

# Legg Mason

## LEGG MASON: SEIT JAHREN ERFOLGREICH

Legg Mason, Inc. ist einer der größten Fondsmanager der Welt, der sich ausschließlich auf Gelddisposition spezialisiert hat. Im Laufe der über hundertjährigen Unternehmensgeschichte konnte Legg Mason einen großen Erfahrungsschatz aufbauen. Seit den Anfängen von Legg Mason im Bereich Vermögensverwaltung in den 1980er Jahren wurde das Unternehmensportfolio an Anlagekategorien und Produkten stark aufgefächert, und ist durch eine starke Wertentwicklung, geschickte Investitionen und fundiertes Know-how gekennzeichnet. Dieser Erfolg wurde durch organisches Wachstum und die strategische Übernahme von spezialisierten Fondsmanagement-Gesellschaften möglich.

1899	1962	1970	1982	1983	1986	1996	1998	2001	2005	2006
Gründung von George Mackubin & Co., einer Vorgängerin von Legg & Company, in Baltimore	Gründung von <b>Mason &amp; Co.</b> durch Raymond A. „Chip“ Mason	Fusion von <b>Legg &amp; Co.</b> mit <b>Mason &amp; Co.</b> zur Gründung der <b>Legg Mason, Inc.</b> mit Sitz in Baltimore, USA	Legg Mason gründet die <b>Legg Mason Fund Adviser, Inc.</b> zur Verwaltung seines Kernfonds, dem Legg Mason Value Trust	Börsengang von Legg Mason, Inc., deren Aktien an der New York Stock Exchange notiert werden	Legg Mason übernimmt <b>Western Asset Management</b> – 1971 gegründet und auf Rentenwerte spezialisiert	Legg Mason übernimmt <b>Batterymarch Financial Management</b> – 1969 gegründet und auf globales Fondsmanagement spezialisiert	Legg Mason übernimmt <b>Brandywine Global</b> – 1986 gegründet und auf offene Wertpapier-Investmentfonds und Rentenwerte spezialisiert	Legg Mason übernimmt <b>Royce &amp; Associates</b> – 1972 gegründet und auf kleine und kleinste Marktkapitalisierung spezialisiert; Übernahme der auf offene „All Cap“-Wertpapier-Investmentfonds spezialisierten Gesellschaft <b>Private Capital Management</b>	Legg Mason übernimmt die <b>Permal Group</b> und fast das gesamte weltweite Fondsmanagement der <b>Citigroup Asset Management (CAM)</b>	<b>ClearBridge Advisors</b> und <b>Legg Mason International Equities</b> gehen als neue Firmen aus dem Know-how im CAM-Investmentmanagementbereich hervor

## Eine Familie von Investment-Spezialisten ...

Legg Mason umfasst eine Reihe angesehener Fondsmanager, die sich jeweils auf ein bestimmtes Marktsegment spezialisiert haben, wie Legg Mason Capital Management, Royce & Associates, Western Asset Management, Batterymarch Financial Management, Brandywine Global, Legg Mason International Equities und ClearBridge Advisors.

## ... Stärke durch Unabhängigkeit

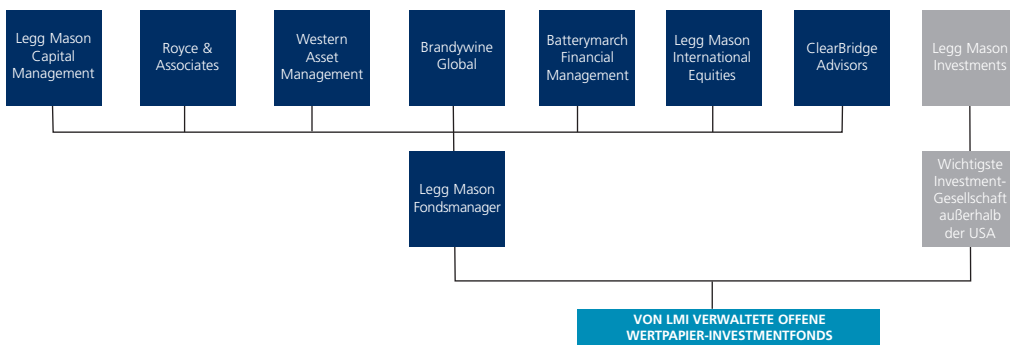
Obwohl es sich um 100%ige Tochtergesellschaften von Legg Mason, Inc. handelt, ist jeder dieser Fondsmanager in seinem Geschäftsgebaren völlig autonom und kann sich so ganz auf das Fachgebiet konzentrieren, in dem er besonderes Know-how entwickelt hat.

