aktien | | | 4.900 | News Corp. Inc. | 70.805 | 0,27 |
| 2.550 | Abbott Laboratories | 133.901 | 0,50 | 4.200 | Noble Corp. | 171.990 | 0,64 |
| 3.150 | Aeropostale Inc. | 90.500 | 0,34 | 2.500 | Nordstrom Inc. | 103.400 | 0,39 |
| 9.400 | AES Corp. (The) | 104.058 | 0,39 | 1.000 | Northrop Grumman Corp. | 65.720 | 0,25 |
| 2.300 | Aflac Inc. | 123.717 | 0,46 | 1.000 | Occidental Petroleum Corp. | 84.270 | 0,32 |
| 900 | Alliant Techsystems Inc. | 74.727 | 0,28 | 9.500 | Oracle Corp. | 242.630 | 0,91 |
| 2.700 | Allstate Corp. | 86.562 | 0,32 | 1.800 | PepsiCo Inc. | 120.186 | 0,45 |
| 14.808 | Altria Group Inc. | 305.786 | 1,15 | 1.300 | Petroleo Brasileiro SA – ADR | 57.174 | 0,21 |
| 2.450 | America Movil SAB De CV – ADR | 124.485 | 0,47 | 6.500 | Pfizer Inc. | 112.190 | 0,42 |
| 1.000 | American Express Company | 41.290 | 0,15 | 5.308 | Philip Morris International Inc. | 278.617 | 1,04 |
| 4.600 | American Financial Group Inc. / OH | 131.146 | 0,49 | 3.580 | Procter & Gamble Company | 227.903 | 0,85 |
| 3.200 | Amgen Inc. | 192.288 | 0,72 | 3.200 | Prudential Financial Inc. | 190.943 | 0,72 |
| 900 | Apple Inc. | 212.261 | 0,80 | 1.500 | Raytheon Company | 86.175 | 0,32 |
| 3.900 | Arrow Electronics Inc. | 117.858 | 0,44 | 18.195 | Rosneft Oil Company – GDR | 144.650 | 0,54 |
| 12.200 | AT&T Inc. | 316.590 | 1,19 | 2.300 | Ross Stores Inc. | 122.544 | 0,46 |
| 1.700 | Avery Dennison Corp. | 61.489 | 0,23 | 2.400 | Target Corp. | 128.976 | 0,48 |
| 2.800 | Avnet Inc. | 85.484 | 0,32 | 4.400 | Texas Instruments Inc. | 108.284 | 0,41 |
| 11.000 | Bank Of America Corp. | 195.360 | 0,73 | 3.000 | TJX Companies Inc. | 129.599 | 0,49 |
| 5.500 | Bristol-Myers Squibb Company | 147.180 | 0,55 | 2.000 | Torchmark Corp. | 105.600 | 0,40 |
| 7.400 | CBS Corp. | 104.710 | 0,39 | 4.300 | Tyco International Limited | 164.346 | 0,62 |
| 2.700 | Celanese Corp. | 87.561 | 0,33 | 2.700 | UGI Corp. | 71.982 | 0,27 |
| 3.544 | Chevron Corp. | 266.863 | 1,00 | 6.300 | UnitedHealth Group Inc. | 208.278 | 0,78 |
| 9.000 | Cisco Systems Inc. | 239.850 | 0,90 | 1.500 | URS Corp. | 74.490 | 0,28 |
| 2.600 | Coach Inc. | 103.766 | 0,39 | 3.500 | Verizon Communications Inc. | 109.305 | 0,41 |
| 1.200 | Coca-Cola Company | 65.844 | 0,25 | 2.160 | Wal-Mart Stores Inc. | 120.766 | 0,45 |
| 4.200 | Computer Associates International Inc. | 98.406 | 0,37 | 1.500 | WellPoint Inc. | 97.035 | 0,36 |
| 2.600 | Computer Sciences Corp. | 142.974 | 0,54 | 5.750 | Wells Fargo & Company | 177.330 | 0,67 |
| 2.300 | ConocoPhillips | 117.898 | 0,44 | 8.700 | Williams Companies Inc. | 201.231 | 0,75 |
| 3.200 | Dean Foods Company | 50.592 | 0,19 | 1.500 | XTO Energy Inc. | 70.800 | 0,27 |
| 5.800 | Del Monte Foods Company | 84.564 | 0,32 | | | 13.125.013 | 49,22 |
| 12.600 | Dell Inc. | 188.622 | 0,71 | | Aktien insgesamt | 26.302.579 | 98,64 |
| 2.500 | eBay Inc. | 67.850 | 0,25 | | JPY Fonds | | |
| 1.900 | Eli Lilly & Company | 68.210 | 0,26 | 11 | Nippon Building Fund Inc. | 94.979 | 0,36 |
| 6.400 | Exxon Mobil Corp. | 429.121 | 1,61 | | USD Fonds | | |
| 4.400 | Gap Inc. | 102.300 | 0,38 | 5.600 | Annaly Capital Management Inc. | 95.760 | 0,36 |
| 1.300 | General Dynamics Corp. | 100.737 | 0,38 | | Fonds insgesamt | 190.739 | 0,72 |
| 14.215 | General Electric Capital Corp. | 260.135 | 0,98 | | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt | 26.493.318 | 99,36 |
| 600 | Goldman Sachs Group Inc. | 102.828 | 0,39 | | | | |
| 400 | Google Inc. | 226.684 | 0,85 | | | | |
| 1.900 | Herbalife Limited | 88.255 | 0,33 | | | | |
| 4.900 | Hewitt Associates Inc. | 195.069 | 0,73 | | | | |
| 5.192 | Hewlett-Packard Company | 276.526 | 1,04 | | | | |
| 3.832 | International Business Machines Corp. | 493.446 | 1,85 | | | | |
| 4.900 | International Paper Company | 123.774 | 0,46 | | | | |
| 5.100 | Johnson & Johnson | 330.990 | 1,24 | | | | |
| 4.692 | JPMorgan Chase & Company | 209.169 | 0,78 | | | | |
| 2.250 | KBR Inc. | 50.558 | 0,19 | | | | |
| 1.600 | Kimberly-Clark Corp. | 101.024 | 0,38 | | | | |
| 6.300 | Kraft Foods Inc. | 192.150 | 0,72 | | | | |
| 4.800 | Limited Brands | 124.224 | 0,47 | | | | |
| 1.400 | Lorillard Inc. | 104.944 | 0,39 | | | | |

Legg Mason Global Equity Fund

(in USD)

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und sonstiges
Nettvermögen zum 31. März 2010 – (Fortsetzung)

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|---|---------------------------|-------------------|---------------|
| Auf einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und vor kurzem begebene übertragbare Wertpapiere | | | |
| USD Aktien | | | |
| 3.152 | Sistema JSFC – GDR – Reg. | 85.545 | 0,32 |
| Aktien insgesamt | | 85.545 | 0,32 |
| Auf einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und vor kurzem begebene übertragbare Wertpapiere insgesamt | | | |
| Wertpapieranlagen insgesamt | | 26.578.863 | 99,68 |
| Sonstige Nettvermögenswerte | | 86.604 | 0,32 |
| Nettvermögen insgesamt | | 26.665.467 | 100,00 |

Aufgliederung nach Wirtschaftsbranchen
zum 31. März 2010

| | % NIW |
|---|---------------|
| Banken | 12,40 |
| Öl- und Gasförderung | 9,85 |
| Pharmaindustrie | 7,04 |
| Versicherungen | 5,75 |
| Computer und Peripheriegeräte | 5,65 |
| Bergbau (Nichtedelmetalle) | 5,07 |
| Telekommunikations-Dienstleistungen | 4,97 |
| Einzelhandel | 4,53 |
| Software | 3,21 |
| Tabak | 2,97 |
| Öl- und Gasdienstleistungen | 2,81 |
| Verschiedene Maschinen | 2,80 |
| Vertrieb und Großhandel | 2,49 |
| Elektrizitätsversorgung | 2,44 |
| Gastronomie | 2,13 |
| Chemikalien | 2,05 |
| Luft- und Raumfahrt und Verteidigung | 1,62 |
| Ingenieur- und Bauwesen | 1,45 |
| Halbleiter | 1,40 |
| Gesundheitsprodukte und -ausrüstung | 1,24 |
| Diversifizierte Unternehmen | 1,18 |
| Gesundheitsdienste | 1,14 |
| Automobilhersteller | 1,13 |
| Internet-Software und -Dienstleistungen | 1,10 |
| Telekommunikationsausrüstung | 0,90 |
| Elektronische Geräte | 0,88 |
| Kosmetik und Körperpflege | 0,85 |
| Spielwaren und Spiele | 0,81 |
| Forstprodukte und Papier | 0,77 |
| Elektronische Geräte | 0,76 |
| Autoteile und -zubehör | 0,73 |
| Arbeitsvermittler | 0,73 |
| Biotechnologie | 0,72 |
| Immobilienfonds (REITs) | 0,72 |
| Getränke | 0,70 |
| Radio- und Fernsehsender | 0,66 |
| Haushaltswaren | 0,66 |
| Bekleidung | 0,62 |
| IT-Dienstleistungen und Beratung | 0,54 |
| Werbung | 0,45 |
| Finanzdienstleistungen | 0,38 |
| Eisen und Stahl | 0,38 |
| Maschinen | 0,34 |
| Freizeit und Unterhaltung | 0,24 |
| Geschäfts- und Büroausstattung | 0,23 |
| Nahrungsmittel | 0,19 |
| Wertpapieranlagen insgesamt | 99,68 |
| Sonstige Nettvermögenswerte | 0,32 |
| Nettvermögen insgesamt | 100,00 |

Legg Mason US Growth and Value Fund

(in USD)

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und sonstiges Nettovermögen zum 31. März 2010

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW | Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|--|-------------------------------------|-----------|----------|--|-----------------------|-------------------|---------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung | | | | | | | |
| USD Aktien | | | | | | | |
| 5.250 | Abbott Laboratories | 275.678 | 1,88 | 5.530 | Wal-Mart Stores Inc. | 309.182 | 2,10 |
| 2.040 | Air Products & Chemicals Inc. | 151.144 | 1,03 | 5.740 | Walt Disney Company | 201.474 | 1,37 |
| 4.000 | American Express Company | 165.160 | 1,12 | 17.990 | Wells Fargo & Company | 554.813 | 3,78 |
| 2.720 | American Tower Corp. – A | 116.362 | 0,79 | <hr/> | | | |
| 8.580 | AmerisourceBergen Corp. | 251.222 | 1,71 | | | 14.717.336 | 100,11 |
| 1.950 | Apple Inc. | 459.897 | 3,13 | <hr/> | | | |
| 8.675 | ASML Holding NV – Reg. | 305.013 | 2,07 | Aktien insgesamt | | 14.717.336 | 100,11 |
| 6.480 | Autodesk Inc. | 190.512 | 1,30 | <hr/> | | | |
| 23.740 | Bank Of America Corp. | 421.622 | 2,87 | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt | | 14.717.336 | 100,11 |
| 1 | Berkshire Hathaway Inc. | 122.459 | 0,83 | <hr/> | | | |
| 2.080 | Boeing Company | 152.942 | 1,04 | Wertpapieranlagen insgesamt | | 14.717.336 | 100,11 |
| 10.150 | Bristol-Myers Squibb Company | 271.614 | 1,85 | <hr/> | | | |
| 3.870 | Celgene Corp. | 241.836 | 1,65 | Sonstige Nettoverbindlichkeiten | | (16.416) | (0,11) |
| 9.570 | Charles Schwab Corp. (The) | 179.438 | 1,22 | <hr/> | | | |
| 15.110 | Corning Inc. | 304.768 | 2,07 | Nettovermögen insgesamt | | 14.700.920 | 100,00 |
| 1.690 | Diamond Offshore Drilling Inc. | 144.343 | 0,98 | | | | |
| 6.130 | Dolby Laboratories Inc. – A | 362.099 | 2,46 | | | | |
| 2.590 | Eaton Corp. | 197.928 | 1,35 | | | | |
| 2.060 | Edwards Lifesciences Corp. | 206.247 | 1,40 | | | | |
| 4.460 | Exelon Corp. | 196.062 | 1,33 | | | | |
| 5.490 | Exxon Mobil Corp. | 368.105 | 2,50 | | | | |
| 1.690 | First Solar Inc. | 206.484 | 1,40 | | | | |
| 960 | Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. | 80.314 | 0,55 | | | | |
| 20.627 | General Electric Capital Corp. | 377.473 | 2,57 | | | | |
| 260 | Google Inc. | 147.345 | 1,00 | | | | |
| 4.550 | Halliburton Company | 136.500 | 0,93 | | | | |
| 3.310 | Hewlett-Packard Company | 176.291 | 1,20 | | | | |
| 1.670 | Honeywell International Inc. | 75.067 | 0,51 | | | | |
| 7.500 | International Paper Company | 189.450 | 1,29 | | | | |
| 4.430 | Johnson & Johnson | 287.507 | 1,96 | | | | |
| 8.738 | JPMorgan Chase & Company | 389.540 | 2,65 | | | | |
| 8.780 | Juniper Networks Inc. | 271.039 | 1,84 | | | | |
| 5.940 | Kellogg Company | 319.275 | 2,17 | | | | |
| 1.160 | Kimberly-Clark Corp. | 73.242 | 0,50 | | | | |
| 26.390 | Masco Corp. | 406.406 | 2,76 | | | | |
| 5.910 | McCormick & Company Inc. | 226.294 | 1,54 | | | | |
| 16.239 | Microsoft Corp. | 483.435 | 3,29 | | | | |
| 2.360 | Monsanto Company | 168.527 | 1,15 | | | | |
| 4.660 | Moody's Corp. | 140.872 | 0,96 | | | | |
| 4.140 | National Oilwell Varco Inc. | 167.504 | 1,14 | | | | |
| 9.490 | Newell Rubbermaid Inc. | 145.862 | 0,99 | | | | |
| 3.410 | Newfield Exploration Company | 172.648 | 1,17 | | | | |
| 5.520 | Newmont Mining Corp. | 280.085 | 1,91 | | | | |
| 16.916 | News Corp. Limited – ADR | 288.079 | 1,96 | | | | |
| 3.920 | Norfolk Southern Corp. | 220.304 | 1,50 | | | | |
| 6.500 | Novartis AG – ADR | 348.725 | 2,37 | | | | |
| 12.300 | Orbital Sciences Corp. | 235.422 | 1,60 | | | | |
| 5.029 | PepsiCo Inc. | 335.786 | 2,28 | | | | |
| 3.830 | Petroleo Brasileiro SA – ADR | 168.443 | 1,15 | | | | |
| 5.823 | Philip Morris International Inc. | 305.649 | 2,08 | | | | |
| 4.660 | Procter & Gamble Company | 296.656 | 2,02 | | | | |
| 18.495 | Staples Inc. | 436.482 | 2,97 | | | | |
| 5.790 | Texas Instruments Inc. | 142.492 | 0,97 | | | | |
| 14.770 | Toll Brothers Inc. | 310.318 | 2,11 | | | | |
| 3.410 | Total SA – ADR | 196.723 | 1,34 | | | | |
| 1.870 | United Parcel Service Inc. | 120.671 | 0,82 | | | | |
| 3.680 | Verizon Communications Inc. | 114.926 | 0,78 | | | | |
| 1.380 | Visa Inc. | 125.580 | 0,85 | | | | |

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Legg Mason US Growth and Value Fund

Aufgliederung nach Wirtschaftsbranchen
zum 31. März 2010

| | % |
|---|---------------|
| | NIW |
| Banken | 9,30 |
| Pharmaindustrie | 7,81 |
| Öl- und Gasförderung | 7,15 |
| Einzelhandel | 5,08 |
| Telekommunikationsausrüstung | 4,71 |
| Software | 4,58 |
| Verschiedene Maschinen | 4,42 |
| Computer und Peripheriegeräte | 4,33 |
| Gastronomie | 3,71 |
| Gesundheitsprodukte und -ausrüstung | 3,36 |
| Radio- und Fernsehsender | 3,33 |
| Halbleiter | 3,04 |
| Baustoffe | 2,76 |
| Luft- und Raumfahrt und Verteidigung | 2,64 |
| Elektronische Geräte | 2,46 |
| Finanzdienstleistungen | 2,34 |
| Transportwesen | 2,32 |
| Getränke | 2,28 |
| Chemikalien | 2,17 |
| Wohnbauunternehmen | 2,11 |
| Tabak | 2,08 |
| Öl- und Gasdienstleistungen | 2,07 |
| Kosmetik und Körperpflege | 2,02 |
| Edelmetalle | 1,91 |
| Gewerbliche Dienstleistungen | 1,81 |
| Biotechnologie | 1,65 |
| Haushaltswaren | 1,49 |
| Alternative Energiequellen | 1,40 |
| Elektrizitätsversorgung | 1,33 |
| Forstprodukte und Papier | 1,29 |
| Internet-Software und -Dienstleistungen | 1,00 |
| Versicherungen | 0,83 |
| Telekommunikations-Dienstleistungen | 0,78 |
| Bergbau (Nichtedelmetalle) | 0,55 |
| Wertpapieranlagen insgesamt | 100,11 |
| Sonstige Nettverbindlichkeiten | (0,11) |
| Nettovermögen insgesamt | 100,00 |

Legg Mason US Large Cap Growth Fund ^{αβ}

(in USD)

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und sonstiges Nettovermögen zum 31. März 2010

Aufgliederung nach Wirtschaftsbranchen zum 31. März 2010

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|--|--------------------------------|------------------|---------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung | | | |
| CHF Aktien | | | |
| 1.350 | Roche Holding AG | 216.319 | 2,72 |
| USD Aktien | | | |
| 9.833 | Akamai Technologies Inc. | 310.821 | 3,91 |
| 2.993 | Amazon.com Inc. | 408.781 | 5,15 |
| 4.134 | Amgen Inc. | 248.412 | 3,12 |
| 2 | Berkshire Hathaway Inc. | 244.918 | 3,08 |
| 3.792 | Biogen Idec Inc. | 218.836 | 2,75 |
| 1.260 | Blackrock Inc. / NY | 276.103 | 3,47 |
| 4.350 | Celgene Corp. | 271.832 | 3,42 |
| 9.810 | Charles Schwab Corp. (The) | 183.938 | 2,31 |
| 9.630 | Cisco Systems Inc. | 256.639 | 3,23 |
| 5.689 | Coca Cola Company | 312.156 | 3,94 |
| 7.180 | CVS/ Caremark Corp. | 265.875 | 3,34 |
| 7.990 | eBay Inc. | 216.849 | 2,73 |
| 8.616 | Electronic Arts Inc. | 161.895 | 2,04 |
| 1.360 | First Solar Inc. | 166.165 | 2,09 |
| 9.280 | General Electric Capital Corp. | 169.824 | 2,14 |
| 560 | Google Inc. | 317.358 | 3,99 |
| 7.887 | Home Depot Inc. | 257.826 | 3,24 |
| 7.158 | Intel Corp. | 159.910 | 2,01 |
| 4.186 | Johnson & Johnson | 271.671 | 3,42 |
| 7.600 | Juniper Networks Inc. | 234.612 | 2,95 |
| 6.213 | Microsoft Corp. | 184.961 | 2,33 |
| 1.590 | Monsanto Company | 113.542 | 1,43 |
| 9.146 | Nasdaq Stock Market Inc. (The) | 192.615 | 2,42 |
| 13.860 | Nvidia Corp. | 244.352 | 3,07 |
| 3.847 | Pepsico Inc. | 256.864 | 3,23 |
| 3.284 | Procter & Gamble Company | 209.059 | 2,63 |
| 6.067 | Qualcomm Inc. | 255.603 | 3,22 |
| 7.803 | Red Hat Inc. | 225.740 | 2,84 |
| 1.450 | Sears Holdings Corp. | 158.514 | 1,99 |
| 3.130 | Texas Instruments Inc. | 77.029 | 0,97 |
| 5.085 | Vertex Pharmaceuticals Inc. | 207.773 | 2,61 |
| 7.145 | Walt Disney Company | 250.790 | 3,15 |
| 7.500 | Yahoo! Inc. | 124.575 | 1,57 |
| | | 7.455.838 | 93,79 |
| | Aktien insgesamt | 7.672.157 | 96,51 |
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt | | | |
| | | 7.672.157 | 96,51 |
| Wertpapieranlagen insgesamt | | | |
| | | 7.672.157 | 96,51 |
| Sonstige Nettovermögenswerte | | | |
| | | 277.516 | 3,49 |
| Nettovermögen insgesamt | | | |
| | | 7.949.673 | 100,00 |

| | % NIW |
|---|---------------|
| Internet-Software und -Dienstleistungen | 17,35 |
| Biotechnologie | 11,91 |
| Telekommunikationsausrüstung | 9,39 |
| Einzelhandel | 8,58 |
| Finanzdienstleistungen | 8,21 |
| Software | 7,20 |
| Getränke | 7,16 |
| Halbleiter | 6,05 |
| Gesundheitsprodukte und -ausrüstung | 3,42 |
| Radio- und Fernsehsender | 3,15 |
| Versicherungen | 3,08 |
| Pharmaindustrie | 2,72 |
| Kosmetik und Körperpflege | 2,63 |
| Verschiedene Maschinen | 2,14 |
| Alternative Energiequellen | 2,09 |
| Chemikalien | 1,43 |
| Wertpapieranlagen insgesamt | 96,51 |
| Sonstige Nettovermögenswerte | 3,49 |
| Nettovermögen insgesamt | 100,00 |

^α In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^β Siehe Erläuterung 18.

Legg Mason US Aggressive Growth Fund ^β

(in USD)

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und sonstiges Nettovermögen zum 31. März 2010

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW | Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|--|--|-----------|----------|--|------------------------------------|-------------------|---------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung | | | | | | | |
| USD Aktien | | | | | | | |
| 5.470 | Advent Software Inc. | 242.813 | 0,93 | 4.465 | Viacom Inc. | 150.158 | 0,58 |
| 6.810 | Alkermes Inc. | 89.143 | 0,34 | 79.750 | Weatherford International Limited | 1.268.025 | 4,88 |
| 25.650 | Amgen Inc. | 1.541.308 | 5,91 | 950 | World Wrestling Entertainment Inc. | 16.549 | 0,06 |
| 32.310 | Anadarko Petroleum Corp. | 2.337.629 | 8,97 | | | 25.934.067 | 99,52 |
| 1.815 | Arris Group Inc. | 22.052 | 0,08 | Aktien insgesamt | | | |
| 322 | Ascent Media Corp. | 8.910 | 0,03 | | | 25.934.067 | 99,52 |
| 11.340 | Autodesk Inc. | 333.396 | 1,28 | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt | | | |
| 31.100 | Biogen Idec Inc. | 1.794.780 | 6,89 | | | 25.934.067 | 99,52 |
| 14.505 | BioMimetic Therapeutics Inc. | 191.321 | 0,73 | Wertpapieranlagen insgesamt | | | |
| 28.190 | Broadcom Corp. | 936.471 | 3,59 | | | 25.934.067 | 99,52 |
| 42.952 | Cablevision Systems Corp. | 1.028.700 | 3,95 | Sonstige Nettovermögenswerte | | | |
| 4.465 | CBS Corp. | 63.180 | 0,24 | | | 125.337 | 0,48 |
| 11.110 | Charming Shoppes | 62.883 | 0,24 | Nettovermögen insgesamt | | | |
| 5.260 | Cohen & Steers Inc. | 131.395 | 0,50 | | | 26.059.404 | 100,00 |
| 6.071 | Comcast Corp. | 113.771 | 0,44 | | | | |
| 58.445 | Comcast Corp. – A SPL | 1.044.996 | 4,01 | | | | |
| 5.880 | Core Laboratories NV | 766.458 | 2,94 | | | | |
| 15.007 | Covidien Limited | 755.452 | 2,90 | | | | |
| 5.120 | Cree Inc. | 362.906 | 1,39 | | | | |
| 18.503 | DirectTV Group Inc. (The) | 609.304 | 2,34 | | | | |
| 3.205 | Discovery Communications Inc. – A | 109.739 | 0,42 | | | | |
| 3.205 | Discovery Communications Inc. – C | 95.509 | 0,37 | | | | |
| 1.720 | Dolby Laboratories Inc. – A | 101.600 | 0,39 | | | | |
| 4.560 | DSP Group Inc. | 38.441 | 0,15 | | | | |
| 770 | Fluor Corp. | 36.252 | 0,14 | | | | |
| 39.250 | Forest Laboratories Inc. | 1.243.832 | 4,78 | | | | |
| 1.100 | Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. | 92.026 | 0,35 | | | | |
| 25.700 | Genzyme Corp. | 1.349.764 | 5,19 | | | | |
| 18.690 | Intel Corp. | 417.535 | 1,60 | | | | |
| 2.590 | Isis Pharmaceuticals Inc. | 26.677 | 0,10 | | | | |
| 9.960 | L-3 Communications Holdings Inc. | 925.682 | 3,55 | | | | |
| 3.513 | Liberty Global Inc. | 101.174 | 0,39 | | | | |
| 3.405 | Liberty Global Inc. – A | 99.324 | 0,38 | | | | |
| 5.210 | Liberty Media Corp. – Capital | 190.269 | 0,73 | | | | |
| 23.740 | Liberty Media Corp. – Interactive | 361.085 | 1,39 | | | | |
| 2.070 | Liberty Media Corp. – Starz | 111.573 | 0,43 | | | | |
| 10.738 | Madison Square Garden Inc | 235.269 | 0,90 | | | | |
| 11.763 | National Oilwell Varco Inc. | 475.931 | 1,83 | | | | |
| 19.530 | Nokia OYJ – ADR | 300.958 | 1,15 | | | | |
| 1.860 | Nucor Corp. | 84.742 | 0,33 | | | | |
| 18.320 | Pall Corp. | 742.876 | 2,85 | | | | |
| 26.551 | Sandisk Corp. | 928.754 | 3,56 | | | | |
| 23.834 | Seagate Technology | 433.064 | 1,66 | | | | |
| 2.766 | Teva Pharmaceutical Industries Limited – ADR | 175.835 | 0,67 | | | | |
| 23.377 | Tyco Electronics Limited | 651.985 | 2,50 | | | | |
| 21.177 | Tyco International Limited | 809.385 | 3,11 | | | | |
| 35.250 | UnitedHealth Group Inc. | 1.165.365 | 4,47 | | | | |
| 8.310 | Valeant Pharmaceuticals International | 356.167 | 1,37 | | | | |
| 9.830 | Vertex Pharmaceuticals Inc. | 401.654 | 1,54 | | | | |

^β Siehe Erläuterung 18.

