

Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund

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

INVESTMENTGESELLSCHAFT

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

ANLAGEZIEL

Der Fonds zielt auf langfristigen Kapitalzuwachs ab, indem mindestens 70% seines Gesamtvermögens in ein diversifiziertes Portfolio von Aktien kleiner oder sehr kleiner US-Unternehmen (mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 2,5 Mrd USD) investiert werden. Der Sub-Investment-Manager versucht von seiner Meinung nach opportunistischen Gelegenheiten für unterbewertete Titel zu profitieren.

AUFLEGGUNGSDATUM

08.11.2002

BEGINN DER DATENERFASSUNG

08.11.2002

REFERENZINDEX

Russell 2000 Index

VERGLEICHSGRUPPE MORNINGSTAR GIFS

Offshore und Internationale Fonds, Aktien Nordamerika Small Caps

NETTOVERMÖGEN INSGESAMT

177,60 Mio. USD

ANTEILSPREIS ZUM MONATSENDE

220,95 USD

ANZAHL DER BETEILIGUNGEN

277

PROZENTSATZ DER 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

7,83%

ISIN / SEDOL

IE0031619046 / 3161904

RISIKOANGABEN FÜR 3 JAHRE

(AUF JAHRESBASIS)

Sharpe-Ratio	-0,19
Treynor-Ratio	-5,18
Tracking-Error	10,72
Information-Ratio	-0,20
Risikobereinigtes Alpha	2,07
Beta	1,28
R ²	0,95
M ²	-3,66
Standardabweichung	34,92

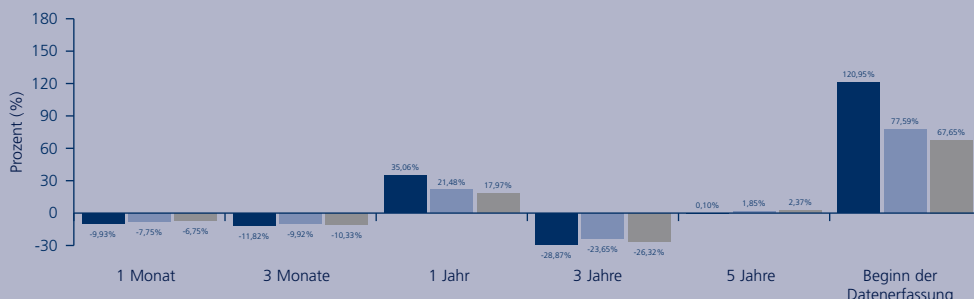
POSITIONEN NACH

MARKTKAPITALISIERUNG (IN MIO. USD)

5.000-10.000	0,23%
2.500-5.000	5,76%
1.000-2.500	27,71%
500-1.000	26,49%
Unter 500	39,81%
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung	888 USD

PERFORMANCE DES FONDS

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



PERFORMANCE

Performance im Kalenderjahr	Seit Jahresanfang	2009	2008	2007	2006
Klasse A aussch. (A) USD	-0,59%	59,13%	-47,74%	-4,61%	17,89%
Russell 2000 Index (USD)	-1,95%	27,17%	-33,79%	-1,57%	18,37%
Vergleichsgruppe Morningstar GIFS (USD)	-3,88%	35,42%	-40,84%	7,27%	13,08%

Rollierende 12-Monats-Performance bis zum Ende des laufenden Monats	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2005	30.06.2006
Klasse A aussch. (A) USD	35,06%	-29,24%	-25,57%	19,63%	17,64%	17,64%
Russell 2000 Index (USD)	21,48%	-25,01%	-16,19%	16,43%	14,58%	14,58%
Vergleichsgruppe Morningstar GIFS (USD)	17,97%	-27,60%	-13,08%	19,64%	14,69%	14,69%

DIE 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

Position	%	Position	%
Haynes International Inc	0,84	Korn/Ferry International	0,78
Carpenter Technology Corp	0,80	Navigators Group Inc	0,77
Overseas Shipholding Group	0,79	Penske Automotive Group	0,77
Tesoro Corp	0,79	Piper Jaffray Companies Inc	0,76
James River Coal Company	0,78	Unitrun Inc	0,75

SEKTORALLOKATION

Technologie	24,88%	Gesundheitswesen	4,17%
Industrieprodukte	21,97%	Konsumgüter	3,95%
Finanzintermediäre	11,92%	Finanzdienstleistungen	1,53%
Industriedienstleistungen	11,07%	Versorger	0,29%
Verbraucherdienstleistungen	9,83%	Geldmarkt/Barmittel	3,84%
Rohstoffe	6,55%		

THEMEN

Unerkannter Wert	33,57%	Unterbewertetes Wachstum	21,04%
Turnaround	28,16%	Unterbrochener Ertragsstrom	17,23%

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

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

Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund

RISIKOHINWEISE

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

DEFINITIONEN

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

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

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

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

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

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

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

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

M² (M-Squared): Als Maß für das Portfoliorisiko dient das Modigliani-Ratio dazu, bei einem Portfolio Bereinigungen nach dem über dem risikolosen Zins eingegangenen Risiko vorzunehmen.

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

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

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

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

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

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

www.leggmason.de