## Investment Know-how

Jeder Legg Mason Anlagenmanager hat ein spezifisches Fachgebiet, das er souverän beherrscht. Die Investmentteams setzen sich aus erfahrenen Portfolio-Managern zusammen, denen Teams hochqualifizierter Anlagenfachleute zur Seite stehen. Sie greifen auf erprobte Verfahren zurück und halten sich an bewährte Grundsätze, die ihnen helfen, auf verschiedenen Märkten und unter unterschiedlichen Konjunkturbedingungen erstklassige Performance zu erzielen.

## Legg Mason Investments: eine Einführung

Legg Mason Investments (LMI) ist der wichtigste Manager außerhalb Nordamerikas für offene Wertpapier-Investmentfonds seiner Muttergesellschaft Legg Mason, Inc. Von Niederlassungen in London, Frankfurt, Madrid, Luxemburg, New York, Miami, Hongkong, Singapur and Taipei aus bietet LMI Anlegern in Europa, Amerika, Asien und im Nahen und Mittleren Osten das gesamte Investment-Know-how der Legg Mason Investmentspezialisten.\*



*Legg Mason ist überzeugt, dass das Geheimnis unseres Erfolgs darin besteht, Anlagenmanager in ihrer Unabhängigkeit zu bestärken, ihre eigenen Anlagenverfahren anzuwenden und ihre eigenen Anlagenentscheidungen zu treffen. Im Grunde also, das zu tun, was sie am besten können: Vermögen verwalten.*

\*In London, Frankfurt und Madrid firmiert Legg Mason Investments (Europe) Limited unter Legg Mason Investments.

# Legg Mason

## LEGG MASON INVESTMENTS: EINE EINZIGARTIGE POSITION

Da jeder der hochspezialisierten Legg Mason Investmentspezialisten eigene Verfahren ausgearbeitet hat, befindet sich LMI in einer einzigartigen Position: Das Unternehmen bietet eine eigene Palette von offenen Wertpapier-Investmentfonds, die gezielt Risiken senkt. Ermöglicht wird dies durch die unterschiedlichen Investmentansätze der einzelnen Fondsspezialisten. Sie verwalten die offenen Wertpapier-Investmentfonds von LMI mithilfe sehr unterschiedlicher Methoden und Kapitalisierung, auf diversen Fachgebieten in einer Anzahl von Ländern.

## LEGG MASON CAPITAL MANAGEMENT

### Ein Investmentmanager mit langjähriger Erfahrung in der Verwaltung von US-Aktien

Die Gesellschaft konzentriert sich in strikter Anlehnung an einen wertorientierten, intensiv recherchierten Anlageprozess auf die Beurteilung des intrinsischen Geschäftswerts von Unternehmen und ist bestrebt, Aktien zu einem deutlichen Abschlag gegenüber dem Wert, den ihnen Legg Mason Capital Management beschneigt, zu kaufen. Der intrinsische oder Substanzwert wird mittels einer quantitativen Multifaktor-Bewertungsmethode und einer rigorosen Geschäftsanalyse ermittelt. Im Mittelpunkt steht dabei die Fähigkeit des Unternehmens, überschüssige Mittel zu generieren, hohe Kapitalrenditen zu erwirtschaften und Kapital effizient einzusetzen.