Legg Mason US Aggressive Growth Fund ^ß

Aufgliederung nach Wirtschaftsbranchen
zum 31. März 2010

| | % |
|---|---------------|
| | NIW |
| Biotechnologie | 19,52 |
| Radio- und Fernsehsender | 14,33 |
| Öl- und Gasdienstleistungen | 9,63 |
| Öl- und Gasförderung | 8,97 |
| Pharmaindustrie | 7,26 |
| Halbleiter | 6,74 |
| Verschiedene Maschinen | 5,96 |
| Computer und Peripheriegeräte | 5,23 |
| Gesundheitsdienste | 4,47 |
| Gesundheitsprodukte und -ausrüstung | 3,63 |
| Luft- und Raumfahrt und Verteidigung | 3,55 |
| Elektronische Geräte | 2,89 |
| Software | 2,21 |
| Internet-Software und -Dienstleistungen | 1,39 |
| Telekommunikationsausrüstung | 1,24 |
| Freizeit und Unterhaltung | 0,94 |
| Finanzdienstleistungen | 0,50 |
| Bergbau (Nichtedelmetalle) | 0,35 |
| Eisen und Stahl | 0,33 |
| Einzelhandel | 0,24 |
| Ingenieur- und Bauwesen | 0,14 |
| Wertpapieranlagen insgesamt | 99,52 |
| Sonstige Nettovermögenswerte | 0,48 |
| Nettovermögen insgesamt | 100,00 |

^ß Siehe Erläuterung 18.

Legg Mason US Fundamental Value Fund ^{αβ}

(in USD)

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und sonstiges Nettovermögen zum 31. März 2010

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW | Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|--|---|-----------|----------|---|-----------------------------------|------------|----------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung | | | | | | | |
| GBP Aktien | | | | | | | |
| 22.530 | Unilever PLC | 650.748 | 1,37 | 15.240 | Unilever PLC – ADR | 441.198 | 0,93 |
| JPY Aktien | | | | | | | |
| 56.600 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. | 302.475 | 0,64 | 15.410 | United States Steel Corp. | 982.696 | 2,06 |
| USD Aktien | | | | | | | |
| 7.900 | AGCO Corp. | 289.535 | 0,61 | 12.130 | United Technologies Corp. | 899.196 | 1,89 |
| 8.090 | Allied World Assurance Company Holdings Limited | 358.306 | 0,75 | 31.862 | Vodafone Group PLC – ADR | 738.880 | 1,56 |
| 14.060 | Anadarko Petroleum Corp. | 1.017.241 | 2,14 | 30.710 | Walt Disney Company | 1.077.921 | 2,26 |
| 78.980 | Applied Materials Inc. | 1.062.281 | 2,24 | 37.780 | Weatherford International Limited | 600.702 | 1,26 |
| 21.540 | AT&T Inc. | 558.963 | 1,18 | 12.460 | Weyerhaeuser Company | 563.815 | 1,19 |
| 16.600 | Baker Hughes Inc. | 762.770 | 1,61 | | | 45.843.616 | 96,51 |
| 75.040 | Bank Of America Corp. | 1.332.710 | 2,81 | Aktien insgesamt | | | |
| 6.570 | BHP Billiton Limited – ADR | 532.893 | 1,12 | 46.796.839 98,52 | | | |
| 8.670 | Boeing Company | 637.505 | 1,34 | USD Fonds | | | |
| 11.770 | Carnival Corp. | 461.267 | 0,97 | 9.660 | LaSalle Hotel Properties | 224.209 | 0,47 |
| 17.470 | Chubb Corp. | 910.187 | 1,92 | Fonds insgesamt | | | |
| 45.930 | Cisco Systems Inc. | 1.224.034 | 2,58 | 224.209 0,47 | | | |
| 7.340 | Citrix Systems Inc. | 352.247 | 0,74 | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt | | | |
| 15.550 | ConocoPhillips | 797.093 | 1,68 | 47.021.048 98,99 | | | |
| 18.700 | Deere & Company | 1.142.757 | 2,41 | Auf einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und vor kurzem begebene übertragbare Wertpapiere | | | |
| 12.210 | Devon Energy Corp. | 786.446 | 1,66 | USD Aktien | | | |
| 9.450 | Dover Corp. | 445.284 | 0,94 | 41 | Teton Advisors Inc. | 492 | 0,00 |
| 54.820 | eBay Inc. | 1.487.815 | 3,12 | Aktien insgesamt | | | |
| 48.196 | Enzo Biochem Inc. | 291.104 | 0,61 | 492 0,00 | | | |
| 9.310 | Fluor Corp. | 438.315 | 0,92 | Auf einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und vor kurzem begebene übertragbare Wertpapiere insgesamt | | | |
| 5.900 | Franklin Resources Inc. | 659.030 | 1,39 | 492 0,00 | | | |
| 22.650 | Gap Inc. | 526.613 | 1,11 | Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt | | | |
| 11.550 | GlaxoSmithKline PLC – ADR | 441.557 | 0,93 | 492 0,00 | | | |
| 30.380 | Halliburton Company | 911.400 | 1,92 | Wertpapieranlagen insgesamt | | | |
| 14.750 | Hess Corp. | 916.270 | 1,93 | 47.021.540 98,99 | | | |
| 40.180 | Home Depot Inc. | 1.313.484 | 2,76 | Sonstige Nettovermögenswerte | | | |
| 16.000 | Honeywell International Inc. | 719.200 | 1,51 | 480.801 1,01 | | | |
| 11.700 | Illinois Tool Works Inc. | 554.931 | 1,17 | Nettovermögen insgesamt | | | |
| 3.320 | Jacobs Engineering Group Inc. | 150.761 | 0,32 | 47.502.341 100,00 | | | |
| 10.950 | Johnson & Johnson | 710.655 | 1,50 | | | | |
| 10.410 | Jones Lang Lasalle Inc. | 764.406 | 1,61 | | | | |
| 33.820 | JPMorgan Chase & Company | 1.507.696 | 3,17 | | | | |
| 58.240 | Keycorp | 451.942 | 0,95 | | | | |
| 37.200 | Lawson Software Inc. | 249.612 | 0,53 | | | | |
| 5.550 | Lockheed Martin Corp. | 466.700 | 0,98 | | | | |
| 4.435 | Marriott International Inc. | 140.951 | 0,30 | | | | |
| 21.590 | Mattel Inc. | 499.161 | 1,05 | | | | |
| 40.960 | McDermott International Inc. | 1.094.041 | 2,30 | | | | |
| 30.500 | Merck & Company Inc. | 1.148.630 | 2,42 | | | | |
| 40.980 | Microsoft Corp. | 1.219.974 | 2,57 | | | | |
| 32.700 | Morgan Stanley | 955.167 | 2,01 | | | | |
| 1.630 | Murphy Oil Corp. | 89.878 | 0,19 | | | | |
| 13.040 | Northrop Grumman Corp. | 856.989 | 1,80 | | | | |
| 18.440 | Novartis AG – ADR | 989.306 | 2,08 | | | | |
| 10.800 | Nucor Corp. | 492.048 | 1,04 | | | | |
| 7.470 | Parker Hannifin Corp. | 489.434 | 1,03 | | | | |
| 3.800 | Robert Half International Inc. | 117.876 | 0,25 | | | | |
| 57.190 | Safeway Inc. | 1.422.887 | 3,00 | | | | |
| 4.300 | Samsung Electronics Company Limited – GDR | 1.556.599 | 3,27 | | | | |
| 13.850 | Schlumberger Limited | 873.243 | 1,84 | | | | |
| 25.660 | State Street Corp. | 1.174.715 | 2,47 | | | | |
| 92.230 | Telefonaktiebolaget LM Ericsson – ADR | 943.513 | 1,99 | | | | |
| 41.480 | Texas Instruments Inc. | 1.020.823 | 2,15 | | | | |
| 9.860 | Tutor Perini Corp. | 220.963 | 0,47 | | | | |

^α In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^β Siehe Erläuterung 18.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Legg Mason US Fundamental Value Fund ^{αβ}

Aufgliederung nach Wirtschaftsbranchen
zum 31. März 2010

| | % |
|---|---------------|
| | NIW |
| Banken | 12,06 |
| Halbleiter | 7,66 |
| Öl- und Gasförderung | 7,59 |
| Öl- und Gasdienstleistungen | 6,63 |
| Luft- und Raumfahrt und Verteidigung | 6,02 |
| Pharmaindustrie | 5,43 |
| Gastronomie | 5,29 |
| Verschiedene Maschinen | 4,65 |
| Telekommunikationsausrüstung | 4,56 |
| Ingenieur- und Bauwesen | 4,01 |
| Einzelhandel | 3,87 |
| Software | 3,84 |
| Internet-Software und -Dienstleistungen | 3,13 |
| Eisen und Stahl | 3,10 |
| Maschinen | 3,02 |
| Telekommunikations-Dienstleistungen | 2,73 |
| Versicherungen | 2,67 |
| Radio- und Fernsehsender | 2,27 |
| Immobilien | 1,61 |
| Gesundheitsprodukte und -ausrüstung | 1,50 |
| Finanzdienstleistungen | 1,39 |
| Freizeit und Unterhaltung | 1,27 |
| Forstprodukte und Papier | 1,19 |
| Bergbau (Nichtedelmetalle) | 1,12 |
| Spielwaren und Spiele | 1,05 |
| Biotechnologie | 0,61 |
| Immobilienfonds (REITs) | 0,47 |
| Arbeitsvermittler | 0,25 |
| Wertpapieranlagen insgesamt | 98,99 |
| Sonstige Nettovermögenswerte | 1,01 |
| Nettovermögen insgesamt | 100,00 |

^α In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^β Siehe Erläuterung 18.

Legg Mason Pan-Europe Equity Fund ^β

(in EUR)

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und sonstiges
Nettvermögen zum 31. März 2010 – (Fortsetzung)

Aufgliederung nach Wirtschaftsbranchen
zum 31. März 2010

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|--|--|-------------------|---------------|
| 16.574 | Next PLC | 402.368 | 0,57 |
| 27.159 | Rio Tinto PLC | 1.191.217 | 1,67 |
| 35.979 | Royal Dutch Shell PLC – B | 735.380 | 1,03 |
| 39.430 | Standard Chartered PLC | 784.170 | 1,10 |
| 96.076 | Standard Life PLC | 218.538 | 0,31 |
| 45.523 | Tate & Lyle PLC | 232.357 | 0,33 |
| 65.769 | Tesco PLC | 324.370 | 0,46 |
| 23.700 | Unilever PLC | 510.015 | 0,72 |
| 914.001 | Vodafone Group PLC | 1.565.698 | 2,19 |
| 25.977 | Weir Group PLC | 273.514 | 0,38 |
| 19.199 | Xstrata PLC | 265.785 | 0,37 |
| | | 21.620.806 | 30,38 |
| NOK Aktien | | | |
| 31.800 | Acergy SA | 428.653 | 0,60 |
| 32.800 | Aker Solutions ASA | 379.058 | 0,53 |
| 27.400 | DnB NOR ASA | 226.789 | 0,32 |
| 54.400 | Norsk Hydro ASA | 300.833 | 0,42 |
| 24.400 | Petroleum Geo-Services ASA | 233.998 | 0,33 |
| 14.650 | Yara International ASA | 469.532 | 0,66 |
| | | 2.038.863 | 2,86 |
| SEK Aktien | | | |
| 56.383 | Nordea Bank AB | 413.682 | 0,58 |
| Aktien insgesamt | | 70.849.468 | 99,56 |
| EUR Bezugsrechte | | | |
| 18.717 | Royal Philips Dutch Rights – Right 28/Apr/2010 | 0 | 0,00 |
| Bezugsrechte insgesamt | | 0 | 0,00 |
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt | | | |
| | | 70.849.468 | 99,56 |
| Wertpapieranlagen insgesamt | | 70.849.468 | 99,56 |
| Sonstige Nettvermögenswerte | | 313.327 | 0,44 |
| Nettvermögen insgesamt | | 71.162.795 | 100,00 |

| | % NIW |
|--------------------------------------|---------------|
| Banken | 14,44 |
| Öl- und Gasförderung | 9,52 |
| Pharmaindustrie | 8,79 |
| Versicherungen | 7,83 |
| Telekommunikations-Dienstleistungen | 6,46 |
| Gastronomie | 5,83 |
| Bergbau (Nichtedelmetalle) | 5,58 |
| Elektrizitätsversorgung | 5,20 |
| Chemikalien | 4,63 |
| Ingenieur- und Bauwesen | 2,91 |
| Eisen und Stahl | 2,77 |
| Verschiedene Maschinen | 2,40 |
| Radio- und Fernsehsender | 2,09 |
| Öl- und Gasdienstleistungen | 1,96 |
| Getränke | 1,60 |
| Tabak | 1,55 |
| Automobilhersteller | 1,49 |
| Autoteile und -zubehör | 1,38 |
| Finanzdienstleistungen | 1,38 |
| Maschinen | 1,24 |
| Transportwesen | 1,22 |
| Halbleiter | 1,10 |
| Elektronische Geräte | 1,00 |
| Telekommunikationsausrüstung | 0,92 |
| Einzelhandel | 0,84 |
| Haushaltswaren | 0,80 |
| Luft- und Raumfahrt und Verteidigung | 0,71 |
| Werbung | 0,67 |
| Elektronische Geräte | 0,62 |
| Computer und Peripheriegeräte | 0,57 |
| Freizeit und Unterhaltung | 0,53 |
| Gesundheitsprodukte und -ausrüstung | 0,50 |
| Software | 0,37 |
| Gewerbliche Dienstleistungen | 0,33 |
| Nahrungsmittel | 0,33 |
| Wertpapieranlagen insgesamt | 99,56 |
| Sonstige Nettvermögenswerte | 0,44 |
| Nettvermögen insgesamt | 100,00 |

^β Siehe Erläuterung 18.

Legg Mason Japan Equity Fund ^β

(in JPY)

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und sonstiges Nettovermögen zum 31. März 2010

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|--|---|----------------------|---------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung | | | |
| JPY Aktien | | | |
| 53.900 | Alpine Electronics Inc. | 61.338.200 | 2,98 |
| 33.100 | Asahi Breweries Limited | 58.024.300 | 2,82 |
| 12.500 | Canon Inc. | 54.125.000 | 2,63 |
| 106.000 | Denki Kagaku Kogyo K K | 42.612.000 | 2,07 |
| 20.600 | Fancl Corp. | 36.503.200 | 1,77 |
| 13.100 | Fujifilm Holdings Corp. | 42.182.000 | 2,05 |
| 435.000 | Haseko Corp. | 37.845.000 | 1,84 |
| 41.000 | Hitachi Metals Limited | 40.303.000 | 1,96 |
| 293.000 | Isuzu Motors Limited | 74.129.000 | 3,60 |
| 61.000 | Kanto Denka Kogyo Company Limited | 44.530.000 | 2,16 |
| 22.600 | Keihin Corp. | 40.815.600 | 1,98 |
| 156.200 | Leopalace21 Corp. | 75.757.000 | 3,67 |
| 29.200 | Mitsubishi Corp. | 71.540.000 | 3,47 |
| 22.000 | Mitsubishi Estate Company Limited | 33.660.000 | 1,63 |
| 124.300 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. | 60.907.000 | 2,96 |
| 264.000 | Mitsui Matsushima Company Limited | 49.368.000 | 2,40 |
| 19.000 | NGK Insulators Limited | 36.233.000 | 1,76 |
| 24.500 | Nikon Corp. | 50.004.500 | 2,43 |
| 76.000 | Nippon Denko Company Limited | 52.972.000 | 2,57 |
| 116.000 | Nippon Steel Corp. | 42.572.000 | 2,07 |
| 17.400 | Nitto Denko Corp. | 63.162.000 | 3,07 |
| 541 | NTT DoCoMo Inc. | 77.038.400 | 3,73 |
| 75.000 | Sharp Corp. | 87.675.000 | 4,25 |
| 21.500 | Shinko Electric Industries Company Limited | 31.089.000 | 1,51 |
| 35.300 | Shiseido Company Limited | 71.659.000 | 3,48 |
| 5.900 | Stella Chemifa Corp. | 23.423.000 | 1,14 |
| 20.600 | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | 63.654.000 | 3,09 |
| 31.800 | Takeuchi Manufacturing Company Limited | 41.530.800 | 2,02 |
| 20.833 | Tanaka Chemical Corp. | 32.978.639 | 1,60 |
| 173.000 | Toshiba Corp. | 83.559.000 | 4,05 |
| 35.600 | Toyota Boshoku Corp. | 63.937.600 | 3,10 |
| 35.200 | Toyota Motor Corp. | 131.824.000 | 6,40 |
| 19.000 | Ulvac Inc. | 46.113.000 | 2,24 |
| | | 1.823.064.239 | 88,50 |
| | Aktien insgesamt | 1.823.064.239 | 88,50 |
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt | | | |
| | | 1.823.064.239 | 88,50 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere | | | |
| JPY Fonds | | | |
| 23.895 | Legg Mason Global Funds PLC – Congruix Japan Equity Fund ⁽¹⁾ | 209.011.285 | 10,15 |
| | Fonds insgesamt | 209.011.285 | 10,15 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere insgesamt | | | |
| | | 209.011.285 | 10,15 |
| | Wertpapieranlagen insgesamt | 2.032.075.524 | 98,65 |
| | Sonstige Nettovermögenswerte | 27.829.310 | 1,35 |
| | Nettovermögen insgesamt | 2.059.904.834 | 100,00 |

⁽¹⁾ Zum beizulegenden Zeitwert bewertetes Wertpapier

Aufgliederung nach Wirtschaftsbranchen zum 31. März 2010

| | % NIW |
|-------------------------------------|---------------|
| Offene Investmentfonds | 10,15 |
| Chemikalien | 10,02 |
| Automobilhersteller | 10,00 |
| Elektronische Geräte | 8,05 |
| Wohnungseinrichtungen | 7,23 |
| Banken | 6,05 |
| Immobilien | 5,31 |
| Kosmetik und Körperpflege | 5,25 |
| Autoteile und -zubehör | 5,09 |
| Bergbau (Nichtedelmetalle) | 4,48 |
| Verschiedene Maschinen | 4,97 |
| Eisen und Stahl | 4,02 |
| Telekommunikations-Dienstleistungen | 3,74 |
| Vertrieb und Großhandel | 3,47 |
| Getränke | 2,82 |
| Geschäfts- und Büroausstattung | 2,63 |
| Maschinen | 2,02 |
| Wohnbauunternehmen | 1,84 |
| Halbleiter | 1,51 |
| Wertpapieranlagen insgesamt | 98,65 |
| Sonstige Nettovermögenswerte | 1,35 |
| Nettovermögen insgesamt | 100,00 |

^β Siehe Erläuterung 18.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund ^B

(in USD)

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und
sonstiges Nettovermögen zum 31. März 2010

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW | Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|--|--|------------|----------|---------------------|---|-----------|----------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung | | | | 106.200 | Apollo Tyres Limited | 166.200 | 0,38 |
| HKD Aktien | | | | 13.100 | Central Bank of India | 42.772 | 0,10 |
| 188.000 | Agile Property Holdings Limited | 256.683 | 0,58 | 25.640 | Crompton Greaves Limited | 148.377 | 0,33 |
| 342.000 | Air China Limited – H | 353.292 | 0,80 | 4.400 | Infosys Technologies Limited | 256.331 | 0,58 |
| 262.000 | Ajisen China Holdings Limited | 257.489 | 0,58 | 17.300 | Jindal Steel & Power Limited – B | 267.386 | 0,60 |
| 1.063.000 | Bank of China Limited – H | 565.478 | 1,28 | 39.800 | Mahindra & Mahindra Limited | 488.544 | 1,10 |
| 259.100 | Bawang International Group Holding Limited | 194.567 | 0,44 | 29.900 | Prakash Industries Limited | 148.292 | 0,33 |
| 152.500 | BOC Hong Kong Holdings Limited | 363.784 | 0,82 | 29.934 | Reliance Industries Limited | 715.915 | 1,63 |
| 17.500 | Cheung Kong Holdings Limited | 225.409 | 0,51 | 31.992 | Sterlite Industries India Limited | 598.211 | 1,35 |
| 1.145.000 | China Construction Bank – H | 936.510 | 2,11 | 9.079 | Sun Pharmaceuticals Industries Limited | 359.603 | 0,81 |
| 129.000 | China Life Insurance Company Limited – H | 618.110 | 1,40 | 30.271 | Tata Consultancy Services Limited | 531.330 | 1,20 |
| 35.000 | China Merchants Bank Company Limited – H | 94.672 | 0,21 | 14.306 | Tata Steel Limited – B | 200.498 | 0,45 |
| 83.100 | China Minsheng Banking Corp. Limited – H | 85.308 | 0,19 | 25.888 | Thermax Limited | 390.745 | 0,88 |
| 92.500 | China Mobile Hong Kong Limited | 890.010 | 2,01 | 60.300 | Volta Limited | 232.279 | 0,52 |
| 44.000 | China Overseas Land & Investment Limited | 99.293 | 0,22 | 72.300 | Yes Bank Limited | 409.348 | 0,92 |
| 132.500 | China Shenhua Energy Company Limited – H | 570.026 | 1,29 | | | 5.002.339 | 11,28 |
| 744.000 | China Southern Airlines Company Limited – H | 332.533 | 0,75 | KRW Aktien | | | |
| 61.000 | China Taiping Insurance Holdings Company Limited | 212.535 | 0,48 | 24.800 | Daegu Bank | 332.136 | 0,75 |
| 151.000 | China Yurun Food Group Limited | 460.955 | 1,04 | 3.800 | Daelim Industrial Company Limited | 251.941 | 0,57 |
| 237.000 | CNOOC Limited | 388.911 | 0,88 | 4.500 | Dongbu Insurance Company Limited | 128.489 | 0,29 |
| 172.000 | Comba Telecom Systems Holdings Limited | 220.215 | 0,50 | 2.780 | GS Engineering & Construction Corp. | 239.608 | 0,54 |
| 282.000 | Dongfeng Motor Group Company Limited – H | 459.123 | 1,04 | 17.180 | Halla Climate Control Corp. | 206.545 | 0,47 |
| 56.500 | Esprit Holdings Limited | 446.109 | 1,01 | 4.800 | Hana Financial Group Inc. | 148.724 | 0,34 |
| 725.000 | Geely Automobile Holdings Limited – H | 381.939 | 0,86 | 6.700 | Hyundai Hyscompany | 113.125 | 0,26 |
| 98.000 | Golden Eagle Retail Group Limited | 195.655 | 0,44 | 4.100 | Hyundai Mobis | 543.660 | 1,23 |
| 183.000 | Great Wall Motor Company Limited – H | 384.212 | 0,87 | 24.300 | Industrial Bank of Korea | 317.922 | 0,72 |
| 140.800 | Guangzhou R&F Properties Company Limited – H | 230.687 | 0,52 | 11.800 | KH Vatec Company Limited | 221.663 | 0,50 |
| 73.000 | Hang Lung Group Limited | 386.454 | 0,87 | 3.100 | Korea Line Corp. | 172.645 | 0,39 |
| 12.600 | Hong Kong Exchanges and Clearing Limited | 210.333 | 0,47 | 1.200 | Korea Zinc Company Limited | 214.282 | 0,48 |
| 941.000 | Industrial & Commercial Bank of China – H | 718.750 | 1,62 | 9.850 | LG Corp. | 618.226 | 1,40 |
| 388.000 | Intime Department Store Group Company Limited | 375.822 | 0,85 | 4.610 | LG Display Company Limited | 162.806 | 0,37 |
| 79.500 | Kerry Properties Limited | 426.496 | 0,96 | 2.275 | LG Electronics Inc. | 231.277 | 0,52 |
| 275.200 | Lee & Man Paper Manufacturing Limited | 215.164 | 0,49 | 9.920 | LG Insurance Company Limited | 192.924 | 0,44 |
| 78.000 | Li & Fung Limited | 383.285 | 0,87 | 2.801 | POSCO | 1.307.373 | 2,94 |
| 128.000 | Minth Group Limited | 214.661 | 0,48 | 2.311 | Samsung Electronics Company Limited | 1.671.112 | 3,76 |
| 108.000 | New World Development Limited | 211.168 | 0,48 | 2.250 | Shinhan Financial Group Company Limited | 88.411 | 0,20 |
| 225.000 | Nine Dragons Paper Holdings Limited | 374.436 | 0,85 | 15.200 | Technosemichem Company Limited | 270.080 | 0,61 |
| 350.000 | PetroChina Company Limited – H | 409.342 | 0,92 | 26.500 | Woori Finance Holdings Company Limited | 388.873 | 0,88 |
| 440.000 | Renhe Commercial Holdings Company Limited | 102.014 | 0,23 | | | 7.821.822 | 17,66 |
| 174.500 | Sino-Ocean Land Holdings Limited | 153.739 | 0,35 | MYR Aktien | | | |
| 30.000 | Sun Hung Kai Properties Limited | 451.333 | 1,02 | 104.300 | Genting BHD | 211.120 | 0,48 |
| 38.000 | Swire Pacific Limited – A | 456.910 | 1,03 | PHP Aktien | | | |
| 143.600 | TCL Multimedia Technology Holdings Limited | 149.451 | 0,34 | 167.500 | Banco de Oro Unibank Inc. | 153.518 | 0,35 |
| 18.800 | Tencent Holdings Limited | 377.033 | 0,85 | 607.500 | Robinsons Land Corp. | 194.541 | 0,44 |
| 22.000 | Tsingtao Brewery Company Limited – H | 110.515 | 0,25 | | | 348.059 | 0,79 |
| 24.000 | VTech Holdings Limited | 260.753 | 0,59 | SGD Aktien | | | |
| 26.000 | Weichai Power Company Limited – H | 217.680 | 0,49 | 55.000 | City Developments Limited | 422.201 | 0,95 |
| 240.000 | Yanzhou Coal Mining Company Limited – H | 575.603 | 1,29 | 33.001 | DBS Group Holdings Limited | 339.498 | 0,77 |
| | | 16.004.447 | 36,13 | 44.000 | Fraser and Neave Limited | 151.929 | 0,34 |
| IDR Aktien | | | | 146.000 | Ho Bee Investment Limited | 189.570 | 0,43 |
| 743.500 | Bank Mandiri Tbk PT | 424.277 | 0,96 | 58.000 | Keppel Corp. Limited | 380.680 | 0,86 |
| 885.500 | Bumi Resources Tbk PT | 221.073 | 0,50 | 210.000 | Noble Group Limited | 461.439 | 1,04 |
| 40.000 | Gudang Garam Tbk PT | 108.423 | 0,24 | 36.000 | Oversea-Chinese Banking Corp. Limited | 224.984 | 0,51 |
| 19.800 | Indo Tambangraya Megah PT | 82.894 | 0,19 | 131.001 | Straits Asia Resources Limited | 201.871 | 0,46 |
| 392.000 | Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT | 595.800 | 1,35 | 25.000 | United Overseas Bank Limited | 347.078 | 0,78 |
| 221.000 | Perusahaan Gas Negara PT | 103.073 | 0,23 | | | 2.719.250 | 6,14 |
| 496.500 | Semen Gresik Persero Tbk PT | 395.023 | 0,89 | THB Aktien | | | |
| 320.500 | United Tractors Tbk PT | 638.366 | 1,44 | 20.400 | Banpu PCL | 387.016 | 0,87 |
| | | 2.568.929 | 5,80 | | | | |
| INR Aktien | | | | | | | |
| 18.100 | Adani Power Limited | 46.508 | 0,10 | | | | |

Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund ^β

(in USD)

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und sonstiges
Nettvermögen zum 31. März 2010 – (Fortsetzung)

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|-------------------------|--|-------------------|--------------|
| 687.500 | Charoen Pokphand Foods PCL | 318.636 | 0,72 |
| 87.900 | Kiatnakin Finance PCL | 76.046 | 0,17 |
| 1.061.600 | LPN Development PCL | 257.490 | 0,58 |
| 160.400 | Thai Union Frozen Products PCL | 187.090 | 0,42 |
| | | 1.226.278 | 2,76 |
| TWD Aktien | | | |
| 175.000 | Cathay Financial Holding Company Limited | 291.940 | 0,66 |
| 533.000 | China Life Insurance Company Limited / Taiwan | 411.029 | 0,93 |
| 165.000 | Compal Electronics Inc. | 215.792 | 0,49 |
| 143.000 | CTCI Corp. | 149.210 | 0,34 |
| 83.000 | Depo Auto Parts Ind Company Limited | 202.992 | 0,46 |
| 174.000 | Gigabyte Technology Company Limited | 168.686 | 0,38 |
| 233.000 | Hon Hai Precision Industry Limited | 1.008.412 | 2,27 |
| 89.000 | Huaku Development Company Limited | 230.832 | 0,52 |
| 238.000 | Ichia Technologies Inc. | 133.345 | 0,30 |
| 435.000 | King Yuan Electronics Company Limited | 211.542 | 0,48 |
| 132.000 | Lite-On Technology Corp. | 175.126 | 0,40 |
| 272.000 | Macronix International | 179.791 | 0,41 |
| 17.000 | MediaTek Inc. | 294.836 | 0,67 |
| 10.000 | Quanta Computer Inc. | 19.389 | 0,04 |
| 100.000 | Radiant Opto-Electronics Corp. | 138.022 | 0,31 |
| 21.000 | Richtek Technology Corp. | 224.739 | 0,51 |
| 88.000 | Sintek Photronic Corp. | 66.339 | 0,15 |
| 263.846 | Taishin Financial Holding Company Limited | 107.132 | 0,24 |
| 253.232 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited | 490.200 | 1,11 |
| 164.000 | Unimicron Technology Corp. | 210.354 | 0,47 |
| 113.589 | Uni-President Enterprises Company | 129.248 | 0,29 |
| 710.000 | United Microelectronics Corp. | 376.563 | 0,85 |
| 115.000 | Wistron Corp. | 208.859 | 0,47 |
| 155.000 | WPG Holdings Company Limited | 253.209 | 0,57 |
| | | 5.897.587 | 13,32 |
| USD Aktien | | | |
| 53.700 | Advanced Semiconductor Engineering Inc. – ADR | 241.113 | 0,54 |
| 3.000 | Ctrip.com International Limited – ADR | 122.040 | 0,28 |
| 27.000 | Hongkong Land Holdings Limited | 139.320 | 0,31 |
| 17.200 | KT Corp. – ADR | 356.384 | 0,80 |
| | | 858.857 | 1,93 |
| Aktien insgesamt | | 42.658.688 | 96,29 |

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|---|-------------------------------------|-------------------|---------------|
| | SGD Fonds | | |
| 93.000 | CDL Hospitality Trusts | 118.099 | 0,27 |
| 744.000 | Suntec Real Estate Investment Trust | 716.558 | 1,61 |
| | | 834.657 | 1,88 |
| Fonds insgesamt | | 834.657 | 1,88 |
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt | | | |
| | | 43.493.345 | 98,17 |
| Auf einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und vor kurzem begebene übertragbare Wertpapiere | | | |
| | TWD Aktien | | |
| 161.873 | Cando Corp. / Taiwan | 147.758 | 0,33 |
| Aktien insgesamt | | 147.758 | 0,33 |
| Auf einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und vor kurzem begebene übertragbare Wertpapiere insgesamt | | | |
| | | 147.758 | 0,33 |
| Wertpapieranlagen insgesamt | | 43.641.103 | 98,50 |
| Sonstige Nettvermögenswerte | | 665.721 | 1,50 |
| Nettvermögen insgesamt | | 44.306.824 | 100,00 |

^β Siehe Erläuterung 18.

Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund ^ß

Aufgliederung nach Wirtschaftsbranchen
zum 31. März 2010

| | % |
|---|---------------|
| | NIW |
| Banken | 12,10 |
| Halbleiter | 8,33 |
| Immobilien | 7,58 |
| Bergbau (Nichtedelmetalle) | 6,43 |
| Elektronische Geräte | 4,80 |
| Diversifizierte Unternehmen | 4,66 |
| Autoteile und -zubehör | 4,36 |
| Eisen und Stahl | 4,26 |
| Versicherungen | 4,19 |
| Öl- und Gasförderung | 3,42 |
| Automobilhersteller | 3,01 |
| Einzelhandel | 2,88 |
| Telekommunikations-Dienstleistungen | 2,81 |
| Maschinen | 2,32 |
| Immobilienfonds (REITs) | 2,32 |
| Finanzdienstleistungen | 2,30 |
| Baustoffe | 2,24 |
| Ingenieur- und Bauwesen | 1,97 |
| Transportwesen | 1,94 |
| Computer und Peripheriegeräte | 1,93 |
| Gastronomie | 1,75 |
| Freizeit und Unterhaltung | 1,43 |
| Forstprodukte und Papier | 1,33 |
| IT-Dienstleistungen und Beratung | 1,20 |
| Internet-Software und -Dienstleistungen | 1,13 |
| Telekommunikationsausrüstung | 1,09 |
| Vertrieb und Großhandel | 0,87 |
| Elektronische Geräte | 0,86 |
| Pharmaindustrie | 0,81 |
| Landwirtschaft | 0,72 |
| Chemikalien | 0,61 |
| Getränke | 0,59 |
| Software | 0,58 |
| Kosmetik und Körperpflege | 0,44 |
| Wohnungseinrichtungen | 0,34 |
| Investmentgesellschaften | 0,33 |
| Tabak | 0,24 |
| Öl- und Gasdienstleistungen | 0,23 |
| Sonstiges | 0,10 |
| Wertpapieranlagen insgesamt | 98,50 |
| Sonstige Nettovermögenswerte | 1,50 |
| Nettovermögen insgesamt | 100,00 |

^ß Siehe Erläuterung 18.

Legg Mason Emerging Markets Equity Fund

(in USD)

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und sonstiges Nettovermögen zum 31. März 2010

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW | Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|--|--|------------|----------|---------------------|---|------------|----------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung | | | | 13.240.500 | Telekomunikasi Indonesia Tbk PT | 11.624.100 | 1,12 |
| BRL Aktien | | | | 14.816.000 | XL Axiata Tbk | 5.650.030 | 0,54 |
| | | | | 41.166.594 3,95 | | | |
| ILS Aktien | | | | 2.007.830 | Bank Hapoalim BM | 8.934.534 | 0,86 |
| INR Aktien | | | | 337.772 | Axis Bank Limited | 8.744.947 | 0,84 |
| 227.200 | Amil Participacoes SA | 1.772.084 | 0,18 | 827.685 | Bank of India | 6.288.579 | 0,60 |
| 768.600 | Banco Indusval SA | 3.643.996 | 0,35 | 1.737.181 | Cairn India Limited | 11.636.442 | 1,12 |
| 555.400 | BRF – Brasil Foods SA | 14.728.578 | 1,41 | 1.623.252 | Indian Bank | 6.313.989 | 0,61 |
| 892.400 | Cyrela Brazil Realty SA | 10.291.481 | 0,98 | 745.400 | IVRCL Infrastructures & Projects Limited | 2.751.617 | 0,26 |
| 167.000 | Estacio Participacoes SA | 1.981.728 | 0,19 | 124.448 | Jammu & Kashmir Bank Limited | 1.882.790 | 0,18 |
| 136.200 | Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA | 2.276.388 | 0,22 | 3.985.087 | JSW Energy Limited | 9.948.442 | 0,96 |
| 578.000 | Klabin SA | 1.706.678 | 0,16 | 179.862 | Oil India Limited | 4.601.662 | 0,44 |
| 371.700 | Log-in Logistica Intermodal SA | 1.667.003 | 0,16 | 512.870 | Reliance Industries Limited | 12.266.022 | 1,18 |
| 1.030.192 | Petroleo Brasileiro SA – Pfd | 19.973.096 | 1,92 | 642.361 | Sterlite Industries India Limited | 12.011.358 | 1,15 |
| 239.845 | Rodobens Negocios Imobiliarios SA | 1.656.915 | 0,16 | 223.180 | Sun Pharmaceuticals Industries Limited | 8.839.759 | 0,85 |
| 426.211 | Tam SA – Pfd | 6.743.587 | 0,66 | 673.570 | Tata Consultancy Services Limited | 11.822.805 | 1,14 |
| 200.300 | Tegma Gestao Logistica | 1.697.298 | 0,16 | 97.108.412 9,33 | | | |
| | | | | KRW Aktien | | | |
| | | | | 91.143 | Celltrion Inc. | 1.599.323 | 0,15 |
| CAD Aktien | | | | 284.030 | Dongbu Corp. ⁽¹⁾ | 1.760.088 | 0,17 |
| 629.104 | Gammon Gold Inc. | 4.863.953 | 0,47 | 217.979 | KB Financial Group Inc. | 10.521.062 | 1,01 |
| 526.300 | Pacific Rubiales Energy Corp. | 10.327.711 | 0,99 | 1.151.500 | Korea Life Insurance Company Limited | 8.917.032 | 0,86 |
| 638.297 | Transatlantic Petroleum Limited | 2.191.955 | 0,21 | 150.780 | LG Display Company Limited | 5.324.916 | 0,51 |
| | | | | 134.727 | LG Electronics Inc. | 13.696.346 | 1,32 |
| | | | | 11.345 | LG Innotek Company Limited | 1.288.724 | 0,12 |
| | | | | 30.241 | POSCO | 14.115.048 | 1,36 |
| | | | | 55.564 | Samsung Electronics Company Limited | 40.178.996 | 3,86 |
| | | | | 552.463 | Shinhan Financial Group Company Limited | 21.708.370 | 2,08 |
| | | | | 119.109.905 11,44 | | | |
| GBP Aktien | | | | MXN Aktien | | | |
| 351.958 | African Minerals Limited | 1.945.968 | 0,19 | 2.934.600 | Alea SAB de CV | 3.083.751 | 0,30 |
| 1.212.769 | Cadogan Petroleum PLC | 293.131 | 0,03 | 695.800 | Gruma SAB de CV | 1.514.434 | 0,15 |
| 14.453.665 | Polo Resources Limited | 971.632 | 0,09 | 3.032.956 | Grupo Financiero Banorte SAB de CV | 13.315.022 | 1,28 |
| 7.308.594 | Sunkar Resources PLC | 2.842.987 | 0,27 | 1.810.700 | Grupo Mexico SAB de CV | 4.846.492 | 0,47 |
| | | | | 3.690.252 | Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV | 8.828.332 | 0,85 |
| | | | | 31.588.031 3,05 | | | |
| | | | | MYR Aktien | | | |
| | | | | 2.032.800 | Genting BHD | 4.114.708 | 0,40 |
| HKD Aktien | | | | PLN Aktien | | | |
| 1.132.000 | AAC Acoustic Technologies Holdings Inc. | 1.892.578 | 0,18 | 445.854 | Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA | 6.179.780 | 0,59 |
| 26.902.000 | China Construction Bank – H | 22.003.463 | 2,11 | SGD Aktien | | | |
| 2.250.000 | China High Precision Automation Group Limited | 1.483.834 | 0,14 | 9.929.500 | China Hongxing Sports Limited | 1.062.584 | 0,10 |
| 2.625.955 | China Mengniu Dairy Company Limited | 8.185.314 | 0,79 | 6.541.000 | China Milk Products Group Limited | 1.119.954 | 0,11 |
| 2.724.900 | China Mobile Hong Kong Limited | 26.218.261 | 2,52 | 1.928.000 | Straits Asia Resources Limited | 2.971.019 | 0,29 |
| 2.521.000 | China Pacific Insurance Group Company Limited – H | 11.202.750 | 1,07 | 5.153.557 0,50 | | | |
| 17.190.000 | China Petroleum & Chemical Corp. – H | 14.059.903 | 1,35 | THB Aktien | | | |
| 11.282.000 | China Railway Group Limited – H | 8.094.202 | 0,79 | 21.209.700 | Asian Property Development PCL | 3.473.288 | 0,34 |
| 2.218.500 | China Shenhua Energy Company Limited – H | 9.544.180 | 0,91 | 7.291.400 | Asian Property Development PCL – Foreign | 1.194.035 | 0,11 |
| 2.700.000 | China South Locomotive and Rolling Stock Corp. – H | 2.104.030 | 0,20 | 1.014.000 | Bumrungrad Hospital PCL | 986.913 | 0,09 |
| 4.263.000 | China Yurun Food Group Limited | 13.013.569 | 1,26 | 15.058.900 | Italian-Thai Development PCL | 1.191.142 | 0,11 |
| 8.884.000 | Evergrande Real Estate Group | 3.707.544 | 0,36 | 19.677.900 | Italian-Thai Development PCL – Foreign | 1.556.500 | 0,15 |
| 5.902.000 | Huaneng Power International Inc. – H | 3.428.534 | 0,33 | 3.984.500 | Kasikornbank PCL | 12.095.860 | 1,16 |
| 21.889.000 | Industrial & Commercial Bank of China – H | 16.719.117 | 1,61 | 630.060 | Kasikornbank PCL – Foreign | 1.912.691 | 0,18 |
| 1.424.000 | Ju Teng International Holdings Limited | 1.375.637 | 0,13 | 15.463.000 | Land & Houses PCL | 3.009.987 | 0,29 |
| 8.061.000 | KWG Property Holding Limited | 5.814.464 | 0,56 | | | | |
| 7.218.000 | PCD Stores Limited | 2.389.366 | 0,23 | | | | |
| 1.008.000 | Real Gold Mining Limited | 1.508.688 | 0,14 | | | | |
| 1.911.000 | Shanghai Industrial Holdings Limited | 8.762.810 | 0,84 | | | | |
| 2.091.000 | SJM Holdings Limited | 1.381.669 | 0,13 | | | | |
| 4.690.000 | Uni-President China Holdings Limited | 2.857.371 | 0,27 | | | | |
| 8.292.400 | Wynn Macau Limited | 11.941.387 | 1,15 | | | | |
| | | | | 177.688.671 17,07 | | | |
| IDR Aktien | | | | | | | |
| 2.321.500 | Astra International Tbk PT | 10.699.980 | 1,02 | | | | |
| 43.167.000 | Delta Dunia Petroindo Tbk PT | 5.068.747 | 0,49 | | | | |
| 1.546.000 | Indocement Tunggul Prakarsa Tbk PT | 2.349.764 | 0,23 | | | | |
| 9.851.000 | Indofood Sukses Makmur Tbk PT | 4.080.959 | 0,39 | | | | |
| 3.300.000 | International Nickel Indonesia Tbk PT | 1.693.014 | 0,16 | | | | |

Legg Mason Emerging Markets Equity Fund

Aufgliederung nach Wirtschaftsbranchen
zum 31. März 2010

| | % |
|-------------------------------------|---------------|
| | NIW |
| Banken | 18,44 |
| Öl- und Gasförderung | 12,25 |
| Bergbau (Nichtedelmetalle) | 8,53 |
| Telekommunikations-Dienstleistungen | 8,45 |
| Halbleiter | 5,62 |
| Finanzdienstleistungen | 4,16 |
| Elektronische Geräte | 3,83 |
| Immobilien | 3,06 |
| Eisen und Stahl | 2,85 |
| Ingenieur- und Bauwesen | 2,82 |
| Gastronomie | 2,52 |
| Nahrungsmittel | 2,46 |
| Computer und Peripheriegeräte | 2,15 |
| Versicherungen | 1,93 |
| Edelmetalle | 1,89 |
| Elektronische Geräte | 1,68 |
| Wohnbauunternehmen | 1,59 |
| Einzelhandel | 1,55 |
| Transportwesen | 1,45 |
| Baustoffe | 1,39 |
| Elektrizitätsversorgung | 1,29 |
| Forstprodukte und Papier | 1,16 |
| Werbung | 1,15 |
| IT-Dienstleistungen und Beratung | 1,14 |
| Chemikalien | 0,93 |
| Pharmaindustrie | 0,85 |
| Diversifizierte Unternehmen | 0,84 |
| Bekleidung | 0,59 |
| Freizeit und Unterhaltung | 0,53 |
| Immobilienfonds (REITs) | 0,45 |
| Gesundheitsdienste | 0,27 |
| Gewerbliche Dienstleistungen | 0,19 |
| Radio- und Fernsehsender | 0,18 |
| Biotechnologie | 0,15 |
| Maschinen | 0,14 |
| Sonstiges | 0,15 |
| Wertpapieranlagen insgesamt | 98,63 |
| Sonstige Nettovermögenswerte | 1,37 |
| Nettovermögen insgesamt | 100,00 |

Legg Mason US\$ Core Bond Fund β

(in USD)

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und sonstiges Nettovermögen zum 31. März 2010