## LEGG MASON INTERNATIONAL EQUITIES

### Ein globaler Manager mit Know-how für die Aktienmärkte der Schwellenländer und Asien

Legg Mason International Equities spezialisiert sich auf Wertpapiere von Schwellenländern weltweit sowie auf Wertpapiere des asiatischen und pazifischen Raums. Getragen wird die Gesellschaft dabei von einem Team von 50 Investment-Fachleuten, die sich auf Märkte konzentrieren, auf denen umfangreiche Recherchen und Marktkenntnisse das Potenzial zur Wertsteigerung bieten. Die Unternehmensstandorte in Hongkong, Singapur, Tokio, Brasilien, Polen, London und New York konzentrieren sich auf die Erwirtschaftung von Alphawerten.

## BATTERYMARCH FINANCIAL MANAGEMENT

### Fokus auf „klassische wertorientierte“ Kapitalanlagen, darunter die Verwaltung globaler Rentenportfolios

Batterymarch setzte zum ersten Mal quantitative Techniken ein, die auf den Thesen der Bottom-up-Grundanalyse beruhen. Als internationaler Fondsmanager investiert Batterymarch in über 50 Ländern, wobei der Anlageprozess an die besonderen Eigenschaften der einzelnen Märkte angepasst wird. Batterymarch verwaltet seit über 25 Jahren britische und europäische Wertpapierfonds und erwirbt seit 1989 auch Aktien auf den Schwellenmärkten.

## BRANDYWINE GLOBAL

### Fokus auf „klassische wertorientierte“ Kapitalanlagen, darunter die Verwaltung globaler Rentenportfolios

Brandywine Global Investment Management konzentriert sich auf den Kauf von Wertpapieren aus dem Renten- und Aktienbereich, die „günstig“ bewertet sind. Die Gesellschaft ist gut im Rentensegment etabliert und bedient sich eines Stils, in dessen Zentrum die Wertschöpfung steht. Brandywines Managementstil legt den Schwerpunkt auf die Identifizierung der Rentenwerte mit den höchsten realen Renditen, wobei die Risikokontrolle durch Erwerb unterbewerteter Titel und ein Währungsmanagement zum Schutz und zur Steigerung der Renditen erfolgt. Weitere zentrale Faktoren des Anlageverfahrens sind Titelauswahl, Durationsmanagement, Länderrotation und aktives Währungsmanagement.

## CLEARBRIDGE ADVISORS

### Fachkenntnisse in einer breiten Palette von Anlageverfahren und -disziplinen auf dem Wertpapiersektor in den USA

ClearBridge Advisors ist ein auf Aktien spezialisierter Anlageverwalter mit verschiedenen Anlagestilen und -disziplinen für US-Aktien. Den Eckstein des Erfolgs von ClearBridge Advisors bildet die Auswahl der Wertpapiere nach dem Bottom-up-Prinzip und anhand von Fundamentalanalysen. Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmen, die im Verhältnis zu ihren risikobereinigten Bewertungen solide wirtschaftliche Erträge erzielen. Die Anlageteams haben in Jahrzehnten fluktuierender Marktzyklen einen reichen Erfahrungsschatz aufgebaut. Bei der Suche nach neuen Anlagemöglichkeiten in US-Wertpapieren können auf starke Teams und bewährte Grundsätze vertrauen.

## ROYCE & ASSOCIATES

### Ein hochangesehener Investmentmanager, der sich ausschließlich auf Anlagen in US-Unternehmen mit kleiner und kleinster Marktkapitalisierung konzentriert

Royce setzt seit mehr als 30 Jahren auf einen disziplinierten Substanzwertansatz, der langfristig auf die Vermögenssteigerung bei gleichzeitiger Risikominderung abzielt. Diesem Ansatz wohnt die Überzeugung inne, dass der für eine Anlage gezahlte Preis langfristig einen entscheidenden Einfluss auf die vom Anleger erwirtschafteten Erträge hat. Royce verfolgt einen dem emotionalen Verhalten beim Aktienkauf und -verkauf entgegengesetzten Ansatz: Mit dem Ziel, Bewertungsdiskrepanzen auszuschöpfen, ist die Gesellschaft bemüht, das Risiko zu reduzieren, wenn andere Marktteilnehmer dieses ignorieren, und riskanten Chancen nachzugehen, wenn andere sie vermeiden.