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW | Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|---|--|------------------|--------------|---|---|------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung | | | | Auf einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und vor kurzem begebene übertragbare Wertpapiere | | | |
| EUR Schuldtitel von supranationalen Emittenten, Regierungen und lokalen Behörden | | | | USD Schuldtitel von supranationalen Emittenten, Regierungen und lokalen Behörden | | | |
| 60.000 | Greece (Govt of) 6,100% 20/Aug/2015 | 80.866 | 0,32 | 600.000 | Fannie Mae Discount Note 0,000% 3/May/2010 | 599.923 | 2,38 |
| USD Schuldtitel von supranationalen Emittenten, Regierungen und lokalen Behörden | | | | 240.000 | Federal National Mortg. Association 5,250% 1/Aug/2012 | 258.310 | 1,03 |
| 10.500 | Federal Home Loan Mortg. Corp. 8,375% 31/Dec/2049 | 13.545 | 0,05 | 710.000 | United States Treasury Bill 0,000% 18/Nov/2010 | 708.842 | 2,81 |
| 8.050 | Federal National Mortg. Association 8,250% 31/Dec/2049 | 10.385 | 0,04 | 100.000 | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 2,184% 15/Jan/2026 | 107.969 | 0,43 |
| 39.480 | Russia (Govt of) FRN 31/Mar/2030 | 45.505 | 0,18 | 180.000 | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 2,552% 15/Jan/2027 | 199.974 | 0,79 |
| | | 69.435 | 0,27 | 120.000 | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 2,130% 15/Feb/2040 | 117.226 | 0,47 |
| Schuldtitel von supranationalen Emittenten, Regierungen und lokalen Behörden insgesamt | | | | 50.000 | United States Tsy N/B 1,000% 31/Dec/2011 | 50.069 | 0,20 |
| | | 150.301 | 0,59 | 825.000 | United States Tsy N/B 0,875% 29/Feb/2012 | 822.715 | 3,27 |
| USD Anleihen | | | | 140.000 | United States Tsy N/B 1,375% 15/Mar/2013 | 138.972 | 0,55 |
| 70.000 | Allied Waste North America 7,125% 15/May/2016 | 76.038 | 0,30 | 30.000 | United States Tsy N/B 2,375% 31/Oct/2014 | 29.909 | 0,12 |
| 30.000 | America Movil 5,625% 15/Nov/2017 | 31.623 | 0,13 | 810.000 | United States Tsy N/B 2,625% 31/Dec/2014 | 814.560 | 3,23 |
| 560.000 | American Express Company FRN 1/Sep/2066 | 545.999 | 2,17 | 380.000 | United States Tsy N/B 2,250% 31/Jan/2015 | 375.131 | 1,49 |
| 290.000 | American International Grp 5,850% 16/Jan/2018 | 268.084 | 1,06 | 453.000 | United States Tsy N/B 2,375% 28/Feb/2015 | 449.036 | 1,78 |
| 170.000 | Anadarko Petroleum Corp. 5,950% 15/Sep/2016 | 184.710 | 0,73 | 910.000 | United States Tsy N/B 2,500% 31/Mar/2015 | 905.520 | 3,60 |
| 160.000 | Bear Stearns Companies (The) 5,550% 22/Jan/2017 | 165.738 | 0,66 | 110.000 | United States Tsy N/B 3,125% 15/May/2019 | 104.448 | 0,41 |
| 220.000 | Chesapeake Energy Corp. 6,875% 15/Nov/2020 | 213.950 | 0,86 | 30.000 | United States Tsy N/B 3,625% 15/Aug/2019 | 29.550 | 0,12 |
| 30.000 | Citigroup 5,500% 15/Oct/2014 | 30.948 | 0,12 | 20.000 | United States Tsy N/B 3,375% 15/Nov/2019 | 19.241 | 0,08 |
| 410.000 | Citigroup 6,125% 21/Nov/2017 | 420.611 | 1,67 | 190.000 | United States Tsy N/B 3,625% 15/Feb/2020 | 186.230 | 0,74 |
| 220.000 | Energy Transfer Partners 6,700% 1/Jul/2018 | 239.710 | 0,95 | 90.000 | United States Tsy N/B 4,250% 15/May/2039 | 82.814 | 0,33 |
| 90.000 | Exelon Corp. 5,625% 15/Jun/2035 | 83.103 | 0,33 | 50.000 | United States Tsy N/B 4,500% 15/Aug/2039 | 47.969 | 0,19 |
| 70.000 | FirstEnergy Corp. 7,375% 15/Nov/2031 | 72.095 | 0,29 | 50.000 | United States Tsy N/B 4,375% 15/Nov/2039 | 46.953 | 0,19 |
| 250.000 | Ford Motor Credit Company 12,000% 15/May/2015 | 299.045 | 1,19 | 250.000 | United States Tsy N/B 4,625% 15/Feb/2040 | 244.765 | 0,97 |
| 215.000 | General Electric Cap. Corp. 4,375% 21/Nov/2011 | 224.669 | 0,89 | | | 6.340.126 | 25,18 |
| 90.000 | General Electric Cap. Corp. 5,625% 1/May/2018 | 93.683 | 0,37 | Schuldtitel von supranationalen Emittenten, Regierungen und lokalen Behörden insgesamt | | | |
| 450.000 | Goldman Sachs Grp 5,950% 18/Jan/2018 | 469.683 | 1,86 | | | 6.340.126 | 25,18 |
| 450.000 | JPMorgan Chase & Company 6,125% 27/Jun/2017 | 483.035 | 1,92 | USD Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere | | | |
| 170.000 | Kinder Morgan Energy Partners 6,750% 15/Mar/2011 | 178.643 | 0,71 | 12.651 | Asset Backed Securities Corp. Home Equity FRN 15/Nov/2031 | 9.630 | 0,04 |
| 110.000 | Pemex Project Fdg Master Trust 6,625% 15/Jun/2035 | 107.797 | 0,43 | 506.626 | Bank of America Mortg. Securities FRN 25/Apr/2033 | 155.194 | 0,62 |
| 130.000 | PPG Industries 6,650% 15/Mar/2018 | 144.342 | 0,57 | 58.109 | Countrywide Home Loan Mortg. Pass Through Trust FRN 19/May/2033 | 52.651 | 0,21 |
| 170.000 | Shinsei Fin. Cayman Limited FRN 29/Jan/2049 | 117.629 | 0,47 | 220.150 | Crédit Suisse First Boston Mortg. Securities Corp. FRN 25/Oct/2035 | 148.017 | 0,59 |
| 100.000 | SunTrust Cap. VIII FRN 15/Dec/2036 | 82.650 | 0,33 | 54.418 | Fannie Mae No.648555 FRN 1/Jun/2032 | 55.946 | 0,22 |
| 260.000 | Telecom Italia Cap. 5,250% 1/Oct/2015 | 265.637 | 1,05 | 282.210 | Fannie Mae Remics FRN 25/Jan/2032 | 305.342 | 1,21 |
| 170.000 | Time Warner Cable 8,250% 14/Feb/2014 | 199.190 | 0,79 | 243.400 | Freddie Mac (Gold) Structured Pass Through Securities FRN 25/May/2043 | 245.206 | 0,97 |
| 190.000 | Transocean 5,250% 15/Mar/2013 | 204.852 | 0,81 | 53.341 | Freddie Mac Gold Pool No.C57752 8,000% 1/Sep/2031 | 61.399 | 0,24 |
| 200.000 | Wachovia Cap. Trust III FRN 29/Mar/2049 | 169.500 | 0,67 | 8.172 | Ginnie Mae I Pool No.781335 7,000% 15/Feb/2012 | 8.218 | 0,03 |
| 235.000 | Wachovia Corp. 5,750% 1/Feb/2018 | 249.156 | 0,99 | | | | |
| 80.000 | Wyeth 5,950% 1/Apr/2037 | 83.302 | 0,33 | | | | |
| 280.000 | XTO Energy 7,500% 15/Apr/2012 | 313.494 | 1,25 | | | | |
| | | 6.018.916 | 23,90 | | | | |
| Anleihen insgesamt | | | | | | | |
| | | 6.018.916 | 23,90 | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt | | | |
| | | 6.169.217 | 24,49 | | | | |

Legg Mason US\$ Core Bond Fund ^β

(in USD)

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und sonstiges
Nettvermögen zum 31. März 2010 – (Fortsetzung)

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW | Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|---------------------|---|------------------|--------------|---------------------|---|-------------------|--------------|
| 13.198.335 | Government National Mortg. Association 1,334% 16/Apr/2044 ⁽¹⁾ | 647.246 | 2,56 | 271.000 | Tenet Healthcare Corp. 8,875% 1/Jul/2019 | 295.390 | 1,17 |
| 340.000 | GSA A Trust FRN 25/Jul/2037 | 170.595 | 0,68 | 60.000 | Tenn Valley Authority 5,250% 15/Sep/2039 | 59.052 | 0,23 |
| 412.673 | JPMorgan Mortg. Trust FRN 25/Jan/2036 ⁽¹⁾ | 266.053 | 1,06 | 100.000 | TNK-BP Finance 7,500% 13/Mar/2013 | 108.375 | 0,43 |
| 140.000 | Nelnet Student Loan Trust FRN 25/Apr/2024 | 147.174 | 0,58 | 90.000 | Travelers Companies (The) FRN 15/Mar/2037 | 88.420 | 0,35 |
| 111.564 | Option One Mortg. Loan Trust FRN 25/Feb/2033 | 89.900 | 0,36 | 80.000 | Vale Overseas Limited 6,250% 23/Jan/2017 | 87.101 | 0,35 |
| 318.578 | Structured Adjustable Rate Mortg. Loan Trust FRN 25/Oct/2035 | 227.225 | 0,90 | 83.000 | WellPoint Health Networks 6,375% 15/Jan/2012 | 89.440 | 0,36 |
| 204.422 | Structured Asset Mortgage Invest.s FRN 19/May/2035 | 145.657 | 0,58 | 10.000 | Wells Fargo & Company 3,750% 1/Oct/2014 | 10.100 | 0,04 |
| 646.333 | Structured Asset Securities Corp. FRN 25/Feb/2032 | 542.972 | 2,15 | | | 5.200.256 | 20,65 |
| 61.748 | Structured Asset Securities Corp. 2,660% 25/Mar/2033 | 29.355 | 0,12 | | Anleihen insgesamt | 5.200.256 | 20,65 |
| 228.473 | Thornburg Mortg. Securities Trust FRN 25/Nov/2017 | 203.300 | 0,81 | | USD Aktien | | |
| 227.102 | Thornburg Mortg. Securities Trust FRN 25/Sep/2037 | 193.743 | 0,77 | 45 | GMAC Inc. – Pfd ⁽¹⁾ | 34.241 | 0,14 |
| 446.776 | Washington Mutual Alternative Mortg. Pass-Through Certificates FRN 25/May/2046 | 224.427 | 0,89 | | Aktien insgesamt | 34.241 | 0,14 |
| 92.013 | Wells Fargo Mortg. Backed Securities Trust FRN 25/Jul/2034 | 28.977 | 0,12 | | Auf einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und vor kurzem begebene übertragbare Wertpapiere insgesamt | 15.532.850 | 61,68 |
| | | 3.958.227 | 15,71 | | Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | | |
| | Forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere insgesamt | 3.958.227 | 15,71 | | USD Forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere | | |
| | USD Anleihen | | | 113.901 | Citigroup Mortg. Loan Trust FRN 25/Nov/2045 | 85.442 | 0,34 |
| 230.000 | AES Corp. (The) 8,000% 1/Jun/2020 | 228.850 | 0,91 | 200.883 | Citigroup Mortg. Loan Trust FRN 25/Nov/2046 | 95.659 | 0,38 |
| 70.000 | Anheuser-Busch Companies 5,375% 15/Jan/2020 | 71.992 | 0,29 | 221.971 | GSRPM Mortg. Loan Trust FRN 25/Sep/2036 | 155.380 | 0,62 |
| 20.000 | Bank of America Corp. 4,500% 1/Apr/2015 | 20.121 | 0,08 | 208.841 | Mastr Adjustable Rate Mortgages Trust FRN 25/Nov/2035 | 116.891 | 0,46 |
| 500.000 | Bank of America Corp. 5,420% 15/Mar/2017 | 492.691 | 1,96 | 103.691 | Structured Asset Securities Corp. FRN 25/Jun/2032 | 24.596 | 0,10 |
| 180.000 | Berkshire Hathaway 3,200% 11/Feb/2015 | 181.437 | 0,72 | | | 477.968 | 1,90 |
| 110.000 | Boeing Company 1,875% 20/Nov/2012 | 110.520 | 0,44 | | Forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere insgesamt | 477.968 | 1,90 |
| 116.859 | Canadian National Railway Company Fin. Pass Through Trusts 7,195% 2/Jan/2016 | 136.471 | 0,54 | | USD Anleihen | | |
| 80.000 | Caterpillar Fin. Services Corp. 1,900% 17/Dec/2012 | 80.316 | 0,32 | 85.000 | Charter Communications 10,875% 15/Sep/2014 | 95.094 | 0,38 |
| 20.000 | Citigroup 6,375% 12/Aug/2014 | 21.301 | 0,08 | 30.000 | Commonwealth Bank of Australia 3,750% 15/Oct/2014 | 30.304 | 0,12 |
| 110.000 | Comcast Cable Hldgs 9,800% 1/Feb/2012 | 124.728 | 0,50 | 540.000 | Kaupthing Bank 7,625% 28/Feb/2015 ^{(1) (2)} | 141.750 | 0,56 |
| 130.000 | Comcast Corp. 6,500% 15/Jan/2017 | 144.248 | 0,57 | 690.000 | Kaupthing Bank 7,125% 19/May/2016 ^{(1) (2)} | 69 | 0,00 |
| 200.000 | Continental Airlines 5,983% 19/Oct/2022 | 197.000 | 0,78 | 165.000 | General Motors Liquidation Company 8,375% 15/Jul/2033 ^{(1) (2)} | 62.700 | 0,25 |
| 90.000 | Delhaize Grp 6,500% 15/Jun/2017 | 99.117 | 0,39 | | | | |
| 200.000 | Deutsche Telekom Finance 5,750% 23/Mar/2016 | 214.508 | 0,85 | | | | |
| 130.000 | Edison Mission Energy 7,200% 15/May/2019 | 90.350 | 0,36 | | | | |
| 932.588 | Energy Future Hldgs Corp. FRN 1/Nov/2017 | 643.486 | 2,56 | | | | |
| 20.000 | FirstEnergy Solutions 4,800% 15/Feb/2015 | 20.472 | 0,08 | | | | |
| 330.000 | Ford Motor Credit Company 7,500% 1/Aug/2012 | 341.421 | 1,36 | | | | |
| 40.000 | General Motors Acceptance Corp. 7,500% 31/Dec/2013 | 40.750 | 0,16 | | | | |
| 48.000 | General Motors Acceptance Corp. 8,000% 31/Dec/2018 | 46.860 | 0,19 | | | | |
| 30.000 | Goldman Sachs Grp 5,375% 15/Mar/2020 | 29.587 | 0,12 | | | | |
| 80.000 | Kraft Foods 5,375% 10/Feb/2020 | 81.062 | 0,32 | | | | |
| 60.000 | Kroger Company 3,900% 1/Oct/2015 | 60.584 | 0,24 | | | | |
| 120.000 | Lloyds Tsb Bank PLC 5,800% 13/Jan/2020 | 116.782 | 0,46 | | | | |
| 20.000 | Medtronic 4,450% 15/Mar/2020 | 19.762 | 0,08 | | | | |
| 260.000 | MetLife FRN 15/Dec/2066 | 230.100 | 0,91 | | | | |
| 89.453 | Mirant Mid Atlantic 9,125% 30/Jun/2017 | 94.820 | 0,38 | | | | |
| 75.000 | Petrobras International Fin. Company 5,750% 20/Jan/2020 | 76.751 | 0,30 | | | | |
| 100.000 | Prudential Fin. 2,750% 14/Jan/2013 | 99.886 | 0,40 | | | | |
| 36.000 | RailAmerica 9,250% 1/Jul/2017 | 38.385 | 0,15 | | | | |
| 130.000 | Royal Bank of Scotland 4,875% 16/Mar/2015 | 129.633 | 0,51 | | | | |
| 80.000 | Shell International Fin. BV 4,375% 25/Mar/2020 | 79.089 | 0,31 | | | | |
| 80.000 | SLM Corp. 8,000% 25/Mar/2020 | 77.718 | 0,31 | | | | |
| 20.000 | Teachers Insurance & Annuity Association of America 6,850% 16/Dec/2039 | 21.580 | 0,09 | | | | |

Legg Mason US\$ Core Bond Fund ^β

(in USD)

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und sonstiges
Nettovermögen zum 31. März 2010 – (Fortsetzung)

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|---------------------|---|-------------------|---------------|
| 110.000 | Nordea Bank 3,700% 13/Nov/2014 | 110.618 | 0,44 |
| 230.000 | Resona Preferred Global Securities Cayman Limited – Pfd FRN 29/Dec/2049 | 215.167 | 0,85 |
| | | 655.702 | 2,60 |
| | Anleihen insgesamt | 655.702 | 2,60 |
| | Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt | 1.133.670 | 4,50 |
| | Wertpapieranlagen insgesamt | 22.835.737 | 90,67 |
| | Sonstige Nettovermögenswerte | 2.349.419 | 9,33 |
| | Nettovermögen insgesamt | 25.185.156 | 100,00 |

(1) Illiquides Wertpapier.

(2) Die aufgelaufenen Zinsen sind gleich null; diese Anleihe gilt als notleidend.

Aufgliederung nach Wirtschaftsbranchen
zum 31. März 2010

| | % NIW |
|--|---------------|
| Staatsanleihen und garantierte Anleihen | 26,00 |
| Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere (ABS/MBS) | 17,61 |
| Banken | 12,34 |
| Finanzdienstleistungen | 9,11 |
| Elektrizitätsversorgung | 4,90 |
| Öl- und Gasförderung | 4,69 |
| Versicherungen | 3,53 |
| Radio- und Fernsehsender | 2,24 |
| Telekommunikations-Dienstleistungen | 2,03 |
| Öl- und Gasdienstleistungen | 1,66 |
| Gesundheitsdienste | 1,53 |
| Fluggesellschaften | 0,78 |
| Transportwesen | 0,69 |
| Gastronomie | 0,63 |
| Chemikalien | 0,57 |
| Luft- und Raumfahrt und Verteidigung | 0,44 |
| Bergbau (Nichtedelmetalle) | 0,35 |
| Pharmaindustrie | 0,33 |
| Nahrungsmittel | 0,32 |
| Umweltüberwachung und -dienstleistungen | 0,30 |
| Getränke | 0,29 |
| Automobilhersteller | 0,25 |
| Sonstiges | 0,08 |
| Wertpapieranlagen insgesamt | 90,67 |
| Sonstige Nettovermögenswerte | 9,33 |
| Nettovermögen insgesamt | 100,00 |

^β Siehe Erläuterung 18.

Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund ^{αβ}

(in USD)

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und sonstiges Nettovermögen zum 31. März 2010

Aufgliederung nach Wirtschaftsbranchen zum 31. März 2010

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|---|--|----------------|---------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung | | | |
| USD Anleihen | | | |
| 39.631 | CCH II LLC / CCH II Cap. Corp. 13,500% 30/Nov/2016 | 47.310 | 10,63 |
| Anleihen insgesamt | | 47.310 | 10,63 |
| USD Aktien | | | |
| 2.194 | Charter Communications Inc. | 75.583 | 16,99 |
| Aktien insgesamt | | 75.583 | 16,99 |
| USD Bezugsrechte | | | |
| 5.554 | Provisory Right | 191.335 | 43,00 |
| Bezugsrechte insgesamt | | 191.335 | 43,00 |
| Auf einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und vor kurzem begebene übertragbare Wertpapiere insgesamt | | 314.228 | 70,62 |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | | | |
| USD Optionsscheine auf Aktien | | | |
| 177 | Charter Communications Inc. ⁽¹⁾ | 708 | 0,16 |
| Optionsscheine auf Aktien insgesamt | | 708 | 0,16 |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt | | 708 | 0,16 |
| Wertpapieranlagen insgesamt | | 314.936 | 70,78 |
| Sonstige Nettovermögenswerte | | 130.040 | 29,22 |
| Nettovermögen insgesamt | | 444.976 | 100,00 |

| | % NIW |
|---|---------------|
| Finanzdienstleistungen | 43,00 |
| Internet-Software und -Dienstleistungen | 16,99 |
| Radio- und Fernsehsender | 10,63 |
| Internet-Software und -Dienstleistungen | 0,16 |
| Wertpapieranlagen insgesamt | 70,78 |
| Sonstige Nettovermögenswerte | 29,22 |
| Nettovermögen insgesamt | 100,00 |

⁽¹⁾ Illiquides Wertpapier.

^α In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^β Siehe Erläuterung 18.

Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund ^{αβ}

(in EUR)

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und sonstiges
Nettvermögen zum 31. März 2010 – (Fortsetzung)

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|---|--|-------------------|--------------|
| USD Anleihen | | | |
| 20.000 | SLM Corp. FRN 1/Oct/2013 | 14.215 | 0,06 |
| 115.000 | SLM Corp. 5,375% 15/May/2014 | 81.018 | 0,37 |
| 30.000 | SLM Corp. 5,050% 14/Nov/2014 | 20.645 | 0,09 |
| 20.000 | SLM Corp. FRN 1/Aug/2033 | 11.440 | 0,05 |
| | | 127.318 | 0,57 |
| Anleihen insgesamt | | 7.060.945 | 31,87 |
| EUR Wandelanleihen | | | |
| 59.000 | Hollandwide Parent 0,000% 1/Aug/2014 | 1.770 | 0,01 |
| Wandelanleihen insgesamt | | 1.770 | 0,01 |
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt | | | |
| | | 19.046.572 | 85,96 |
| Auf einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und vor kurzem begebene übertragbare Wertpapiere | | | |
| CAD Schuldtitel von supranationalen Emittenten, Regierungen und lokalen Behörden | | | |
| 700.000 | Canada (Govt of) 6,000% 1/Jun/2011 | 540.731 | 2,44 |
| Schuldtitel von supranationalen Emittenten, Regierungen und lokalen Behörden insgesamt | | 540.731 | 2,44 |
| USD Anleihen | | | |
| 100.000 | Crédit Agricole FRN 13/Dec/2049 | 80.775 | 0,36 |
| 240.832 | Energy Future Hldgs Corp. 11,250% 1/Nov/2017 | 123.807 | 0,56 |
| 52.000 | Petrobras International Fin. Company 5,750% 20/Jan/2020 | 39.647 | 0,18 |
| | | 244.229 | 1,10 |
| Anleihen insgesamt | | 244.229 | 1,10 |
| Auf einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und vor kurzem begebene übertragbare Wertpapiere insgesamt | | | |
| | | 784.960 | 3,54 |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | | | |
| EUR Anleihen | | | |
| 100.000 | Lehman Brothers Hldgs 4,625% 14/Mar/2019 ^{(1) (2)} | 400 | 0,00 |
| Anleihen insgesamt | | 400 | 0,00 |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt | | | |
| | | 400 | 0,00 |

| Anzahl/ Nennwert | Bezeichnung | Marktwert | % NIW |
|--|--|-------------------|---------------|
| Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren | | | |
| EUR Fonds | | | |
| 551 | Legg Mason Institutional Funds PLC – WA Euro High Yield Bond Fund | 611.518 | 2,75 |
| USD Fonds | | | |
| 422 | Legg Mason Institutional Funds PLC – WA US\$ High Yield Bond Fund | 426.575 | 1,93 |
| Fonds insgesamt | | 1.038.093 | 4,68 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere insgesamt | | 1.038.093 | 4,68 |
| Wertpapieranlagen insgesamt | | 20.870.025 | 94,18 |
| Sonstige Nettvermögenswerte | | 1.288.971 | 5,82 |
| Nettvermögen insgesamt | | 22.158.996 | 100,00 |

⁽¹⁾ Illiquides Wertpapier.⁽²⁾ Die aufgelaufenen Zinsen sind gleich null; diese Anleihe gilt als notleidend.^α In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.^β Siehe Erläuterung 18.

Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund ^{αβ}

Aufgliederung nach Wirtschaftsbranchen
zum 31. März 2010

| | % |
|---|---------------|
| | NIW |
| Staatsanleihen und garantierte Anleihen | 55,71 |
| Banken | 16,68 |
| Versicherungen | 5,24 |
| Offene Investmentfonds | 4,68 |
| Finanzdienstleistungen | 2,98 |
| Elektrizitätsversorgung | 1,94 |
| Öl- und Gasförderung | 1,43 |
| Telekommunikations-Dienstleistungen | 1,37 |
| Tabak | 1,24 |
| Forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere (ABS/MBS) | 0,81 |
| Investmentgesellschaften | 0,77 |
| Wasserversorger | 0,69 |
| Biotechnologie | 0,59 |
| Sonstiges | 0,05 |
| Wertpapieranlagen insgesamt | 94,18 |
| Sonstige Nettovermögenswerte | 5,82 |
| Nettovermögen insgesamt | 100,00 |

^α In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^β Siehe Erläuterung 18.

Nettovermögensaufstellung zum 31. März 2010

| | Legg Mason Global Equity Fund USD | Legg Mason US Growth and Value Fund USD | Legg Mason US Large Cap Growth Fund ^a USD | Legg Mason US Aggressive Growth Fund ^β USD |
|---|--|--|---|--|
| Aktiva | | | | |
| Kapitalanlagen zu Anschaffungskosten | 23.638.441 | 12.525.474 | 6.444.794 | 22.781.829 |
| Nicht realisierte Wertsteigerung / (-minderung) (Erläuterung 2b) | 2.940.422 | 2.191.862 | 1.227.363 | 3.152.238 |
| Kapitalanlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b) | 26.578.863 | 14.717.336 | 7.672.157 | 25.934.067 |
| Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2f, 8) | – | – | – | – |
| Barvermögen | 134.579 | 77.363 | 323.236 | 212.721 |
| Dividendenforderungen (Erläuterung 2d) | 53.447 | 24.211 | 3.630 | 1.062 |
| Forderungen in Bezug auf Zeichnungsgelder | 14.204 | – | 17.231 | 69.405 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | – | – | 3.470 | – |
| Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihgeschäften | – | – | – | – |
| Forderungen aus Zinsen (Erläuterung 2c) | – | – | – | – |
| Einschusszahlungen auf Terminkontrakte und Optionen (Erläuterung 2f) | – | – | – | – |
| Sonstige Forderungen | – | – | 2.832 | 969 |
| Summe Aktiva | 26.781.093 | 14.818.910 | 8.022.556 | 26.218.224 |
| Passiva | | | | |
| Optionen zum Marktwert (Erläuterungen 2f, 10) | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Nettowertminderung aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2f, 8) | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Nettowertminderung aus Future-Kontrakten (Erläuterungen 2f, 9) | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Nettowertminderung aus Swaps (Erläuterungen 2f, 11) | – | – | – | – |
| Antizipative Passiva | 83.060 | 82.784 | 51.085 | 82.964 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen | 32.566 | 35.206 | 21.798 | 75.856 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | – | – | – | – |
| Aufgelaufene Zinsen aus Swaps | – | – | – | – |
| Summe Passiva | 115.626 | 117.990 | 72.883 | 158.820 |
| Nettovermögen | 26.665.467 | 14.700.920 | 7.949.673 | 26.059.404 |

^β Siehe Erläuterung 18.

| | Legg Mason US Fundamental Value Fund ^a USD | Legg Mason Pan-Europe Equity Fund ^β EUR | Legg Mason Japan Equity Fund ^β JPY | Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund ^β USD |
|---|--|---|--|---|
| Aktiva | | | | |
| Kapitalanlagen zu Anschaffungskosten | 40.361.921 | 63.653.687 | 1.838.175.587 | 37.995.574 |
| Nicht realisierte Wertsteigerung / (-minderung) (Erläuterung 2b) | 6.659.619 | 7.195.781 | 193.899.937 | 5.645.529 |
| Kapitalanlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b) | 47.021.540 | 70.849.468 | 2.032.075.524 | 43.641.103 |
| Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2f, 8) | – | – | – | – |
| Barvermögen | 491.892 | 409.231 | 77.822.678 | 691.230 |
| Dividendenforderungen (Erläuterung 2d) | 69.109 | 124.768 | 9.471.040 | 74.378 |
| Forderungen in Bezug auf Zeichnungsgelder | 61.933 | 1.239 | 2.126.466 | 13.422 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | 72 | 5.042.224 | 10.084.551 | – |
| Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihgeschäften | – | – | – | – |
| Forderungen aus Zinsen (Erläuterung 2c) | – | – | – | – |
| Einschusszahlungen auf Terminkontrakte und Optionen (Erläuterung 2f) | – | – | – | – |
| Sonstige Forderungen | – | – | – | – |
| Summe Aktiva | 47.644.546 | 76.426.930 | 2.131.580.259 | 44.420.133 |
| Passiva | | | | |
| Optionen zum Marktwert (Erläuterungen 2f, 10) | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Nettowertminderung aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2f, 8) | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Nettowertminderung aus Future-Kontrakten (Erläuterungen 2f, 9) | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Nettowertminderung aus Swaps (Erläuterungen 2f, 11) | – | – | – | – |
| Antizipative Passiva | 125.449 | 209.068 | 7.837.533 | 96.988 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen | 16.756 | 12.843 | 373 | 16.321 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | – | 5.042.224 | 63.837.519 | – |
| Aufgelaufene Zinsen aus Swaps | – | – | – | – |
| Summe Passiva | 142.205 | 5.264.135 | 71.675.425 | 113.309 |
| Nettovermögen | 47.502.341 | 71.162.795 | 2.059.904.834 | 44.306.824 |

^β Siehe Erläuterung 18.

^a In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung zum 31. März 2010 – (Fortsetzung)

| | Legg Mason Emerging Markets Equity Fund USD | Legg Mason US\$ Core Bond Fund ^β USD | Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund ^{αβ} USD | Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund ^{αβ} EUR |
|---|--|--|---|--|
| Aktiva | | | | |
| Kapitalanlagen zu Anschaffungskosten | 876.003.705 | 25.920.655 | 535.750 | 20.899.500 |
| Nicht realisierte Wertsteigerung / (-minderung) (Erläuterung 2b) | 150.330.407 | (3.084.918) | (220.814) | (29.475) |
| Kapitalanlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b) | 1.026.334.112 | 22.835.737 | 314.936 | 20.870.025 |
| Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2f, 8) | – | 1.244 | – | – |
| Barvermögen | 13.962.185 | 2.241.172 | 150.711 | 611.847 |
| Dividendenforderungen (Erläuterung 2d) | 1.621.395 | – | – | – |
| Forderungen in Bezug auf Zeichnungsgelder | 1.300.937 | 1.095 | – | 221 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | 7.407.171 | – | – | – |
| Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihgeschäften | 30.061 | – | – | – |
| Forderungen aus Zinsen (Erläuterung 2c) | – | 251.798 | 669 | 555.272 |
| Einschusszahlungen auf Terminkontrakte und Optionen (Erläuterung 2f) | – | 41 | – | 308.216 |
| Sonstige Forderungen | – | – | – | – |
| Summe Aktiva | 1.050.655.861 | 25.331.087 | 466.316 | 22.345.581 |
| Passiva | | | | |
| Optionen zum Marktwert (Erläuterungen 2f, 10) | – | 209 | – | – |
| Nicht realisierte Nettowertminderung aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2f, 8) | 3.093 | – | – | 90.432 |
| Nicht realisierte Nettowertminderung aus Future-Kontrakten (Erläuterungen 2f, 9) | – | 1.133 | – | 36.833 |
| Nicht realisierte Nettowertminderung aus Swaps (Erläuterungen 2f, 11) | – | – | – | 13.187 |
| Antizipative Passiva | 1.462.087 | 39.096 | 21.340 | 44.832 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen | 258.889 | 105.493 | – | 1.000 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | 8.377.579 | – | – | – |
| Aufgelaufene Zinsen aus Swaps | – | – | – | 301 |
| Summe Passiva | 10.101.648 | 145.931 | 21.340 | 186.585 |
| Nettovermögen | 1.040.554.213 | 25.185.156 | 444.976 | 22.158.996 |

^β Siehe Erläuterung 18.

| | Combined ^α USD |
|---|------------------------------|
| Aktiva | |
| Kapitalanlagen zu Anschaffungskosten | 1.179.419.472 |
| Nicht realisierte Wertsteigerung / (-minderung) (Erläuterung 2b) | 180.540.913 |
| Kapitalanlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b) | 1.359.960.385 |
| Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2f, 8) | 1.244 |
| Barvermögen | 20.490.633 |
| Dividendenforderungen (Erläuterung 2d) | 2.116.322 |
| Forderungen in Bezug auf Zeichnungsgelder | 1.503.004 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | 14.286.599 |
| Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihgeschäften | 30.061 |
| Forderungen aus Zinsen (Erläuterung 2c) | 997.754 |
| Einschusszahlungen auf Terminkontrakte und Optionen (Erläuterung 2f) | 413.729 |
| Sonstige Forderungen | 3.801 |
| Summe Aktiva | 1.399.803.532 |
| Passiva | |
| Optionen zum Marktwert (Erläuterungen 2f, 10) | 209 |
| Nicht realisierte Nettowertminderung aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2f, 8) | 124.471 |
| Nicht realisierte Nettowertminderung aus Future-Kontrakten (Erläuterungen 2f, 9) | 50.570 |
| Nicht realisierte Nettowertminderung aus Swaps (Erläuterungen 2f, 11) | 17.700 |
| Antizipative Passiva | 2.469.736 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen | 581.469 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | 15.830.245 |
| Aufgelaufene Zinsen aus Swaps | 404 |
| Summe Passiva | 19.074.804 |
| Nettovermögen | 1.380.728.728 |

^α Siehe Erläuterung 2g.

^α In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das am 31. März 2010 endende Geschäftsjahr

| | Legg Mason Global Equity Fund USD | Legg Mason US Growth and Value Fund USD | Legg Mason US Large Cap Growth Fund ^{aB} USD | Legg Mason US Aggressive Growth Fund ^B USD |
|--|--|--|--|--|
| Nettovermögen zu Jahresbeginn | 28.223.352 | 13.915.744 | 6.837.431 | 20.199.480 |
| Einnahmen | | | | |
| Dividenerträge (Erläuterung 2d) | 684.848 | 227.700 | 54.114 | 125.969 |
| Zinserträge (Erläuterung 2c) | 186 | 85 | - | - |
| Erträge aus Wertpapierleihen (Erläuterung 2j) | - | - | - | - |
| Summe Einnahmen | 685.034 | 227.785 | 54.114 | 125.969 |
| Ausgaben | | | | |
| Managementgebühren (Erläuterung 5) | 396.792 | 225.527 | 110.601 | 339.298 |
| Depot-, Transferstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4) | 49.835 | 25.183 | 12.371 | 37.893 |
| Veröffentlichungs- und Druckkosten | 14.593 | 7.776 | 3.788 | 12.397 |
| Besteuerung (Erläuterung 7) | 13.810 | 7.509 | 4.042 | 12.499 |
| Prüfungs- und Rechtskosten | 12.737 | 6.713 | 3.198 | 10.351 |
| Aufsichtsrechtliche Gebühren | 5.103 | 2.893 | 1.375 | 2.406 |
| Verwaltungsrats honorare und Versicherungsaufwand | 841 | 443 | 209 | 675 |
| Liquidationsgebühren (Erläuterung 17) | - | - | - | - |
| Summe Ausgaben | 493.711 | 276.044 | 135.584 | 415.519 |
| Nettoerträge / (-verlust) aus dem Anlagegeschäft | 191.323 | (48.259) | (81.470) | (289.550) |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus: | | | | |
| dem Anlageverkauf (Erläuterungen 2a, 2e) | 2.021.475 | (757.300) | 169.588 | (1.142.556) |
| Devisentermingeschäften (Erläuterung 2f) | (447) | (4.552) | (3.862) | (3.790) |
| Future-Kontrakten (Erläuterung 2f) | - | - | - | - |
| Optionen (Erläuterung 2f) | - | - | - | - |
| Swaps (Erläuterung 2f) | - | - | - | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus: | | | | |
| dem Anlagegeschäft (Erläuterung 2b) | 9.809.835 | 6.910.049 | 2.798.526 | 11.895.160 |
| Devisentermingeschäften | 2.219 | - | - | - |
| Future-Kontrakten | - | - | - | - |
| Optionen | - | - | - | - |
| Swaps | - | - | - | - |
| Nettoveränderung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit für das Jahr | 12.024.405 | 6.099.938 | 2.882.782 | 10.459.264 |
| Erlös aus Anteilzeichnungen | 1.320.958 | 1.923.632 | 3.392.508 | 6.445.380 |
| Zahlungen für Anteilrücknahmen | (14.895.603) | (7.236.450) | (5.162.982) | (11.043.416) |
| Nettoerlös / (-zahlungen) aus Anteilzeichnungen und -rücknahmen | (13.574.645) | (5.312.818) | (1.770.474) | (4.598.036) |
| Dividendenausschüttungen (Erläuterung 14) | (7.645) | (1.944) | (66) | (1.304) |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 26.665.467 | 14.700.920 | 7.949.673 | 26.059.404 |

^B Siehe Erläuterung 18.

^a In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das am 31. März 2010 endende Geschäftsjahr – (Fortsetzung)

| | Legg Mason US Fundamental Value Fund ^a USD | Legg Mason Pan-Europe Equity Fund ^B EUR | Legg Mason Japan Equity Fund ^B JPY | Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund ^B USD |
|--|--|---|--|---|
| Nettovermögen zu Jahresbeginn | 39.668.450 | 12.363.760 | 2.162.073.762 | 34.314.503 |
| Einnahmen | | | | |
| Dividendenerträge (Erläuterung 2d) | 732.670 | 1.259.788 | 13.911.035 | 1.328.716 |
| Zinserträge (Erläuterung 2c) | – | 1.646 | – | – |
| Erträge aus Wertpapierleihen (Erläuterung 2j) | – | – | – | – |
| Summe Einnahmen | 732.670 | 1.261.434 | 13.911.035 | 1.328.716 |
| Ausgaben | | | | |
| Managementgebühren (Erläuterung 5) | 585.253 | 902.603 | 30.825.489 | 725.423 |
| Depot-, Transferstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4) | 78.975 | 99.392 | 3.461.672 | 79.815 |
| Veröffentlichungs- und Druckkosten | 25.110 | 35.352 | 1.002.298 | 56.727 |
| Besteuerung (Erläuterung 7) | 21.899 | 35.893 | 1.109.601 | 23.342 |
| Prüfungs- und Rechtskosten | 21.760 | 29.869 | 886.935 | 107.648 |
| Aufsichtsrechtliche Gebühren | 9.303 | 14.791 | 336.232 | 10.250 |
| Verwaltungsrats honorare und Versicherungsaufwand | 1.432 | 1.979 | 58.640 | 1.483 |
| Liquidationsgebühren (Erläuterung 17) | – | – | – | – |
| Summe Ausgaben | 743.732 | 1.119.879 | 37.680.867 | 1.004.688 |
| Nettoerträge / (-verlust) aus dem Anlagegeschäft | (11.062) | 141.555 | (23.769.832) | 324.028 |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus: | | | | |
| dem Anlageverkauf (Erläuterungen 2a, 2e) | 412.250 | 5.328.400 | 43.982.491 | 4.057.445 |
| Devisentermingeschäften (Erläuterung 2f) | (18.175) | (15.379) | (1.259.125) | (160.411) |
| Future-Kontrakten (Erläuterung 2f) | – | – | – | – |
| Optionen (Erläuterung 2f) | – | – | – | – |
| Swaps (Erläuterung 2f) | – | (193) | – | – |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus: | | | | |
| dem Anlagegeschäft (Erläuterung 2b) | 21.205.702 | 12.093.372 | 610.639.055 | 22.567.496 |
| Devisentermingeschäften | – | (219) | – | – |
| Future-Kontrakten | – | – | – | – |
| Optionen | – | – | – | – |
| Swaps | – | – | – | – |
| Nettoveränderung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit für das Jahr | 21.588.715 | 17.547.536 | 629.592.589 | 26.788.558 |
| Erlös aus Anteilzeichnungen | 15.104.943 | 59.867.248 | 107.219.568 | 19.065.599 |
| Zahlungen für Anteilrücknahmen | (28.859.110) | (18.613.653) | (838.981.085) | (35.854.537) |
| Nettoerlös / (-zahlungen) aus Anteilzeichnungen und -rücknahmen | (13.754.167) | 41.253.595 | (731.761.517) | (16.788.938) |
| Dividendenausschüttungen (Erläuterung 14) | (657) | (2.096) | – | (7.299) |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 47.502.341 | 71.162.795 | 2.059.904.834 | 44.306.824 |

^B Siehe Erläuterung 18.

^a In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das am 31. März 2010 endende Geschäftsjahr – (Fortsetzung)

| | Legg Mason China Equity Fund [™] USD | Legg Mason Emerging Markets Equity Fund USD | Legg Mason Global Bond Fund ^Y USD | Legg Mason Global (Unhedged) Bond Fund ^{9Y} USD |
|--|--|--|---|---|
| Nettovermögen zu Jahresbeginn | 3.645.328 | 622.605.309 | 17.851.155 | 13.620.669 |
| Einnahmen | | | | |
| Dividendenerträge (Erläuterung 2d) | 76.368 | 16.444.051 | – | – |
| Zinserträge (Erläuterung 2c) | – | 10.936 | 113.247 | 75.100 |
| Erträge aus Wertpapierleihen (Erläuterung 2j) | – | 287.414 | – | – |
| Summe Einnahmen | 76.368 | 16.742.401 | 113.247 | 75.100 |
| Ausgaben | | | | |
| Managementgebühren (Erläuterung 5) | 11.145 | 6.285.279 | 21.731 | 7.337 |
| Depot-, Transferstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4) | 3.617 | 1.446.139 | 4.464 | 2.598 |
| Veröffentlichungs- und Druckkosten | 436 | 491.516 | – | – |
| Besteuerung (Erläuterung 7) | 381 | 137.118 | – | – |
| Prüfungs- und Rechtskosten | 527 | 407.233 | – | – |
| Aufsichtsrechtliche Gebühren | 4.419 | 179.446 | 1.550 | – |
| Verwaltungsrats honorare und Versicherungsaufwand | 62 | 26.681 | – | – |
| Liquidationsgebühren (Erläuterung 17) | 14.374 | – | 27.400 | 20.462 |
| Summe Ausgaben | 34.961 | 8.973.412 | 55.145 | 30.397 |
| Nettoerträge / (-verlust) aus dem Anlagegeschäft | 41.407 | 7.768.989 | 58.102 | 44.703 |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus: | | | | |
| dem Anlageverkauf (Erläuterungen 2a, 2e) | 630.942 | 3.636.777 | (2.343.896) | (2.593.090) |
| Devisentermingeschäften (Erläuterung 2f) | – | (650.200) | (102.661) | 179.122 |
| Future-Kontrakten (Erläuterung 2f) | – | – | 29.772 | 89.248 |
| Optionen (Erläuterung 2f) | – | – | (17.888) | (108.163) |
| Swaps (Erläuterung 2f) | – | – | – | – |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus: | | | | |
| dem Anlagegeschäft (Erläuterung 2b) | 1.013.575 | 541.229.518 | 2.839.642 | 2.880.709 |
| Devisentermingeschäften | – | (3.093) | (33.554) | (94.533) |
| Future-Kontrakten | – | – | (72.778) | (38.797) |
| Optionen | – | – | 3.393 | 43.575 |
| Swaps | – | – | – | – |
| Nettoveränderung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit für das Jahr | 1.685.924 | 551.981.991 | 360.132 | 402.774 |
| Erlös aus Anteilzeichnungen | 226.406 | 52.531.596 | 60.650 | – |
| Zahlungen für Anteilrücknahmen | (5.557.658) | (186.524.868) | (18.271.937) | (14.023.443) |
| Nettoerlös / (-zahlungen) aus Anteilzeichnungen und -rücknahmen | (5.331.252) | (133.993.272) | (18.211.287) | (14.023.443) |
| Dividendenausschüttungen (Erläuterung 14) | – | (39.815) | – | – |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | – | 1.040.554.213 | – | – |

^Y Dieser Teilfonds wurde im Mai 2009 aufgelöst. Siehe hierzu Erläuterung 17.

[™] Dieser Teilfonds wurde im November 2009 aufgelöst. Siehe hierzu Erläuterung 17.

^a In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das am 31. März 2010 endende Geschäftsjahr – (Fortsetzung)

| | Legg Mason Global Corporate Bond Fund ^a USD | Legg Mason US\$ Core Bond Fund ^b USD | Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund ^{a,b} USD | Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund ^{a,b} EUR |
|--|---|--|--|---|
| Nettovermögen zu Jahresbeginn | 26.345.280 | 32.681.522 | 59.768.485 | 25.423.104 |
| Einnahmen | | | | |
| Dividendenerträge (Erläuterung 2d) | 1.421 | 2.291 | 6.824 | 2.221 |
| Zinserträge (Erläuterung 2c) | 567.732 | 1.677.177 | 1.161.366 | 1.170.340 |
| Erträge aus Wertpapierleihen (Erläuterung 2j) | – | – | – | – |
| Summe Einnahmen | 569.153 | 1.679.468 | 1.168.190 | 1.172.561 |
| Ausgaben | | | | |
| Managementgebühren (Erläuterung 5) | 49.767 | 237.451 | 85.373 | 225.672 |
| Depot-, Transferstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4) | 11.820 | 45.112 | 24.974 | 38.536 |
| Veröffentlichungs- und Druckkosten | – | 13.286 | 2.653 | 11.655 |
| Besteuerung (Erläuterung 7) | 2.164 | 13.810 | 2.937 | 11.950 |
| Prüfungs- und Rechtskosten | 7.874 | 11.579 | 3.216 | 10.173 |
| Aufsichtsrechtliche Gebühren | 4.155 | 4.584 | 1.240 | 4.361 |
| Verwaltungsrats honorare und Versicherungsaufwand | 852 | 878 | 499 | 662 |
| Liquidationsgebühren (Erläuterung 17) | 30.000 | – | 13.893 | – |
| Summe Ausgaben | 106.632 | 326.700 | 134.785 | 303.009 |
| Nettoerträge / (-verlust) aus dem Anlagegeschäft | 462.521 | 1.352.768 | 1.033.405 | 869.552 |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus: | | | | |
| dem Anlageverkauf (Erläuterungen 2a, 2e) | (15.191.788) | (3.931.235) | (19.680.977) | (4.966.707) |
| Devisentermingeschäften (Erläuterung 2f) | (617.185) | 2.070 | – | (90.932) |
| Future-Kontrakten (Erläuterung 2f) | (38.370) | 175.424 | – | (155.404) |
| Optionen (Erläuterung 2f) | – | 8.829 | – | (106.546) |
| Swaps (Erläuterung 2f) | (503) | – | – | (132.265) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus: | | | | |
| dem Anlagegeschäft (Erläuterung 2b) | 21.864.397 | 9.088.355 | 28.515.943 | 12.209.743 |
| Devisentermingeschäften | 16.599 | 1.244 | – | (130.060) |
| Future-Kontrakten | 20.312 | (44.536) | – | (31.585) |
| Optionen | – | (2.178) | – | 44.905 |
| Swaps | – | – | – | (13.187) |
| Nettoveränderung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit für das Jahr | 6.515.983 | 6.650.741 | 9.868.371 | 7.497.514 |
| Erlös aus Anteilzeichnungen | 315.000 | 743.978 | 348.776 | 878.580 |
| Zahlungen für Anteilrücknahmen | (33.176.263) | (14.891.085) | (69.162.678) | (11.580.462) |
| Nettoerlös / (-zahlungen) aus Anteilzeichnungen und -rücknahmen | (32.861.263) | (14.147.107) | (68.813.902) | (10.701.882) |
| Dividendenausschüttungen (Erläuterung 14) | – | – | (377.978) | (59.740) |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | – | 25.185.156 | 444.976 | 22.158.996 |

^a Siehe Erläuterung 18.

^b Dieser Teilfonds wurde im August 2009 aufgelöst. Siehe hierzu Erläuterung 17.

^a In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das am 31. März 2010 endende Geschäftsjahr – (Fortsetzung)

| | Legg Mason Euro Limited Duration Bond Fund ^{a,b} EUR | Combined ^φ USD |
|--|---|----------------------------------|
| Nettovermögen zu Jahresbeginn | 9.977.066 | 1.006.984.956^φ |
| Einnahmen | | |
| Dividenerträge (Erläuterung 2d) | – | 21.528.110 |
| Zinserträge (Erläuterung 2c) | 51.435 | 5.247.906 |
| Erträge aus Wertpapierleihen (Erläuterung 2j) | – | 287.414 |
| Summe Einnahmen | 51.435 | 27.063.430 |
| Ausgaben | | |
| Managementgebühren (Erläuterung 5) | 10.351 | 10.940.005 |
| Depot-, Transferstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4) | 2.097 | 2.047.882 |
| Veröffentlichungs- und Druckkosten | – | 702.130 |
| Besteuerung (Erläuterung 7) | 12 | 315.648 |
| Prüfungs- und Rechtskosten | – | 656.097 |
| Aufsichtsrechtliche Gebühren | 171 | 256.267 |
| Verwaltungsrats honorare und Versicherungsaufwand | – | 38.229 |
| Liquidationsgebühren (Erläuterung 17) | 14.353 | 125.394 |
| Summe Ausgaben | 26.984 | 15.081.652 |
| Nettoerträge / (-verlust) aus dem Anlagegeschäft | 24.451 | 11.981.778 |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus: | | |
| dem Anlageverkauf (Erläuterungen 2a, 2e) | (2.182.195) | (36.683.904) |
| Devisentermingeschäften (Erläuterung 2f) | (5.340) | (1.543.460) |
| Future-Kontrakten (Erläuterung 2f) | 86.452 | 163.527 |
| Optionen (Erläuterung 2f) | – | (260.228) |
| Swaps (Erläuterung 2f) | – | (178.288) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus: | | |
| dem Anlagegeschäft (Erläuterung 2b) | 2.666.256 | 725.369.490 |
| Devisentermingeschäften | 3.925 | (280.710) |
| Future-Kontrakten | (87.725) | (295.937) |
| Optionen | – | 105.062 |
| Swaps | – | (17.700) |
| Nettoveränderung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit für das Jahr | 505.824 | 698.359.630 |
| Erlös aus Anteilzeichnungen | 1.825 | 184.165.461 |
| Zahlungen für Anteilrücknahmen | (10.484.715) | (508.261.615) |
| Nettoerlös / (-zahlungen) aus Anteilzeichnungen und -rücknahmen | (10.482.890) | (324.096.154) |
| Dividendenausschüttungen (Erläuterung 14) | – | (519.704) |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | – | 1.380.728.728 |

^a Dieser Teilfonds wurde im August 2009 aufgelöst. Siehe hierzu Erläuterung 17.

^φ Siehe Erläuterung 2g.