## WESTERN ASSET

### Einer der weltweit führenden Manager für Rentenwerte

Western Asset ist der Ansicht, dass die Rentenmärkte spürbar ineffizient strukturiert sind und will dies auf allen Sektoren der globalen Aktienmärkte nutzen. Western Asset verfügt über Erfahrung an den größten Anleihemärkten der Welt und Niederlassungen in Pasadena, New York, London, Tokio, Singapur, Hongkong, Melbourne und Sao Paulo. Durch die Investition der gesamten Ressourcen in Rentenwerte und das aktive Management von Rentenportfolios erhöht Western Asset deutlich den Wert dieser Anlageklasse. Die langfristigen, wertorientierten Anlagestrategien von Western Asset tragen zusammen mit der Sektorrotation und Titelauswahl zur Maximierung der Renditen bei. Gleichzeitig werden Risiken dadurch kontrolliert, dass keine dominierende Einzelstrategie verfolgt wird, die sich negativ auf die Anlage-Performance auswirken könnte.

LEGG MASON  
CAPITAL MANAGEMENT

LEGG MASON | International  
Equities

BATTERYMARCH  
FINANCIAL MANAGEMENT

Brandywine GLOBAL

CLEARBRIDGE  
ADVISORS

ROYCE & ASSOCIATES, LLC

WESTERN ASSET

**Beachten Sie bitte, dass die in der Vergangenheit erzielte Performance kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung ist.**

Dieses Dokument dient lediglich der Information und ist kein Angebotsprospekt. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stammen aus unterschiedlichen veröffentlichten und nicht veröffentlichten Quellen, die Legg Mason, Inc. für zuverlässig ansieht. Weder Legg Mason, Inc. noch seine angeschlossenen Gesellschaften können jedoch die Korrektheit oder Vollständigkeit dieser Informationen gewährleisten und übernehmen keine Haftung für unmittelbare oder Folgeschäden, die infolge der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Die in dieser Broschüre genannten Investmentmanager sind über die gemeinsame Kontrolle und Eigentümerschaft von Legg Mason, Inc. mit Legg Mason Investments verbunden. Legg Mason Investments bietet seinen Kunden vornehmlich über die Fondspalette mit den Fondsdomizilen Großbritannien, Dublin und Luxemburg Zugang zu diesen Tochtergesellschaften, die für diese Fondspalette als Investmentmanager oder Unter-Investmentmanager fungieren. Zwar verfügen einige, nicht aber alle dieser Tochtergesellschaften über die Zulassung bzw. Lizenz, Geschäfte in einem oder mehreren europäischen Rechtsgebieten zu tätigen, sie sind jedoch nicht befugt, ihre Dienste zur Anlagenberatung in allen europäischen Rechtsgebieten anzubieten. Der Zugang von Anlegern zu diesen Investmentmanagern kann daher auf die Investition in die Fondspalette von Legg Mason Investments beschränkt sein.

Vor einer Investition sollten Sie sorgfältig den Angebotsprospekt lesen, der weitere wichtige Informationen zu den Anlagen, Risiken, Gebühren und Aufwendungen enthält.

Herausgegeben und genehmigt von Legg Mason Investments (Europe) Limited mit eingetragenem Geschäftssitz in 75 King William Street, London E14 9JX, Großbritannien. Eingetragen im Handelsregister von England and Wales unter der Nummer 1732037. Zugelassen und reguliert von der amerikanischen Financial Services Authority unter der Nummer FRN:121831. Muttergesellschaft Legg Mason, Inc., Baltimore, USA.

Ref: 2294