^φ Die Eröffnungsbilanz wurde auf der Grundlage der Wechselkurse vom 31. März 2010 erstellt. Das gleiche Nettovermögen ergab in Kombination mit den zum 31. März 2009 anwendbaren Wechselkursen die Summe von 1.099.353.641 USD. Abgesehen davon hätte das Nettovermögen des in Erläuterung 17 genannten aufgenommenen Teilfonds zu Jahresbeginn einen Wert von 95.230.606 USD zum 31. März 2010 ausgemacht.

^a In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Angaben zum Nettovermögen zum 31. März 2010, 2009 und 2008

| | | Legg Mason Global Equity Fund USD | Legg Mason US Growth and Value Fund USD | Legg Mason US Large Cap Growth Fund ^{aß} USD | Legg Mason US Aggressive Growth Fund ^ß USD |
|----------------------------|------|--|--|--|--|
| Nettovermögen zum 31. März | 2010 | 26.665.467 | 14.700.920 | 7.949.673 | 26.059.404 |
| | 2009 | 28.223.352 | 13.915.744 | 6.837.431 | 20.199.480 |
| | 2008 | 63.962.635 | 25.304.935 | 15.618.928 | 50.188.269 |

Nettoinventarwert je Anteil zum 31. März 2010

| | | | | | |
|---------------------------|-----|--------|--------|--------|-------|
| Klasse A | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | 189,53 | 98,97 | 151,38 | 91,81 |
| | EUR | 141,13 | 72,63 | 112,69 | 67,96 |
| | JPY | - | - | - | - |
| | GBP | - | - | - | - |
| Klasse A Ausschüttende | | | | | |
| | EUR | 138,31 | 71,96 | 112,10 | 67,48 |
| Klasse C | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | 179,24 | 92,42 | 140,88 | 85,87 |
| | EUR | 132,24 | 67,64 | 104,63 | 63,46 |
| | JPY | - | - | - | - |
| | GBP | - | - | - | - |
| Klasse C Ausschüttende | | | | | |
| | EUR | - | - | - | - |
| Klasse I | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | - | 105,97 | - | 98,61 |
| | EUR | - | - | - | - |
| | JPY | - | - | - | - |
| Klasse M | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | 243,25 | - | - | - |
| | EUR | - | - | - | - |
| | JPY | - | - | - | - |
| | GBP | - | - | - | - |

Anzahl der Anteilscheine im Umlauf zum 31. März 2010

| | | | | | |
|---------------------------|-----|------------|-------------|------------|-------------|
| Klasse A | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | 67.671.882 | 104.486.883 | 39.477.477 | 245.067.609 |
| | EUR | 40.272.697 | 14.999.351 | 9.680.852 | 29.744.930 |
| | JPY | - | - | - | - |
| | GBP | - | - | - | - |
| Klasse A Ausschüttende | | | | | |
| | EUR | 3.572.842 | 7.556.893 | 164.505 | 3.879.275 |
| Klasse C | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | 3.668.235 | 10.925.696 | 627.683 | 1.816.945 |
| | EUR | 14.561.572 | 10.037.519 | 2.821.069 | 3.800.276 |
| | JPY | - | - | - | - |
| | GBP | - | - | - | - |
| Klasse C Ausschüttende | | | | | |
| | EUR | - | - | - | - |
| Klasse I | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | - | 2.331.244 | - | 160.000 |
| | EUR | - | - | - | - |
| | JPY | - | - | - | - |
| Klasse M | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | 9.477.124 | - | - | - |
| | EUR | - | - | - | - |
| | JPY | - | - | - | - |
| | GBP | - | - | - | - |

^a In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.^ß Siehe Erläuterung 18.

Angaben zum Nettovermögen zum 31. März 2010, 2009 und 2008 – (Fortsetzung)

| | Legg Mason Global Equity Fund USD | Legg Mason US Growth and Value Fund USD | Legg Mason US Large Cap Growth Fund ^a USD | Legg Mason US Aggressive Growth Fund ^β USD |
|--|--|--|---|--|
| Nettoinventarwert je Anteil zum 31. März 2009 | | | | |
| Klasse A Thesaurierende | | | | |
| USD | 129,29 | 67,12 | 103,43 | 58,17 |
| EUR | 97,33 | 49,80 | 77,83 | 43,53 |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |
| Klasse A Ausschüttende | | | | |
| EUR | 96,41 | 49,47 | 77,85 | 43,39 |
| Klasse C Thesaurierende | | | | |
| USD | 123,19 | 63,15 | 96,98 | 54,82 |
| EUR | 91,87 | 46,72 | 72,82 | 40,96 |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |
| Klasse C Ausschüttende | | | | |
| EUR | – | – | – | – |
| Klasse I Thesaurierende | | | | |
| USD | – | 71,26 | – | 61,87 |
| EUR | – | – | – | – |
| JPY | – | – | – | – |
| Klasse M Thesaurierende | | | | |
| USD | 163,53 | – | – | – |
| EUR | – | – | – | – |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |
| Nettoinventarwert je Anteil zum 31. März 2008 | | | | |
| Klasse A Thesaurierende | | | | |
| USD | 234,42 | 108,04 | 148,35 | 90,54 |
| EUR | 148,68 | 67,54 | 94,06 | 57,08 |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |
| Klasse A Ausschüttende | | | | |
| EUR | 147,22 | 67,21 | 94,03 | 56,91 |
| Klasse C Thesaurierende | | | | |
| USD | 224,97 | 102,58 | 140,06 | 85,98 |
| EUR | 141,37 | 63,94 | 88,59 | 54,12 |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |
| Klasse C Ausschüttende | | | | |
| EUR | – | – | – | – |
| Klasse I Thesaurierende | | | | |
| USD | – | 113,72 | – | 95,87 |
| EUR | – | – | – | – |
| JPY | – | – | – | – |
| Klasse M Thesaurierende | | | | |
| USD | 292,09 | – | – | – |
| EUR | – | – | – | – |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |

^a In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^β Siehe Erläuterung 18.

Angaben zum Nettovermögen zum 31. März 2010, 2009 und 2008 – (Fortsetzung)

| | | Legg Mason US Fundamental Value Fund ^{a,b} USD | Legg Mason Europe (ex UK) Equity Fund ^b EUR | Legg Mason Pan-Europe Equity Fund ± EUR | Legg Mason Japan Equity Fund ^b JPY |
|----------------------------|------|--|---|--|--|
| Nettovermögen zum 31. März | 2010 | 47.502.341 | – | 71.162.795 | 2.059.904.834 |
| | 2009 | 39.668.450 | 59.294.845 | 12.363.760 | 2.162.073.762 |
| | 2008 | 82.897.614 | 165.932.116 | 34.115.451 | 11.583.170.354 |

Nettoinventarwert je Anteil zum 31. März 2010

| | | | | | |
|----------------------------|-----|--------|---|--------|----------|
| Klasse A Thesaurierende | | | | | |
| | USD | 508,96 | – | 279,15 | 25,84 |
| | EUR | 379,55 | – | 207,95 | 19,20 |
| | JPY | – | – | – | 2.406,00 |
| | GBP | – | – | – | – |
| Klasse A Ausschüttende | | | | | |
| | EUR | 375,85 | – | 194,59 | 19,14 |
| Klasse C Thesaurierende | | | | | |
| | USD | 473,54 | – | 264,48 | – |
| | EUR | 349,49 | – | 194,04 | 17,80 |
| | JPY | – | – | – | 2.236,00 |
| | GBP | – | – | – | – |
| Klasse C Ausschüttende | | | | | |
| | EUR | – | – | – | – |
| Klasse I Thesaurierende | | | | | |
| | USD | – | – | 327,26 | – |
| | EUR | – | – | – | – |
| | JPY | – | – | – | – |
| Klasse M Thesaurierende | | | | | |
| | USD | 577,56 | – | – | – |
| | EUR | – | – | – | – |
| | JPY | – | – | – | – |
| | GBP | – | – | – | – |

Anzahl der Anteilscheine im Umlauf zum 31. März 2010

| | | | | | |
|----------------------------|-----|------------|---|-------------|-------------|
| Klasse A Thesaurierende | | | | | |
| | USD | 73.811,047 | – | 31.498,322 | 153.092,144 |
| | EUR | 2.553,996 | – | 293.952,453 | 55.271,498 |
| | JPY | – | – | – | 605.491,066 |
| | GBP | – | – | – | – |
| Klasse A Ausschüttende | | | | | |
| | EUR | 391,490 | – | 534,583 | 1.060,483 |
| Klasse C Thesaurierende | | | | | |
| | USD | 807,768 | – | 1.754,490 | – |
| | EUR | 1.578,459 | – | 15.642,088 | 37.442,859 |
| | JPY | – | – | – | 7.074,629 |
| | GBP | – | – | – | – |
| Klasse C Ausschüttende | | | | | |
| | EUR | – | – | – | – |
| Klasse I Thesaurierende | | | | | |
| | USD | – | – | 1,699 | – |
| | EUR | – | – | – | – |
| | JPY | – | – | – | – |
| Klasse M Thesaurierende | | | | | |
| | USD | 12.664,000 | – | – | – |
| | EUR | – | – | – | – |
| | JPY | – | – | – | – |
| | GBP | – | – | – | – |

^a In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^b Siehe Erläuterung 18.

^c Siehe Erläuterung 17.

Angaben zum Nettovermögen zum 31. März 2010, 2009 und 2008 – (Fortsetzung)

| | Legg Mason US Fundamental Value Fund ^a USD | Legg Mason Europe (ex UK) Equity Fund ^b EUR | Legg Mason Pan-Europe Equity Fund ± EUR | Legg Mason Japan Equity Fund ^b JPY |
|--|--|---|--|--|
| Nettoinventarwert je Anteil zum 31. März 2009 | | | | |
| Klasse A | | | | |
| Thesaurierende | | | | |
| USD | 326,13 | 399,37 | 187,75 | 18,18 |
| EUR | 245,86 | 300,75 | 141,38 | 13,67 |
| JPY | – | – | – | 1.795,00 |
| GBP | – | – | – | – |
| Klasse A | | | | |
| Ausschüttende | | | | |
| EUR | 244,35 | 293,94 | 134,96 | 13,62 |
| Klasse C | | | | |
| Thesaurierende | | | | |
| USD | 305,72 | 373,76 | 179,21 | – |
| EUR | 228,09 | 280,99 | 132,92 | 12,76 |
| JPY | – | – | – | 1.680,00 |
| GBP | – | – | – | – |
| Klasse C | | | | |
| Ausschüttende | | | | |
| EUR | – | – | – | – |
| Klasse I | | | | |
| Thesaurierende | | | | |
| USD | 363,07 | – | 216,51 | – |
| EUR | – | – | – | – |
| JPY | – | – | – | – |
| Klasse M | | | | |
| Thesaurierende | | | | |
| USD | 364,73 | – | – | – |
| EUR | – | – | – | – |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |
| Nettoinventarwert je Anteil zum 31. März 2008 | | | | |
| Klasse A | | | | |
| Thesaurierende | | | | |
| USD | 553,48 | 840,92 | 390,78 | 34,31 |
| EUR | 351,55 | 533,52 | 247,93 | 21,72 |
| JPY | – | – | – | 3.419,00 |
| GBP | – | – | – | – |
| Klasse A | | | | |
| Ausschüttende | | | | |
| EUR | 349,25 | 524,83 | 239,31 | 21,64 |
| Klasse C | | | | |
| Thesaurierende | | | | |
| USD | 523,12 | 792,89 | 376,71 | – |
| EUR | 328,85 | 502,22 | 235,40 | 20,43 |
| JPY | – | – | – | 3.225,00 |
| GBP | – | – | – | – |
| Klasse C | | | | |
| Ausschüttende | | | | |
| EUR | – | – | – | – |
| Klasse I | | | | |
| Thesaurierende | | | | |
| USD | 609,40 | – | 443,93 | – |
| EUR | – | – | – | – |
| JPY | – | – | – | 3.767,00 |
| Klasse M | | | | |
| Thesaurierende | | | | |
| USD | 609,73 | – | 474,98 | – |
| EUR | – | – | – | – |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |

^a In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^b Siehe Erläuterung 18.

^c Siehe Erläuterung 17.

Angaben zum Nettovermögen zum 31. März 2010, 2009 und 2008 – (Fortsetzung)

| | | Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund ^β USD | Legg Mason Asia (ex Japan) Analyst Fund ^δ USD | Legg Mason China Equity Fund ^δ USD | Legg Mason Emerging Markets Equity Fund USD |
|-----------------------------------|-------------|---|---|--|--|
| Nettovermögen zum 31. März | 2010 | 44.306.824 | – | – | 1.040.554.213 |
| | 2009 | 34.314.503 | 15.645.017 | 3.645.328 | 622.605.309 |
| | 2008 | 104.780.023 | 83.234.787 | 9.272.421 | 1.570.808.360 |

Nettoinventarwert je Anteil zum 31. März 2010

| | | | | | |
|-----------------|-----|--------|---|---|--------|
| Klasse A | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | 482,76 | – | – | 325,03 |
| | EUR | 359,88 | – | – | 241,98 |
| | JPY | – | – | – | – |
| | GBP | – | – | – | – |
| Klasse A | | | | | |
| Ausschüttende | | | | | |
| | EUR | 336,51 | – | – | 238,59 |
| Klasse C | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | 448,07 | – | – | 304,50 |
| | EUR | 333,71 | – | – | 226,67 |
| | JPY | – | – | – | – |
| | GBP | – | – | – | – |
| Klasse C | | | | | |
| Ausschüttende | | | | | |
| | EUR | – | – | – | – |
| Klasse I | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | 527,70 | – | – | 399,30 |
| | EUR | – | – | – | – |
| | JPY | – | – | – | – |
| Klasse M | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | – | – | – | 465,28 |
| | EUR | – | – | – | – |
| | JPY | – | – | – | – |
| | GBP | – | – | – | – |

Anzahl der Anteilscheine im Umlauf zum 31. März 2010

| | | | | | |
|-----------------|-----|------------|---|---|---------------|
| Klasse A | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | 80.083,529 | – | – | 259.915,922 |
| | EUR | 5.829,945 | – | – | 15.537,244 |
| | JPY | – | – | – | – |
| | GBP | – | – | – | – |
| Klasse A | | | | | |
| Ausschüttende | | | | | |
| | EUR | 778,991 | – | – | 27.466,898 |
| Klasse C | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | 1.636,549 | – | – | 1.823,690 |
| | EUR | 3.856,419 | – | – | 9.942,691 |
| | JPY | – | – | – | – |
| | GBP | – | – | – | – |
| Klasse C | | | | | |
| Ausschüttende | | | | | |
| | EUR | – | – | – | – |
| Klasse I | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | 32,000 | – | – | 1.597.536,929 |
| | EUR | – | – | – | – |
| | JPY | – | – | – | – |
| Klasse M | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | – | – | – | 646.377,817 |
| | EUR | – | – | – | – |
| | JPY | – | – | – | – |
| | GBP | – | – | – | – |

^β Siehe Erläuterung 18.

^δ Siehe Erläuterung 17.

Angaben zum Nettovermögen zum 31. März 2010, 2009 und 2008 – (Fortsetzung)

| | Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund ^β USD | Legg Mason Asia (ex Japan) Analyst Fund ^δ USD | Legg Mason China Equity Fund ^δ USD | Legg Mason Emerging Markets Equity Fund USD |
|--|---|---|--|--|
| Nettoinventarwert je Anteil zum 31. März 2009 | | | | |
| Klasse A Thesaurierende | | | | |
| USD | 270,64 | 102,96 | 132,35 | 166,58 |
| EUR | 203,95 | – | – | 125,37 |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |
| Klasse A Ausschüttende | | | | |
| EUR | 194,21 | – | – | 124,15 |
| Klasse C Thesaurierende | | | | |
| USD | 253,08 | – | – | 157,22 |
| EUR | 190,55 | – | – | 118,31 |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |
| Klasse C Ausschüttende | | | | |
| EUR | – | – | – | – |
| Klasse I Thesaurierende | | | | |
| USD | 291,05 | – | – | 202,28 |
| EUR | – | – | – | – |
| JPY | – | – | – | – |
| Klasse M Thesaurierende | | | | |
| USD | 299,07 | – | 133,23 | 233,83 |
| EUR | – | – | – | – |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |
| Nettoinventarwert je Anteil zum 31. März 2008 | | | | |
| Klasse A Thesaurierende | | | | |
| USD | 553,04 | 205,72 | 200,72 | 370,78 |
| EUR | 351,14 | – | – | 235,11 |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |
| Klasse A Ausschüttende | | | | |
| EUR | 337,79 | – | – | 232,82 |
| Klasse C Thesaurierende | | | | |
| USD | 521,11 | – | – | 352,60 |
| EUR | 330,57 | – | – | 223,55 |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |
| Klasse C Ausschüttende | | | | |
| EUR | – | – | – | – |
| Klasse I Thesaurierende | | | | |
| USD | 587,73 | – | – | 445,05 |
| EUR | – | – | – | 138,99 |
| JPY | – | – | – | – |
| Klasse M Thesaurierende | | | | |
| USD | 600,89 | – | 198,39 | 510,36 |
| EUR | – | – | – | – |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |

^β Siehe Erläuterung 18.

^δ Siehe Erläuterung 17.

Angaben zum Nettovermögen zum 31. März 2010, 2009 und 2008 – (Fortsetzung)

| | | Legg Mason Global Bond Fund ^δ USD | Legg Mason Global (Unhedged) Bond Fund ^{αδ} USD | Legg Mason Global Corporate Bond Fund ^{αδ} USD | Legg Mason US\$ Core Bond Fund ^β USD |
|-----------------------------------|-------------|---|---|--|--|
| Nettovermögen zum 31. März | 2010 | – | – | – | 25.185.156 |
| | 2009 | 17.851.155 | 13.620.669 | 26.345.280 | 32.681.522 |
| | 2008 | 30.923.229 | 25.123.265 | 60.315.075 | 90.213.212 |

Nettoinventarwert je Anteil zum 31. März 2010

| | | | | | |
|-----------------|-----|---|---|---|--------|
| Klasse A | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | – | – | – | 336,68 |
| | EUR | – | – | – | – |
| | JPY | – | – | – | – |
| | GBP | – | – | – | – |
| Klasse A | | | | | |
| Ausschüttende | | | | | |
| | EUR | – | – | – | – |
| Klasse C | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | – | – | – | 317,44 |
| | EUR | – | – | – | – |
| | JPY | – | – | – | – |
| | GBP | – | – | – | – |
| Klasse C | | | | | |
| Ausschüttende | | | | | |
| | EUR | – | – | – | – |
| Klasse I | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | – | – | – | – |
| | EUR | – | – | – | – |
| | JPY | – | – | – | – |
| Klasse M | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | – | – | – | – |
| | EUR | – | – | – | – |
| | JPY | – | – | – | – |
| | GBP | – | – | – | – |

Anzahl der Anteilscheine im Umlauf zum 31. März 2010

| | | | | | |
|-----------------|-----|---|---|---|------------|
| Klasse A | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | – | – | – | 70.573,262 |
| | EUR | – | – | – | – |
| | JPY | – | – | – | – |
| | GBP | – | – | – | – |
| Klasse A | | | | | |
| Ausschüttende | | | | | |
| | EUR | – | – | – | – |
| Klasse C | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | – | – | – | 4.487,273 |
| | EUR | – | – | – | – |
| | JPY | – | – | – | – |
| | GBP | – | – | – | – |
| Klasse C | | | | | |
| Ausschüttende | | | | | |
| | EUR | – | – | – | – |
| Klasse I | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | – | – | – | – |
| | EUR | – | – | – | – |
| | JPY | – | – | – | – |
| Klasse M | | | | | |
| Thesaurierende | | | | | |
| | USD | – | – | – | – |
| | EUR | – | – | – | – |
| | JPY | – | – | – | – |
| | GBP | – | – | – | – |

^α In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^δ Siehe Erläuterung 17.

^β Siehe Erläuterung 18.

Angaben zum Nettovermögen zum 31. März 2010, 2009 und 2008 – (Fortsetzung)

| | Legg Mason Global Bond Fund ^δ USD | Legg Mason Global (Unhedged) Bond Fund ^{αδ} USD | Legg Mason Global Corporate Bond Fund ^{αδ} USD | Legg Mason US\$ Core Bond Fund ^β USD |
|--|---|---|--|--|
| Nettoinventarwert je Anteil zum 31. März 2009 | | | | |
| Klasse A | | | | |
| Thesaurierende | | | | |
| USD | 183,40 | 204,81 | 74,24 | 267,68 |
| EUR | 137,92 | – | – | – |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |
| Klasse A | | | | |
| Ausschüttende | | | | |
| EUR | 111,30 | – | – | – |
| Klasse C | | | | |
| Thesaurierende | | | | |
| USD | 174,88 | 194,78 | – | 253,90 |
| EUR | 132,04 | – | – | – |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |
| Klasse C | | | | |
| Ausschüttende | | | | |
| EUR | – | – | – | – |
| Klasse I | | | | |
| Thesaurierende | | | | |
| USD | 188,15 | – | – | – |
| EUR | – | – | – | – |
| JPY | – | – | – | – |
| Klasse M | | | | |
| Thesaurierende | | | | |
| USD | – | 239,52 | 77,08 | 286,12 |
| EUR | – | – | – | – |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |
| Nettoinventarwert je Anteil zum 31. März 2008 | | | | |
| Klasse A | | | | |
| Thesaurierende | | | | |
| USD | 198,93 | 237,96 | 107,35 | 310,93 |
| EUR | 126,05 | – | – | – |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |
| Klasse A | | | | |
| Ausschüttende | | | | |
| EUR | 104,67 | – | – | – |
| Klasse C | | | | |
| Thesaurierende | | | | |
| USD | 190,85 | 227,92 | – | 296,71 |
| EUR | 121,40 | – | – | – |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |
| Klasse C | | | | |
| Ausschüttende | | | | |
| EUR | – | – | – | – |
| Klasse I | | | | |
| Thesaurierende | | | | |
| USD | 203,54 | 257,44 | 110,48 | – |
| EUR | – | – | – | – |
| JPY | – | – | – | – |
| Klasse M | | | | |
| Thesaurierende | | | | |
| USD | – | 275,60 | 110,49 | 329,42 |
| EUR | – | – | – | – |
| JPY | – | – | – | – |
| GBP | – | – | – | – |

^α In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^δ Siehe Erläuterung 17.

^β Siehe Erläuterung 18.

Angaben zum Nettovermögen zum 31. März 2010, 2009 und 2008 – (Fortsetzung)

| | | Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund ^{ab} USD | Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund ^{ab} EUR | Legg Mason Euro Limited Duration Bond Fund ^{ab} EUR |
|-----------------------------------|-------------|---|--|---|
| Nettovermögen zum 31. März | 2010 | 444.976 | 22.158.996 | – |
| | 2009 | 59.768.485 | 25.423.104 | 9.977.066 |
| | 2008 | 78.855.249 | 56.714.706 | 32.224.363 |

Nettoinventarwert je Anteil zum 31. März 2010

| | | | | |
|----------------------------|--|--------|--------|---|
| Klasse A Thesaurierende | | | | |
| USD | | 200,36 | – | – |
| EUR | | – | 288,64 | – |
| JPY | | – | – | – |
| GBP | | – | – | – |
| Klasse A Ausschüttende | | | | |
| EUR | | – | 218,86 | – |
| Klasse C Thesaurierende | | | | |
| USD | | 191,43 | – | – |
| EUR | | – | 272,43 | – |
| JPY | | – | – | – |
| GBP | | – | – | – |
| Klasse C Ausschüttende | | | | |
| EUR | | – | – | – |
| Klasse I Thesaurierende | | | | |
| USD | | 205,48 | – | – |
| EUR | | – | – | – |
| JPY | | – | – | – |
| Klasse M Thesaurierende | | | | |
| USD | | 157,46 | – | – |
| EUR | | – | – | – |
| JPY | | – | – | – |
| GBP | | – | – | – |

Anzahl der Anteilscheine im Umlauf zum 31. März 2010

| | | | | |
|----------------------------|--|-----------|------------|---|
| Klasse A Thesaurierende | | | | |
| USD | | 288,488 | – | – |
| EUR | | – | 57.784,690 | – |
| JPY | | – | – | – |
| GBP | | – | – | – |
| Klasse A Ausschüttende | | | | |
| EUR | | – | 7.463,247 | – |
| Klasse C Thesaurierende | | | | |
| USD | | 363,832 | – | – |
| EUR | | – | 14.120,528 | – |
| JPY | | – | – | – |
| GBP | | – | – | – |
| Klasse C Ausschüttende | | | | |
| EUR | | – | – | – |
| Klasse I Thesaurierende | | | | |
| USD | | 1.277,475 | – | – |
| EUR | | – | – | – |
| JPY | | – | – | – |
| Klasse M Thesaurierende | | | | |
| USD | | 349,452 | – | – |
| EUR | | – | – | – |
| JPY | | – | – | – |
| GBP | | – | – | – |

^a In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^b Siehe Erläuterung 18.

^c Siehe Erläuterung 17.

Angaben zum Nettovermögen zum 31. März 2010, 2009 und 2008 – (Fortsetzung)

| | Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund ^{αβ} USD | Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund ^{αβ} EUR | Legg Mason Euro Limited Duration Bond Fund ^{αβ} EUR |
|--|---|--|---|
| Nettoinventarwert je Anteil zum 31. März 2009 | | | |
| Klasse A Thesaurierende | | | |
| USD | 129,33 | – | – |
| EUR | – | 213,50 | 64,17 |
| JPY | – | – | – |
| GBP | – | – | – |
| Klasse A Ausschüttende | | | |
| EUR | – | 167,88 | 52,49 |
| Klasse C Thesaurierende | | | |
| USD | 123,92 | – | – |
| EUR | – | 202,72 | 60,85 |
| JPY | – | – | – |
| GBP | – | – | – |
| Klasse C Ausschüttende | | | |
| EUR | – | – | – |
| Klasse I Thesaurierende | | | |
| USD | 132,48 | – | – |
| EUR | – | – | – |
| JPY | – | – | – |
| Klasse M Thesaurierende | | | |
| USD | 105,55 | – | – |
| EUR | – | – | – |
| JPY | – | – | – |
| GBP | – | – | – |
| Nettoinventarwert je Anteil zum 31. März 2008 | | | |
| Klasse A Thesaurierende | | | |
| USD | 171,50 | – | – |
| EUR | – | 262,97 | 72,26 |
| JPY | – | – | – |
| GBP | – | – | – |
| Klasse A Ausschüttende | | | |
| EUR | – | 214,19 | 61,25 |
| Klasse C Thesaurierende | | | |
| USD | 165,39 | – | – |
| EUR | – | 251,16 | 68,97 |
| JPY | – | – | – |
| GBP | – | – | – |
| Klasse C Ausschüttende | | | |
| EUR | – | – | – |
| Klasse I Thesaurierende | | | |
| USD | 175,25 | – | – |
| EUR | – | – | – |
| JPY | – | – | – |
| Klasse M Thesaurierende | | | |
| USD | 154,98 | – | – |
| EUR | – | – | – |
| JPY | – | – | – |
| GBP | – | – | – |

^α In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^β Siehe Erläuterung 18.

^δ Siehe Erläuterung 17.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2010

1. Beschreibung des Fonds

Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg) (der „Fonds“) wurde in Luxemburg als offener Investmentfonds nach Luxemburger Recht gegründet.

Der Fonds ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und erfüllt die Voraussetzungen gemäß Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002.

Der Fonds ist ein Umbrella-Fonds, insofern der Fonds in verschiedene Teilfonds unterteilt ist, die jeweils ein Portfolio von Anlagen (einen „Teilfonds“) darstellen.

Die Anteile in einem bestimmten Teilfonds werden in verschiedene Klassen aufgeteilt, um den unterschiedlichen Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen und/oder den Gebühren und Kosten, denen sie unterliegen, sowie der Verfügbarkeit für bestimmte Arten von Anlegern Rechnung zu tragen.

Für Anteile der Klasse A fällt ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5 % an, der von den Vermittlern erhoben wird, sowie eine Verwaltungsgebühr, die unter der von Anteilen der Klassen B und C liegt.

Für Anteile der Klasse B, die keinem Ausgabeaufschlag unterliegen, fällt ein bedingt aufgeschobener Ausgabeaufschlag („CDSC“) (wie im Verkaufsprospekt beschrieben) sowie eine höhere Verwaltungsgebühr als bei Anteilen der Klasse A an. Zum Ende des Berichtszeitraums waren keine Anteile der Klasse B ausgegeben.

Für Anteile der Klasse C fällt ein Ausgabeaufschlag von bis zu 2,5 % an, der von den Vermittlern erhoben wird, sowie eine Verwaltungsgebühr, die über der von Anteilen der Klasse A liegt.

Anteile der Klasse I stehen nur institutionellen Anlegern zur Verfügung und werden ohne Ausgabeaufschlag ausgegeben. Auf diese Anteile wird eine Verwaltungsgebühr erhoben, die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird.

Anteile der Klasse M unterliegen keinem Ausgabeaufschlag. Allerdings fällt eine von der Verwaltungsstelle in Rechnung gestellte Gebühr an. Anteile der Klasse M stehen nur den Anlagemanagern von Legg Mason bzw. nach Ermessen des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

Anlagen in Anteilen der Klasse P können ohne Ausgabeaufschlag zum Nettoinventarwert je Anteil vorgenommen werden. Dabei fällt eine geringere Verwaltungsgebühr an als bei Anteilen der Klassen A, B und C. Allerdings ist für Investitionen in Anteile der Klasse P ein Mindestanlagebetrag von 2 Millionen USD oder ein annähernd gleichwertiger Betrag in einer anderen frei konvertierbaren Währung erforderlich.

Jede Klasse kann Anteile mit unterschiedlichen Ausschüttungsrechten („Teilklass“: thesaurierende Anteile oder ausschüttende Anteile) ausgeben und die Anteile jeder Teilklass sind für Zeichnungen in verschiedenen Währungen („Angebotswährungen“) erhältlich.

Zum 31. März 2010 bietet der Fonds die folgenden zwei Anlageserien an, von denen jede unterschiedliche Anlegerwünsche bedient. Jede Serie bietet diverse Optionen, die sich nach dem Risikograd und der Währung unterscheiden.

Die Equity Series umfasst neun Teilfonds:

- Legg Mason Global Equity Fund
- Legg Mason US Growth and Value Fund
- Legg Mason US Large Cap Growth Fund ^{αβ}
- Legg Mason US Aggressive Growth Fund ^β
- Legg Mason US Fundamental Value Fund ^{αβ}
- Legg Mason Pan-Europe Equity Fund ^β
- Legg Mason Japan Equity Fund ^β
- Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund ^β
- Legg Mason Emerging Markets Equity Fund

Die Bond Series umfasst drei Teilfonds:

- Legg Mason US\$ Core Bond Fund ^β
- Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund ^{αβ}
- Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund ^{αβ}

Die Wertpapiere und anderen Vermögenswerte des Fonds sind von den Vermögenswerten der Verwaltungsgesellschaft und von den Vermögenswerten der anderen Investmentfonds, die die Verwaltungsgesellschaft managt, getrennt und werden von der Verwaltungsgesellschaft im Interesse der Anteilhaber und in ihrem Namen verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann zukünftig neue Teilfonds und Anteilklassen auflegen.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet zum 31. März.

2. Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

Die Rechnungslegungsmethoden des Fonds entsprechen den in Luxemburg auf Investmentfonds zutreffenden Vorschriften.

a) Fremdwährungen

Der Jahresabschluss und die Buchhaltung der jeweiligen Teilfonds werden in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds erstellt. Transaktionen in anderen Währungen werden in die Währung des Teilfonds umgerechnet. Der Umrechnung liegen die zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Wechselkurse zugrunde.

Auf andere Währungen lautende Aktiva und Passiva werden zu dem am jeweiligen Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs umgerechnet. Daraus resultierende Gewinne oder Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Anlageverkauf“ ausgewiesen.

^α In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^β Siehe Erläuterung 18.

Folgende Hauptwechsellkurse wurden zum 31. März 2010 angewandt:

| | | | | |
|-------|-----|--------------|-----|--------------|
| 1USD= | AUD | 1,088555 | KRW | 1.131,221719 |
| | BRL | 1,794949 | MXN | 12,418812 |
| | CAD | 1,019200 | MYR | 3,270496 |
| | CHF | 1,066549 | NOK | 5,985945 |
| | DKK | 5,546835 | PHP | 45,279602 |
| | EUR | 0,745045 | PLN | 2,884446 |
| | GBP | 0,661968 | SEK | 7,265647 |
| | HKD | 7,763674 | SGD | 1,401701 |
| | IDR | 9.112,447600 | THB | 32,364554 |
| | ILS | 3,699005 | TRY | 1,530299 |
| | INR | 45,144689 | TWD | 31,770238 |
| | JPY | 93,194995 | ZAR | 7,379801 |

b) Bewertung des Wertpapierbestandes

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zuletzt verfügbaren Marktpreis bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Handelsplätzen gehandelt, ist die Kursnotierung am Haupthandelsplatz für das jeweilige Wertpapier maßgeblich. Festverzinsliche Papiere werden zum zuletzt verfügbaren Durchschnittskurs an der entsprechenden Börse oder den Durchschnittswerten der zuletzt verfügbaren Angebote der Market Maker bewertet, die den Hauptmarkt für diese Wertpapiere darstellen.

Nicht börsennotierte Wertpapiere und börsennotierte oder an einem geregelten Markt gehandelte Papiere werden zu ihrem zuletzt verfügbaren Marktpreis bewertet. Entspricht jedoch der letzte Verkaufspreis nicht dem Marktwert, werden sie zu ihrem verfügbaren oder wahrscheinlichen Verkaufspreis bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft mit der gebotenen Vorsicht und in gutem Glauben festlegt.

Liquide Mittel, Geldmarktinstrumente und kurzfristige Instrumente (insbesondere Diskontinstrumente) mit einer Laufzeit von weniger als 90 Tagen werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder anhand der Nettoanschaffungskosten bewertet. Bei kurzfristigen Instrumenten (insbesondere Diskontinstrumenten) mit einer Laufzeit von weniger als 90 Tagen wird der Wert des Instruments auf Basis der Nettoanschaffungskosten schrittweise an den Rückkaufpreis angepasst; die anhand der Nettoanschaffungskosten berechnete Rendite bleibt hingegen unverändert. Sollte sich eine wesentliche Änderung der Marktbedingungen ergeben, wird die Bewertungsbasis an die neuen Marktrenditen angepasst.

Alle übrigen liquiden Mittel werden zu den gültigen Marktpreisen bewertet. Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als die Fondswährung einer bestimmten Teilklasse lauten, werden wie unter (a) beschrieben zum gültigen Wechselkurs umgerechnet.

Wenn eine Bewertung gemäß den obigen Regeln nicht oder nur ungenau durchgeführt werden kann, weil bestimmte Umstände, wie beispielsweise verborgene Kreditrisiken, vorliegen, so kann die Verwaltungsgesellschaft andere allgemein anerkannte, von einem Wirtschaftsprüfer nachvollziehbare Bewertungsgrundsätze anwenden, um zu einer richtigen Bewertung des Gesamtvermögens des Fonds zu gelangen.

Die Differenz zwischen den Anschaffungskosten der Wertpapiere und ihrem Marktwert am Bilanzstichtag wird in der Nettovermögensaufstellung unter der Position „Nicht realisierte Wertsteigerung / (-minderung)“ ausgewiesen.

Eventuelle Änderungen der Differenzbeträge, die sich aus den Anschaffungskosten der am Ende des Berichtszeitraums gehaltenen Wertpapiere und ihrem Marktwert zu diesem Zeitpunkt ergeben, werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens unter der Position „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus dem Anlagegeschäft“ ausgewiesen.

Wertpapiertransaktionen werden am Tag des Kaufs oder Verkaufs der Wertpapiere verbucht. Wertpapierkäufe werden einschließlich der Maklergebühren zum Anschaffungspreis erfasst. Anteile oder Anteilszertifikate von zugrunde liegenden offenen Investmentfonds werden zum zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert, abzüglich eventueller Gebühren, bewertet.

c) Zinserträge

Zu den Zinserträgen zählen Zinsen auf Anleihen und Zinsen auf Bankeinlagen. Sie laufen brutto auf Tagesbasis auf. Die Quellensteuer wird aus den Bruttoerträgen gezahlt.

d) Dividenerträge

Dividenden werden auf Ex-Dividende-Basis bereinigt um die uneinbringliche Quellensteuer verbucht.

e) Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Anlageverkauf

Realisierte Gewinne und Verluste umfassen Gewinne und Verluste, die durch den Verkauf von Wertpapieren im Laufe des Jahres entstanden sind, sowie Differenzbeträge, die aus der Umrechnung in Fremdwährungen ausgedrückter Vermögenswerte und Verbindlichkeiten resultieren.

Kapitalgewinne oder -verluste werden nach der Durchschnittskostenmethode ermittelt.

f) Derivate

Finanzderivate, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zuletzt verfügbaren Marktpreis bewertet.

Finanzderivate, die nicht an einer Börse notiert sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen einer zuverlässigen und überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis im Einklang mit den Marktansätzen.

Devisenterminkontrakte

Offene Devisenterminkontrakte werden (soweit vorhanden) zu den Marktpreisen bei Handelsschluss unter Berücksichtigung des für die Restlaufzeit des Kontrakts maßgeblichen Wechselkurses bewertet.

Die nicht realisierte Wertsteigerung bzw. Wertminderung auf offene Devisenterminkontrakte errechnet sich als die Differenz am Bewertungstag bei Handelsschluss zwischen dem Kontraktsatz und dem Satz, mit dem der Kontrakt abgeschlossen wird. Die nicht realisierte Wertsteigerung/-minderung auf diese Kontrakte wird in der Nettovermögensaufstellung unter der Position „Nicht realisierte Nettowertsteigerung / (-minderung) aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen.

Der realisierte Gewinn / (Verlust) aus Devisentermingeschäften wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens unter der Position „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen.

Future-Kontrakte

Offene Future-Kontrakte-Positionen werden (soweit vorhanden) zum Marktpreis bei Handelsschluss oder zum letzten verfügbaren Marktpreis der Finanzinstrumente bewertet.

Die nicht realisierten Wertsteigerungen oder -minderungen aus Future-Kontrakten werden in der Nettovermögensaufstellung unter der Position „Nicht realisierte Nettowertsteigerung / (-minderung) aus Future-Kontrakten“ ausgewiesen. Alle Verrechnungskonten sind in den „Einschusszahlungen auf Terminkontrakte und Optionen“ eingeschlossen.

Der realisierte Gewinn / (Verlust) aus Future-Kontrakten wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens unter der Position „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Future-Kontrakten“ ausgewiesen.

Optionen

Offene Optionskontrakte werden (soweit vorhanden) zum Marktpreis bei Handelsschluss oder zum letzten verfügbaren Marktpreis der Finanzinstrumente bewertet.

Der Marktwert der Optionskontrakte wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Optionen zum Marktwert“ ausgewiesen. Alle Einlagekonten sind in den „Einschusszahlungen auf Terminkontrakte und Optionen“ eingeschlossen.

Der realisierte Gewinn / (Verlust) aus Optionskontrakten wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens unter der Position „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen“ ausgewiesen.

Swaps

Offene Swap-Kontrakte werden (soweit vorhanden) zum Marktpreis bei Handelsschluss oder zum letzten verfügbaren Marktpreis der Finanzinstrumente bewertet.

Die nicht realisierten Wertsteigerungen oder -minderungen aus Swap-Kontrakten werden in der Nettovermögensaufstellung unter der Position „Nicht realisierte Nettowertsteigerung / (-minderung) aus Swaps“ ausgewiesen. Aufgelaufene Zinsen werden unter „Aufgelaufene Zinsen aus Swaps“ erfasst.

Der realisierte Gewinn / (Verlust) aus Swap-Kontrakten wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens unter der Position „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swaps“ ausgewiesen.

g) Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung und die konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens werden in US-Dollar („USD“) erstellt und dienen ausschließlich zu Informationszwecken.

Zu diesem Zweck wurden die entsprechenden Aufstellungen eines jeden Teilfonds zu den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen in US-Dollar umgerechnet.

h) Hypothekenbezogene Wertpapiere – „To be announced“ Wertpapiere (TBA)

Hierbei handelt es sich um die am Markt für hypothekarisch besicherte Wertpapiere gängige Praxis, wonach ein Wertpapier zu einem festgelegten Preis an einem späteren Termin von einem Hypothekenpool (Ginnie Mae, Fannie Mae oder Freddie Mac) gekauft werden soll. Zum Zeitpunkt des Erwerbs ist das genaue Papier noch nicht bekannt, seine Hauptmerkmale sind jedoch festgelegt. Obwohl der Preis bei Erwerb vereinbart wurde, steht der Nennwert noch nicht fest.

In der Regel geht ein Teilfonds solche TBA-Kaufverpflichtungen zwar in der Absicht ein, die Wertpapiere zu erwerben; er kann eine Verpflichtung aber auch vor der Abrechnung veräußern, wenn dies als angemessen gilt. Die Erlöse aus dem Verkauf von TBA-Papieren gehen erst am vertraglich vereinbarten Abrechnungstermin ein. Solange ein TBA-Verkauf noch nicht abgeschlossen ist, wird die Transaktion durch gleichwertige lieferbare Wertpapiere oder eine kompensatorische TBA-Kaufverpflichtung (die am oder vor dem vereinbarten Verkaufstermin zur Lieferung ansteht) gedeckt.

Negative Positionen bilden die Verkaufsverpflichtungen des Teilfonds für „TBA-Papiere“ ab.

i) Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte

Bei einem Pensionsgeschäft handelt es sich um eine Vereinbarung, bei der der Fonds nach Zahlung eines Kaufpreises Wertpapiere von einem Verkäufer erhält (kauft), der sich dazu bereit erklärt, diese zu einem bestimmten Zeitpunkt oder innerhalb eines bestimmten Zeitraums zu einem vorab festgelegten Preis zurückzukaufen. Ein Pensionsgeschäft ähnelt einem durch die Wertpapiere besicherten Darlehen des Fonds an den Wertpapierverkäufer. Der Fonds weist den Kauf der erhaltenen Wertpapiere nicht aus, sondern verbucht das Pensionsgeschäft so als wäre es ein Darlehen. Da es sich bei einem Pensionsgeschäft im Allgemeinen um eine relativ kurzfristige und nicht übertragbare Transaktion zwischen zwei bestimmten Parteien handelt, gibt es hierfür keinen liquiden Markt. Der Fonds weist Pensionsgeschäfte zum Anschaffungswert aus, der zusammen mit den aufgelaufenen Zinsen in etwa dem Marktwert entspricht.

Bei einem umgekehrten Pensionsgeschäft verkauft der Fonds ein Wertpapier an einen Käufer, gewöhnlich einen Broker, gegen Bargeld. Der Fonds verbucht dabei nicht den Verkauf des Wertpapiers, sondern vereinbart, gegen Rückgabe (Rückkauf) dieses Wertpapiers einen Barbetrag zuzüglich Zinsen zurückzuzahlen. Eine solche Transaktion ähnelt daher eher einer durch die Wertpapiere besicherten Kreditaufnahme des Fonds. Die Erlöse werden als Verbindlichkeit zuzüglich aufgelaufener Zinsen ausgewiesen. Umgekehrte Pensionsgeschäfte sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens in der Position „Zinserträge“ enthalten. Die Wertpapiere werden zu aktuellen Marktpreisen bewertet.

j) Wertpapierleihe

Im Einklang mit den Bestimmungen im CSSF-Rundschreiben 08/356 kann jeder Teilfonds zur Risiko- und Kostensenkung und Generierung zusätzlicher Erträge Wertpapierleihgeschäfte im Rahmen eines standardisierten Leihsystems abschließen, das von einem anerkannten Clearinginstitut oder von einem auf diese Art von Geschäften spezialisierten Finanzinstitut nach den Regeln prudentieller Aufsicht organisiert wird, die nach Ansicht der CSSF dem EU-Gemeinschaftsrecht entsprechen. Beim Abschluss von Wertpapierleihgeschäften erhält der Teilfonds eine Sicherheit, die während der Vertragslaufzeit mindestens der Gesamtbewertung der verliehenen Wertpapiere entspricht, und zwar in Form von liquiden Vermögenswerten oder Wertpapieren, die von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Einrichtungen und Organismen mit EU-, regionalem oder weltweitem Charakter begeben oder garantiert werden, und die zugunsten des Teilfonds bis zum Ende des Wertpapierleihvertrags gesperrt ist. Der Teilfonds kann als Sicherheit auch Aktien eines erstklassigen Emittenten, der in einem wichtigen lokalen Index geführt wird und an einem geregelten Markt eines EU-Mitgliedstaates oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaates notiert ist bzw. gehandelt wird, oder sonstige Wertpapiere erhalten, die die Voraussetzungen gemäß CSSF-Rundschreibung 08/356 erfüllen.

Wertpapierleihgeschäfte machen höchstens 50 % des gesamten Marktwerts der Wertpapiere eines Teilfonds aus. Diese Einschränkung gilt nicht, wenn der Teilfonds jederzeit das Recht auf Kündigung des Vertrags und Aushändigung der verliehenen Wertpapiere hat. Wertpapierleihgeschäfte laufen nicht länger als 30 Tage. Der Teilfonds verleiht keine Wertpapiere, die als Grundgeschäfte bei derivativen Finanzinstrumenten dienen oder im Rahmen von umgekehrten Pensionsgeschäften akzeptiert wurden. Wertpapiere, die zur Absicherung von Derivaten auf Wechselkurse oder Währungen verwendet werden, gelten nicht als mit dem Derivat verknüpft. In Verbindung mit diesen Geschäften vom Teilfonds vereinnahmte Barsicherheiten werden wieder angelegt.

Zusätzliche Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden ausschließlich dem Teilfonds gutgeschrieben, der die betreffenden Wertpapiere verliehen hat.

Zum 31. März 2010 stellt sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt dar:

| Teilfonds | Marktwert der verliehenen Wertpapiere (USD) |
|---|---|
| Legg Mason Emerging Markets Equity Fund | 42.360.318 |

3. Zusammenlegung von Vermögenswerten (Pooling)

Die Verwaltungsgesellschaft kann das gesamte oder einen Teil des Wertpapierportfolios durch Anwendung gemeinsamer Anlagemanagementtechniken zusammen mit Legg Mason Investment Trust Series (Luxembourg) für den Zweck eines effizienten Portfoliomanagements anlegen und verwalten. Ein Teilfonds, auf den gemeinsame Anlagemanagementtechniken angewandt werden, überträgt die gesamten oder einen Teil seiner Vermögenswerte auf den Pool (oder das gemeinsame Anlagenkonto) der Vermögenswerte, jedoch unter dem Vorbehalt, dass die jeweiligen Vermögenswerte hinsichtlich der Anlagepolitik des betreffenden Pools geeignet sind. Als Gegenleistung dafür erhalten die Teilfonds fiktive Poolanteile, die einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Pools repräsentieren. Zum 31. März 2010 wurden die Anlagen in den Pools den Teilfonds entsprechend ihrer jeweiligen Beteiligungsquote an den Pools zu diesem Stichtag zugerechnet. Alle Bestände (gehaltene Wertpapiere) werden auf die nächste ganze Zahl gerundet. In Fällen, in denen die Mengen mit 0 ausgewiesen werden, kann die prozentuale Zuteilung eines Wertpapiers zu einem Teilfonds zu einem Bruchteil von unter 0,5 führen.

Für die Zwecke der Aufwands- und Ertragsrechnung bestimmen die fiktiven Poolanteile eines Teilfonds die anteilige Zurechnung der Ergebnisse, Aufwendungen und Erträge des Pools an jedem Stichtag der Nettoinventarwertberechnung. Die zugeteilten Gewinne und Verluste werden in den Büchern eines jeden beteiligten Teilfonds verbucht. Gemeinsam verwaltete Vermögenswerte werden nur mit solchen Vermögenswerten gemeinsam verwaltet, die gemäß denjenigen Anlagezielen investiert werden sollen, die auch für die gemeinsam verwalteten Vermögenswerte gelten. Damit soll gewährleistet werden, dass die Anlageentscheidung der Anlagepolitik des Teilfonds vollständig entspricht. Gemeinsam verwaltete Vermögenswerte werden nur mit solchen Vermögenswerten gemeinsam verwaltet, für die die Depotbank auch als Hinterlegungsstelle fungiert. Damit soll gewährleistet werden, dass die Depotbank ihre Aufgaben und Pflichten gemäß dem Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 20. Dezember 2002 hinsichtlich des Fonds oder Teilfonds in vollem Umfang wahrnehmen kann. Die Depotbank hält das Fondsvermögen stets getrennt vom Vermögen der sonstigen gemeinsam verwalteten Einheiten und kann deshalb jederzeit das Vermögen des Fonds und der einzelnen Teilfonds ermitteln. Da gemeinsam verwaltete Einheiten Anlagestrategien verfolgen können, die der Anlagestrategie eines Teilfonds nicht vollkommen entsprechen, ist es möglich, dass die gemeinsam umgesetzte Strategie restriktiver als die Strategie des Teilfonds ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die gemeinsame Verwaltung jederzeit fristlos beenden.

4. Depot-, Transferstellen- und Verwaltungsgebühren

Für die von Citibank International plc (Luxembourg Branch) erbrachten Dienste als Depotbank und als Transfer-, Register- und Verwaltungsstelle wird eine jährliche Pauschalgebühr von bis zu 0,15 % des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds entrichtet. Diese Gebühr läuft täglich auf und wird monatlich rückwirkend bezahlt.

5. Verwaltungsgebühren

Es wird eine Verwaltungsgebühr erhoben und der Verwaltungsgesellschaft, den Anlagemanagern, den Anlageberatern sowie den Vermittlern zugeteilt.

Die Gebühr läuft täglich zu den unten aufgeführten anwendbaren Jahressätzen auf der Basis des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der einzelnen Klassen eines Teilfonds auf und wird monatlich während des betreffenden Monats rückwirkend gezahlt.

| Teilfonds | Anteile der Klasse A | Anteile der Klasse C | Anteile der Klasse M | Anteile der Klasse I |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Equity Series | | | | |
| Legg Mason Global Equity Fund | 1,42% | 2,17% | – | – |
| Legg Mason US Growth and Value Fund | 1,42% | 2,17% | – | 0,65% |
| Legg Mason US Large Cap Growth Fund ^a | 1,42% | 2,17% | – | – |
| Legg Mason US Aggressive Growth Fund ^β | 1,42% | 2,17% | – | 0,65% |
| Legg Mason US Fundamental Value Fund ^a | 1,42% | 2,17% | – | 0,40% |
| Legg Mason Pan-Europe Equity Fund ^β | 1,42% | 2,17% | – | 0,40% |
| Legg Mason Japan Equity Fund ^β | 1,42% | 2,17% | – | 0,50% |
| Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund ^β | 1,62% | 2,37% | – | 0,50% |
| Legg Mason China Equity Fund | 1,67% | 2,47% | – | – |
| Legg Mason Emerging Markets Equity Fund | 1,92% | 2,67% | – | 0,80% |
| Bond Series | | | | |
| Legg Mason Global Bond Fund | 0,82% | 1,42% | – | 0,45% |
| Legg Mason Global (Unhedged) Bond Fund | 0,82% | 1,42% | – | 0,35% |
| Legg Mason Global Corporate Bond Fund | 0,82% | 1,42% | – | 0,35% |
| Legg Mason US\$ Core Bond Fund ^β | 0,82% | 1,42% | – | – |
| Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund ^a | 0,82% | 1,42% | – | 0,55% |
| Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund ^a | 0,82% | 1,42% | – | – |
| Legg Mason Euro Limited Duration Bond Fund ^a | 0,67% | 1,27% | – | – |

6. Verwässerungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft kann bei Zeichnung/Rücknahme von Anteilen eine Gebühr von bis zu 1 % des Nettoinventarwerts erheben, wenn sie dies für angemessen hält, um steuerlichen Abgaben und Transaktionskosten Rechnung zu tragen, die beim Kauf / Verkauf von Vermögenswerten für den Teilfonds anfallen, und um die aktuellen / verbleibenden Anteilinhaber nicht mit diesen Abgaben und Kosten zu belasten. Der Betrag der so eingenommenen Gebühr wird dem jeweiligen Teilfonds zugerechnet.

Dieser Betrag wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter den Positionen „Zahlungen für Anteilrücknahmen“ / „Erlös aus Anteilzeichnungen“ ausgewiesen.

7. Besteuerung

Der Fonds ist ein in Luxemburg zugelassener Investmentfonds und infolgedessen von Steuern befreit, mit Ausnahme einer Zeichnungssteuer. Die Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“) von 0,05 % pro Jahr, die vierteljährlich zahlbar ist, wird dem Nettovermögen des Fonds durch den Luxemburger Staat auferlegt. Sie wird vierteljährlich auf der Basis des Nettoinventarwerts jedes Teilfonds am letzten Tag des Quartals berechnet. Auf Anteile der Klasse I wird eine ermäßigte Steuer von jährlich 0,01 % erhoben.

^a In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^β Siehe Erläuterung 18.

8. Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2010 sind die folgenden Teilfonds durch offene Devisentermingeschäfte wie folgt gebunden:

Legg Mason Emerging Markets Equity Fund (USD)

| Währung Ankauf | Betrag Kauf | Währung Verkauf | Betrag Verkauf | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierte Nettowertsteigerung/(-minderung) in der Referenzwährung des Teilfonds |
|----------------|-------------|-----------------|----------------|------------------|---|
| USD | 1.767.702 | TRY | 2.731.155 | 2-Apr-10 | (16.711) |
| ZAR | 16.167.125 | USD | 2.174.974 | 6-Apr-10 | 13.618 |
| Gesamt | | | | | (3.093) |

Legg Mason US\$ Core Bond Fund (USD) ^β

| Währung Ankauf | Betrag Kauf | Währung Verkauf | Betrag Verkauf | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierte Nettowertsteigerung/(-minderung) in der Referenzwährung des Teilfonds |
|----------------|-------------|-----------------|----------------|------------------|---|
| USD | 74.523 | EUR | 54.594 | 18-Mai-10 | 1.244 |
| Gesamt | | | | | 1.244 |

Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund ^{αβ} (EUR)

| Währung Ankauf | Betrag Kauf | Währung Verkauf | Betrag Verkauf | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierte Nettowertsteigerung/(-minderung) in der Referenzwährung des Teilfonds |
|----------------|-------------|-----------------|----------------|------------------|---|
| AUD | 430.000 | EUR | 284.881 | 18-Mai-10 | 7.820 |
| EUR | 305.749 | AUD | 470.387 | 18-Mai-10 | (14.522) |
| EUR | 318.086 | CAD | 440.987 | 18-Mai-10 | (4.257) |
| EUR | 727.517 | GBP | 634.761 | 18-Mai-10 | 13.334 |
| EUR | 1.712.337 | NOK | 13.905.568 | 18-Mai-10 | (14.456) |
| EUR | 1.192.906 | PLN | 4.756.133 | 18-Mai-10 | (30.768) |
| EUR | 959.143 | SEK | 9.334.383 | 18-Mai-10 | 1.926 |
| EUR | 3.793.302 | USD | 5.246.061 | 18-Mai-10 | (115.095) |
| GBP | 796.332 | EUR | 901.311 | 18-Mai-10 | (5.333) |
| NOK | 4.907.775 | EUR | 605.876 | 18-Mai-10 | 3.560 |
| PLN | 987.668 | EUR | 244.521 | 18-Mai-10 | 9.564 |
| USD | 4.031.579 | EUR | 2.939.254 | 18-Mai-10 | 64.329 |
| USD | 313.404 | GBP | 210.000 | 18-Mai-10 | (2.787) |
| USD | 720.032 | NOK | 4.350.000 | 18-Mai-10 | (3.747) |
| Gesamt | | | | | (90.432) |

9. Future-Kontrakte

Zum 31. März 2010 halten die Teilfonds folgende offene Positionen:

Legg Mason US\$ Core Bond Fund ^β (USD)

| Bezeichnung | Fälligkeitsdatum | Währung des Future-Kontrakts | Anzahl der Kontrakte Kauf/(Verkauf) | Verbindlichkeit in der Währung des Future-Kontrakts | Verbindlichkeit in der Referenzwährung des Teilfonds | Nicht realisierte Nettowertsteigerung/(-minderung) in der Referenzwährung des Teilfonds |
|---------------------------------------|------------------|------------------------------|-------------------------------------|---|--|---|
| 10 Year US Treasury Note Future (CBT) | 21-Jun-10 | USD | (18) | (2.086.875) | (2.086.875) | 12.812 |
| US Ultra Bond (CBT) | 21-Jun-10 | USD | 6 | 714.563 | 714.563 | (1.547) |
| 5 Year US Treasury Note Future (CBT) | 30-Jun-10 | USD | 25 | 2.865.429 | 2.865.429 | (12.398) |
| Gesamt | | | | | | (1.133) |

^α In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^β Siehe Erläuterung 18.

Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund ^a^B (EUR)

| Bezeichnung | Fälligkeitsdatum | Währung des Future-Kontrakts | Anzahl der Kontrakte Kauf/(Verkauf) | Verbindlichkeit in der Währung des Future-Kontrakts | Verbindlichkeit in der Referenzwährung des Teilfonds | Nicht realisierte Nettowertsteigerung/(-minderung) in der Referenzwährung des Teilfonds |
|---|------------------|------------------------------|-------------------------------------|---|--|---|
| 2 Year Euro-Schatz Future (EUX) | 8-Jun-10 | EUR | (15) | (1.630.800) | (1.630.800) | (845) |
| 5 Year Euro-Bobl Future (EUX) | 8-Jun-10 | EUR | (65) | (7.602.401) | (7.602.401) | (16.680) |
| 10 Year Australian Treasury Bond Future (SFE) | 15-Jun-10 | AUD | 14 | 1.418.373 | 970.784 | (20.921) |
| 3 Year Australian Treasury Bond Future (SFE) | 15-Jun-10 | AUD | (20) | (2.030.620) | (1.389.827) | 11.770 |
| Euro-Bund Future (EUX) | 18-Jun-10 | EUR | (10) | (1.231.800) | (1.231.800) | (5.160) |
| 10 Year United Kingdom Long Gilt Future (LIF) | 28-Jun-10 | GBP | (3) | (342.990) | (386.035) | (4.997) |
| Gesamt | | | | | | (36.833) |

10. Optionen

Zum 31. März 2010 halten die Teilfonds folgende offene Optionen:

Legg Mason US\$ Core Bond Fund ^B (USD)

| Bezeichnung | Fälligkeitsdatum | Währung der Option | Anzahl der Kontrakte Kauf/(Verkauf) | Verbindlichkeit in der Referenzwährung des Teilfonds | Marktwert in der Referenzwährung des Teilfonds | Nicht realisierte Nettowertsteigerung/(-minderung) in der Referenzwährung des Teilfonds |
|--|------------------|--------------------|-------------------------------------|--|--|---|
| Put 1 Year Eurodollar MIDCV (CME) | 16-Apr-10 | USD | (7) | (1.712.812) | (88) | - |
| Put 1 Year Eurodollar MIDCV (CME) | 16-Apr-10 | USD | 7 | - | 438 | (88) |
| Call 20 Year US Long Bond Option (CBT) | 23-Apr-10 | USD | 2 | - | 31 | (250) |
| Call US Bond Future Option (CBT) | 23-Apr-10 | USD | 2 | - | 31 | (125) |
| Put 20 Year US Long Bond Option (CBT) | 23-Apr-10 | USD | (2) | (2.000.000) | (313) | (31) |
| Call 10 Year US Future Option (CBT) | 21-Mai-10 | USD | 10 | - | 1.564 | (2.000) |
| Call 20 Year US Long Bond Option (CBT) | 21-Mai-10 | USD | 1 | - | 172 | (453) |
| Call Eurodollar Future Option (IMM) | 14-Jun-10 | USD | (1) | (248.438)* | (644) | (106) |
| Call 90 Day Eurodollar Future Option (CME) | 13-Sep-10 | USD | (2) | (496.250)* | (1.300) | (400) |
| Put 90 Day Eurodollar Future Option (CME) | 13-Sep-10 | USD | (2) | (493.750) | (100) | 1.275 |
| Gesamt | | | | | (209) | (2.178) |

* Die Verpflichtung aus verkauften Kaufoptionen ist unbegrenzt.

11. Swaps

Zum 31. März 2010 hatten die Teilfonds folgende offene Swap-Vereinbarungen:

Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund ^a^B (EUR)

| Basiswert | Kontrahent | Kauf/Verkauf Absicherung | Zinssatz | Fälligkeitsdatum | Währung | Nominalwert | Nicht realisierte Nettowertsteigerung/(-minderung) in der Referenzwährung des Teilfonds |
|---|----------------------------|--------------------------|----------|------------------|---------|-------------|---|
| ITRAXX Europe 06/15 – Markt ITRAXX Europe | JPMorgan Chase Bank London | Kauf | 1,00% | 20-Jun-15 | EUR | 1.205.000 | (13.187) |
| Gesamt | | | | | | | (13.187) |

12. Sonstige Verbindlichkeiten in Derivaten

Zum 31. März 2010 hat die Gesellschaft keine sonstigen ausstehenden Verbindlichkeiten in Derivaten.

13. Änderungen des Anlageportfolios

Während des Berichtszeitraums erfolgte Änderungen des Anlageportfolios werden den Anteilhabern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und von der Depotbank zur Verfügung gestellt.

14. Dividendenausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft kann regelmäßige Ausschüttungen aus den Nettoerträgen aus Kapitalanlagen und den realisierten Gewinnen oder Verlusten jedes Teilfonds erklären.

^a In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^B Siehe Erläuterung 18.

Im Laufe des Berichtszeitraums vom 1. April 2009 bis zum 31. März 2010 verbuchte der Fonds folgende Dividenden (auf ausschüttende Anteile der Klasse A):

| <i>Ex-Dividenden-Termin: 23. September 2009</i> | <i>Zahltag der Dividenden: 25. September 2009</i> | |
|--|---|-------------------------|
| Teilfonds | Währung | Betrag je Anteil |
| Legg Mason Global Equity Fund | EUR | 1,2858 |
| Legg Mason US Growth and Value Fund | EUR | 0,1564 |
| Legg Mason US Large Cap Growth Fund ^{αβ} | EUR | 0,4887 |
| Legg Mason US Aggressive Growth Fund ^β | EUR | 0,2156 |
| Legg Mason US Fundamental Value Fund ^{αβ} | EUR | 1,1409 |
| Legg Mason Pan-Europe Equity Fund ^β | EUR | 3,6059 |
| Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund ^β | EUR | 5,3764 |
| Legg Mason Emerging Markets Equity Fund | EUR | 0,8842 |
| Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund ^{αβ} | EUR | 7,5439 |

Der Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund ^{αβ} zahlte für thesaurierende Anteile der Klasse M im Zeitraum vom 1. April 2009 bis 31. März 2010 eine tägliche Dividende in Höhe einer Gesamtsumme von 377.978 USD.

15. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Im Laufe des Geschäftsjahres erfolgten keine Transaktionen mit verbundenen Parteien außer mit den Anlageberatern und Anlagemanagern.

16. Soft-Commission-Vereinbarungen

Einige Anlageberater haben mit Brokern Soft-Commission-Vereinbarungen abgeschlossen, in deren Rahmen die Anlageberater bestimmte Produkte und Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidung erhalten haben. Die Anlageberater leisten keine direkten Zahlungen für diese Dienstleistungen, sondern überlassen den Brokern ein vereinbartes Transaktionsvolumen im Namen des Fonds. Die Provisionen für diese Transaktionen werden aus dem Fonds gezahlt.

Zu den für den Fonds genutzten Produkten und Dienstleistungen zählen: Portfoliobewertungen; Kostenrechnung und Messung der Wertentwicklung; Informationen zum Preis der Dienstleistungen; Preisentwicklungen und Diagramme; Research: Risikoanalyse; Asset-Allokation; qualitative Analyse; Ausführungsdienste; Marktinformationen und spezialisierte Dienste. Sämtliche Leistungen sind in der Liste der genehmigten Produkte und Dienstleistungen der Hong Kong Securities and Futures Commission enthalten.

Investmentfonds mit Soft-Commission-Vereinbarungen sind:

- Legg Mason US Growth and Value Fund
- Legg Mason US Large Cap Growth Fund ^{αβ}
- Legg Mason US Aggressive Growth Fund ^β
- Legg Mason US Fundamental Value Fund ^{αβ}

17. Bedeutende Ereignisse

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) von Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A., der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, hat beschlossen, folgende aufzunehmende Teilfonds mit folgenden aufzunehmenden Teilfonds in Übereinstimmung mit Artikel 17 des Verwaltungsreglements des Fonds zusammenzulegen. In Anbetracht des anhaltenden Trends von Anteilsrücknahmen, des derzeitigen Marktumfelds und der Tatsache, dass von einem mangelnden Umsatzwachstum auszugehen ist, entschied der Verwaltungsrat, dass es im besten Interesse der verbleibenden Anteilinhaber ist, die aufzunehmenden Teilfonds mit den aufzunehmenden Teilfonds zusammenzulegen. Diese Zusammenlegung fand am 29. Mai 2009 statt.

| Aufzunehmende Teilfonds – Teilfonds des Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg) | Aufnehmende Teilfonds – Teilfonds des Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg) |
|---|---|
| <i>Zusammenlegung des Legg Mason Europe (ex UK) Equity Fund</i> | <i>mit dem Legg Mason Pan-Europe Equity Fund</i> |
| <i>Zusammenlegung des Legg Mason Asia (ex Japan) Analyst Fund</i> | <i>mit dem Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund</i> |

Darüber hinaus hat der Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit Artikel 17 des Verwaltungsreglements des Fonds beschlossen, die folgenden Teilfonds zu schließen: Legg Mason Euro Limited Duration Bond Fund, Legg Mason Global Bond Fund und Legg Mason Global (Unhedged) Bond Fund (die „Teilfonds“), da diese anhaltende Vermögensverluste verzeichneten, die zur Erhöhung der Gesamtkostenquote (TER) der Teilfonds beitrugen. Diese Verluste sind das Ergebnis der deutlichen Kursrückgänge an den globalen Finanzmärkten und des anhaltenden Trends von Anteilsrücknahmen. Daher hat der Verwaltungsrat mit Zustimmung von Citibank International plc (Luxembourg Branch) (die „Depotbank des Fonds“) beschlossen, dass es im besten Interesse der verbleibenden Anteilinhaber ist, die Teilfonds aufzulösen, um sie vor den nachteiligen Auswirkungen weiterer Vermögensverluste zu schützen. Der Legg Mason Euro Limited Duration Bond Fund und der Legg Mason Global (Unhedged) Bond Fund wurden mit Wirkung zum 15. Mai 2009 aufgelöst. Der Legg Mason Global Bond Fund wurde mit Wirkung zum 29. Mai 2009 aufgelöst.

In Anbetracht des Volumens des im Legg Mason Global Corporate Bond Fund (der Teilfonds) verwalteten Vermögens hat der Verwaltungsrat mit Zustimmung von Citibank International plc (Luxembourg Branch) (die „Depotbank des Fonds“) beschlossen, dass es im besten Interesse der Anteilinhaber ist, den Teilfonds aufzulösen. Der Legg Mason Global Corporate Bond Fund wurde mit Wirkung zum 14. August 2009 aufgelöst.

Darüber hinaus hat der Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit Artikel 17 des Verwaltungsreglements des Fonds beschlossen, den Legg Mason China Equity Fund aufzulösen, da dieser anhaltende Vermögensverluste verzeichnete, die zur Erhöhung der Gesamtkostenquote (TER) des Teilfonds beitrugen. Diese Verluste sind das Ergebnis der deutlichen Kursrückgänge an den globalen Finanzmärkten und des anhaltenden Trends von Anteilsrücknahmen. Daher hat der Verwaltungsrat mit Zustimmung von Citibank International plc (Luxembourg Branch) (die „Depotbank des Fonds“) beschlossen, dass es im besten Interesse der verbleibenden Anteilinhaber ist, den Teilfonds aufzulösen, um sie vor den nachteiligen Auswirkungen weiterer Vermögensverluste zu schützen. Der Legg Mason China Equity Fund wurde mit Wirkung zum 16. November 2009 aufgelöst.

Herr Brian Collins wurde am 6. November 2009 als zusätzliches Verwaltungsratsmitglied von Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A. ernannt.

Am 30. November 2009 wurde ein neuer Verkaufsprospekt herausgegeben.

Mit Wirkung zum 30. November 2009 trat Legg Mason International Equities Limited als Anlagemanager des Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund zurück und Batterymarch Financial Management, Inc. wurde von der Verwaltungsgesellschaft zum neuen Anlagemanager bestellt.

^α In Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^β Siehe Erläuterung 18.

18. Folgeereignisse

Die Mitglieder des Verwaltungsrats (der „Verwaltungsrat“) von Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A., der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, haben beschlossen, den Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund (der „Teilfonds“) in Übereinstimmung mit Artikel 17 des Verwaltungsreglements des Fonds aufzulösen, da hierfür Rücknahmeanträge vorliegen, die mehr als die Hälfte des Nettoinventarwerts des Teilfonds ausmachen. Der Verwaltungsrat entschied, dass der verbleibende Betrag des Gesamtvermögens nicht ausreichte, um den Teilfonds effizient zu managen. Ferner entschied der Verwaltungsrat, dass die Annahme der Rücknahmeanträge den verbleibenden Anteilhabern zusätzlichen Schaden zufügen würde. Die Liquidierung des Teilfonds sollte zum 14. Oktober 2009 wirksam werden. Allerdings verzögerte sich die Veräußerung von zwei Wertpapieren, die weniger als 2 % des Rücknahmeerlöses ausmachten. Eines der beiden Wertpapiere unterlag einer aufsichtsrechtlichen Beschränkung und konnte erst veräußert werden, nachdem die Aufsichtsbehörde die Beschränkung aufhob. Das zweite Wertpapier wurde aufgrund eines anhängigen Gerichtsverfahrens, an dem die Gesellschaft beteiligt war, mit Abschlag gehandelt. Der Manager wartete im besten Interesse der Anteilhaber auf das Gerichtsurteil, bevor er die Wertpapiere zum bestmöglichen Preis verkaufen konnte. Die Liquidierung des Teilfonds wurde zum 4. Juni 2010 wirksam, nachdem die übrigen Wertpapiere verkauft worden waren.

Der Verwaltungsrat der Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A. (die "Verwaltungsgesellschaft"), die Verwaltungsgesellschaft der Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg) (der "Fonds") hat außerordentliche Versammlungen der Anteilhaber der Klassen der Teilfonds des Fonds einberufen, die nachstehend als aufzunehmende Teilfonds bezeichnet werden. Die außerordentlichen Versammlungen der Anteilklassen sind notwendig, damit die Anteilhaber über die vorgeschlagenen Zusammenlegungen der aufzunehmenden Teilfonds mit den Teilfonds der Legg Mason Global Funds Plc ("LMGF Plc"), einem nach irischem Recht gegründeter Investmentfonds (OGAW), nachstehend als die aufzunehmenden Teilfonds bezeichnet, abstimmen.

| Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg) Aufzunehmende Teilfonds | Legg Mason Global Funds Plc Aufnehmende Teilfonds |
|---|--|
| Zusammenlegung des Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund | <i>mit dem</i> Legg Mason Western Asset Euro Core Plus Bond Fund |
| Zusammenlegung des Legg Mason Japan Equity Fund | <i>mit dem</i> Legg Mason Congruix Japan Equity Fund |
| Zusammenlegung des Legg Mason Pan-Europe Equity Fund | <i>mit dem</i> Legg Mason Batterymarch European Equity Fund |
| Zusammenlegung des Legg Mason US Aggressive Growth Fund | <i>mit dem</i> Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund |
| Zusammenlegung des Legg Mason US\$ Core Bond Fund | <i>mit dem</i> Legg Mason Western Asset US Core Bond Fund |
| Zusammenlegung des Legg Mason US Fundamental Value Fund | <i>mit dem</i> Legg Mason ClearBridge US Fundamental Value Fund |
| Zusammenlegung des Legg Mason US Large Cap Growth Fund | <i>mit dem</i> Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund |
| Zusammenlegung des Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund | <i>mit dem</i> Legg Mason Batterymarch Asia Pacific Equity Fund |

Die Beschlussfähigkeit von 50 % der im Umlauf befindlichen Anteile wurde bei keiner der außerordentlichen Versammlungen der jeweiligen Anteilklasse am 25. Juni 2010 erreicht. Somit wurde jede außerordentliche Versammlung für jeden Teilfonds auf eine zweite außerordentliche Versammlung vertagt, die für den 12. Juli 2010 am Sitz der Verwaltungsgesellschaft einberufen wurde. Bei der zweiten außerordentlichen Versammlung wurden alle Zusammenlegungen genehmigt und es wird davon ausgegangen, dass die Zusammenlegungen am 27. August 2010 stattfinden.

Die Kosten für die Zusammenlegungen wurden bei den aufzunehmenden Teilfonds verbucht. Sie belaufen sich insgesamt auf 336.000 USD.

[Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.]

LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT