

Ungeprüfter Halbjahresbericht

Legg Mason

Global Funds FCP (Luxembourg)

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

Für den am 30. September 2011 endenden Berichtszeitraum

Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg)
Ein Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Ungeprüfter Halbjahresbericht für den am
30. September 2011 endenden Berichtszeitraum

Inhalt

Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg)	
Allgemeine Informationen zum Fonds	2
Informationen für die Anteilinhaber	3
Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und sonstiges Nettovermögen und Aufgliederung nach Wirtschaftsbranchen	
<i>Legg Mason Emerging Markets Equity Fund</i>	4
Abschluss	
<i>Nettovermögensaufstellung</i>	7
<i>Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens</i>	8
<i>Angaben zum Nettovermögen</i>	9
Erläuterungen zum Abschluss zum 30. September 2011	11

Es werden keine Zeichnungsanträge auf Basis der Finanzberichte angenommen. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts vorgenommen werden.

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

Verwaltungsratsmitglieder

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

Brian Collins
Consultant
Festina Lente
Herbert Road
Bray. Co. Wicklow, Irland

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
(bis 10. Juni 2011)

ClearBridge Advisors LLC
620 Eighth Avenue, 48th Floor
New York, NY 10018, USA
(bis 10. Juni 2011)

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

Depotbank, Verwaltungs-, Transfer- und Registrierstelle

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

Wirtschaftsprüfer

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

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, Paris
Zweigniederlassung Zürich
Selnaustrasse 16, Postfach,
8022 Zürich, Schweiz

Informationen für die Anteilinhaber

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.

Legg Mason Emerging Markets Equity Fund

(in USD)

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapieren und sonstiges
Nettvermögen zum 30. September 2011 – (Fortsetzung)

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% NIW	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% NIW
83.387	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	8.207.721	1,02	1.165.221	Vale SA – ADR	25.495.035	3,17
		12.606.952	1,56	20.000	Vozrozhdenie Bank	513.555	0,06
SGD Aktien				239.952	X 5 Retail Group NV – GDR – Reg	6.737.853	0,83
6.541.000	China Milk Products Group Limited ^{(1) (2)}	5	0,00	412.970	Zhongpin Inc.	3.316.149	0,41
398.000	Straits Asia Resources Limited	631.379	0,08			167.769.362	20,85
		631.384	0,08	ZAR Aktien			
THB Aktien				672.196	ABSA Group Limited	11.410.178	1,42
853.700	Bumrungrad Hospital Pcl	1.047.769	0,13	201.984	African Bank Investments Limited	849.261	0,11
6.593.800	Italian-Thai Development Pcl	702.430	0,09	84.482	Anglogold Ashanti Limited	3.482.433	0,43
39.360	Kasikornbank Pcl	148.396	0,02	1.223.167	Aveng Limited	5.277.975	0,66
94.600	Kasikornbank Pcl – NVDR	355.145	0,04	860.991	Mtn Group Limited	14.288.156	1,79
2.410.900	LPN Development Pcl – NVDR	858.680	0,11	286.714	Sasol Limited	11.989.664	1,49
990.100	LPN Development Pcl	352.640	0,04			47.297.667	5,90
1.947.900	Siam Commercial Bank Pcl – Reg	6.750.245	0,84	Aktien insgesamt			
624.200	Tisco Financial Group Pcl – NVDR	731.048	0,09			752.793.899	93,52
		10.946.353	1,36	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			
TRY Aktien						752.793.899	93,52
1.093.650	Asya Katilim Bankasi As	1.176.827	0,15	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente CAD Optionscheine auf Aktien			
		1.176.827	0,15	5.171.500	Cap Link Ventures Limited – Wts ⁽¹⁾	–	–
TWD Aktien						–	–
9.301.713	Advanced Semiconductor Engineering Inc.	8.224.603	1,02	Optionscheine auf Aktien insgesamt			
564.112	Asia Cement Corp.	577.595	0,07			–	–
6.373.072	Hon Hai Precision Industry Company Limited	14.663.801	1,82	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			
572.641	Htc Corp.	12.780.620	1,59			–	–
346.000	MediaTek Inc.	3.736.037	0,46	Wertpapieranlagen insgesamt			
6.209.000	Nan Ya Plastics Corp.	13.429.111	1,67			752.793.899	93,52
959.618	Powertech Technology Inc.	2.072.352	0,26	Sonstige Nettvermögenswerte			
712.000	Ruentex Development Company Limited	716.145	0,09			52.165.182	6,48
648.918	Tripod Technology Corp.	1.693.597	0,21	Nettvermögen insgesamt			
		57.893.861	7,19			804.959.081	100,00
USD Aktien				⁽¹⁾ Illiquides Wertpapier			
290.010	America Movil SAB de CV – ADR	6.545.526	0,81	⁽²⁾ Zum beizulegenden Zeitwert bewertetes Wertpapier			
47.478	Baidu.Com – ADR	5.236.349	0,65				
82.398	Credicorp Limited	7.566.608	0,94				
1.269.430	Gafisa SA – ADR	8.022.797	1,01				
1.663.984	Gazprom OAO – ADR – Reg	16.548.320	2,06				
578.937	Gerdau SA – ADR	4.370.974	0,55				
261.070	Global Ports Investments Plc – Reg	4.046.585	0,50				
235.500	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA – ADR	1.389.450	0,17				
205.042	Grupo Clarin – GDR ⁽¹⁾	1.230.252	0,15				
1.308.763	Itau Unibanco Holding SA – ADR	21.071.084	2,63				
200.000	Kuzbasskaya Toplivnaya Company ⁽¹⁾	1.094.545	0,14				
364.332	Magnitogorsk Iron & Steel Works – GDR	1.887.240	0,23				
156.863	Mail.Ru Group Limited – GDR	4.721.576	0,59				
134.375	Mechel Pfd ⁽¹⁾	1.119.633	0,14				
362.887	Mechel – ADR Pfd	1.632.992	0,20				
81.423	Mechel – ADR	882.625	0,11				
149.714	Mhp SA – GDR	1.916.339	0,24				
101.815	Nii Holdings Inc.	3.003.543	0,37				
348.409	Nomos-Bank – GDR	3.414.408	0,42				
176.734	O'Key Group SA – GDR	1.086.914	0,14				
455.057	Pik Group – GDR	1.401.576	0,17				
226.356	Raspadskaya	708.222	0,09				
141.376	Ros Agro Plc – GDR	1.173.421	0,15				
1.555.025	Rosneft Oil Company – GDR	9.578.954	1,19				
4.967.999	Sberbank of Russian Federation	10.979.278	1,36				
355.737	Southern Copper Corp.	9.199.359	1,14				
80.128	Tim Participacoes SA – ADR	1.878.200	0,23				

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Legg Mason Emerging Markets Equity Fund

Aufgliederung nach Wirtschaftsbranchen
zum 30. September 2011

	%
	NIW
Banken	18,30
Öl- und Gasförderung	11,89
Bergbau (Nichtedelmetalle)	11,11
Halbleiter	6,94
Telekommunikations-Dienstleistungen	6,25
Finanzdienstleistungen	3,43
Immobilien	3,39
Elektronische Geräte	3,17
Gastronomie	2,87
Chemische Industrie	2,36
Ingenieur- und Bauwesen	2,30
Einzelhandel	2,09
Versicherungen	2,05
Eisen und Stahl	1,93
Freizeit und Unterhaltung	1,87
Telekommunikationsausrüstung	1,59
Pharmaindustrie	1,49
Internet-Software und -Dienstleistungen	1,24
Nahrungsmittel	1,18
Automobilhersteller	1,00
Transportwesen	1,00
Diversifizierte Unternehmen	0,88
Maschinen	0,85
Software	0,84
Edelmetalle	0,63
Gewerbliche Dienstleistungen	0,50
Elektrizitätsversorgung	0,49
Forstprodukte und Papier	0,40
Baustoffe	0,37
Landwirtschaft	0,24
Medizinische Dienstleistungen	0,22
Radio- und Fernsehsender	0,15
Biotechnologie	0,14
Kosmetik und Körperpflege	0,11
Sonstiges	0,25
Wertpapieranlagen insgesamt	93,52
Sonstige Nettovermögenswerte	6,48
Nettovermögen insgesamt	100,00

Nettovermögensaufstellung zum 30. September 2011

	Legg Mason Emerging Markets Equity Fund USD
Aktiva	
Kapitalanlagen zu Anschaffungskosten	872.014.431
Nicht realisierte Wertminderung (Erläuterung 2b)	(119.220.532)
<hr/>	
Kapitalanlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	752.793.899
Barvermögen	48.957.152
Forderungen in Bezug auf Zeichnungsgelder	2.777.291
Dividendenforderungen (Erläuterung 2d)	2.510.715
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	555.241
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	232.773
<hr/>	
Summe Aktiva	807.827.071
Passiva	
Antizipative Passiva	1.282.528
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.233.542
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	351.920
<hr/>	
Summe Passiva	2.867.990
Nettovermögen	804.959.081

Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für den am 30. September 2011 endenden Berichtszeitraum

	Legg Mason Global Equity Fund ^a USD	Legg Mason US Growth and Value Fund ^a USD	Legg Mason Emerging Markets Equity Fund USD	Zusammen ^φ USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	24.248.319	13.878.927	1.069.384.449	1.107.511.695
Einnahmen				
Dividendenerträge (Erläuterung 2d)	160.708	41.944	15.028.622	15.231.274
Sonstige Erträge	6.545	24.704	8.301	39.550
Zinserträge (Erläuterung 2c)	74	33	–	107
Einkünfte aus Wertpapierleihen (Erläuterung 2h)	–	–	428.834	428.834
Summe Einnahmen	167.327	66.681	15.465.757	15.699.765
Ausgaben				
Managementgebühren (Erläuterung 4)	62.862	39.516	3.277.193	3.379.571
Depot-, Transfer-, Registrierstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 3)	7.083	3.947	866.330	877.360
Prüfungs- und Rechtskosten	1.378	770	161.930	164.078
Aufsichtsrechtliche Gebühren	580	512	39.356	40.448
Besteuerung (Erläuterung 6)	221	123	64.110	64.454
Verwaltungsrats honorare und Versicherungsaufwand	122	72	7.600	7.794
Zinsaufwendungen	5	7	10.210	10.222
Veröffentlichungs- und Druckkosten	–	–	62.043	62.043
Summe Ausgaben	72.251	44.947	4.488.772	4.605.970
Nettoerträge aus Kapitalanlagen	95.076	21.734	10.976.985	11.093.795
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:				
dem Verkauf von Kapitalanlagen (Erläuterungen 2a, 2e)	2.561.776	1.831.605	8.151.558	12.544.939
Devisentermingeschäften (Erläuterung 2f)	144	(4.476)	(1.894.164)	(1.898.496)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus:				
Kapitalanlagen (Erläuterung 2b)	(3.400.849)	(2.656.465)	(299.294.891)	(305.352.205)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit für den Berichtszeitraum	(743.853)	(807.602)	(282.060.512)	(283.611.967)
Erlös aus Anteilzeichnungen	44.674	198.340	44.938.139	45.181.153
Zahlungen für Anteilrücknahmen	(23.546.739)	(13.269.665)	(27.276.817)	(64.093.221)
Nettoerlöse aus Anteilzeichnungen und -rücknahmen	(23.502.065)	(13.071.325)	17.661.322	(18.912.068)
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 9)	(2.401)	–	(26.178)	(28.579)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	–	–	804.959.081	804.959.081

^a Siehe Erläuterung 10.

^φ Siehe Erläuterung 2g.

Angaben zum Nettovermögen zum 30. September 2011, 31. März 2011 und 31. März 2010

		Legg Mason Global Equity Fund ^a USD	Legg Mason US Growth and Value Fund ^a USD	Legg Mason Emerging Markets Equity Fund USD
Nettovermögen zum	30. September 2011	–	–	804.959.081
	31. März 2011	24.248.319	13.878.927	1.069.384.449
	31. März 2010	26.665.467	14.700.920	1.040.554.213
Nettoinventarwert je Anteil zum 30. September 2011				
Klasse A Thesaurierende				
USD		–	–	276,66
EUR		–	–	202,55
Klasse A Ausschüttende				
EUR		–	–	198,85
Klasse C Thesaurierende				
USD		–	–	256,28
EUR		–	–	187,60
Klasse I Thesaurierende				
USD		–	–	345,83
Klasse M Thesaurierende				
USD		–	–	407,85
Anzahl der Anteilscheine im Umlauf zum 30. September 2011				
Klasse A Thesaurierende				
USD		–	–	194.598.110
EUR		–	–	4.610.885
Klasse A Ausschüttende				
EUR		–	–	19.605.449
Klasse C Thesaurierende				
USD		–	–	799.296
EUR		–	–	5.972.735
Klasse I Thesaurierende				
USD		–	–	1.437.236.015
Klasse M Thesaurierende				
USD		–	–	602.545.551

^a Siehe Erläuterung 10.

Angaben zum Nettovermögen zum 30. September 2011, 31. März 2011 und 31. März 2010 – (Fortsetzung)

	Legg Mason Global Equity Fund ^a USD	Legg Mason US Growth and Value Fund ^a USD	Legg Mason Emerging Markets Equity Fund USD
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. März 2011			
Klasse A Thesaurierende USD	208,66	109,39	376,55
EUR	147,97	76,45	266,95
Klasse A Ausschüttende EUR	144,20	75,74	262,97
Klasse C Thesaurierende USD	195,86	101,40	350,13
EUR	137,60	70,66	248,18
Klasse I Thesaurierende USD	–	118,09	467,97
Klasse M Thesaurierende USD	271,74	–	549,68
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. März 2010			
Klasse A Thesaurierende USD	189,53	98,97	325,03
EUR	141,13	72,63	241,98
Klasse A Ausschüttende EUR	138,31	71,96	238,59
Klasse C Thesaurierende USD	179,24	92,42	304,50
EUR	132,24	67,64	226,67
Klasse I Thesaurierende USD	–	105,97	399,30
Klasse M Thesaurierende USD	243,25	–	465,28

^a Siehe Erläuterung 10.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. September 2011

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 (OGA) und erfüllt die Voraussetzungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

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 an 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 30. September 2011 und im Anschluss an die Schließung des Legg Mason Global Equity Fund und des Legg Mason US Growth and Value Fund umfasst der Fonds die folgenden Teilfonds:

- Legg Mason Emerging Markets Equity Fund

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 eines jeden Jahres.

2. Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

Die Rechnungslegungsmethoden des Fonds entsprechen den in Luxemburg für Investmentfonds geltenden Vorschriften.

a) Fremdwährungen

Der Abschluss und die Buchhaltung werden in der Währung des 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 Entwicklung des Nettovermögens unter der Position „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen“ ausgewiesen.

Zum 30. September 2011 wurden folgende Wechselkurse angewandt:

1USD=	AUD	1,01833	PLN	3,23075
	BRL	1,82875	RUB	32,23831
	CAD	1,03170	SGD	1,29225
	EUR	0,73268	THB	31,16527
	GBP	0,63780	TRY	1,84935
	HKD	7,79126	TWD	30,42288
	HUF	214,10800	ZAR	7,87948
	IDR	8.855,04295		
	INR	48,97399		
	KRW	1.173,70892		
	MXN	13,46384		
	MYR	3,17830		

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 unter Zugrundelegung ihres wahrscheinlichen Verkaufspreises 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 zu den fortgeführten Anschaffungskosten 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 Anlagen“ 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 auf Bankeinlagen. Sie laufen brutto auf Tagesbasis auf. Die Quellensteuer wird aus den Bruttoerträgen gezahlt.

d) Dividenderträge

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

e) Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Kapitalanlagen

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 überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis im Einklang mit den Marktusancen.

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 Kontraktstyp 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 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 „Einzusatzungen auf Terminkontrakte und Optionen“ eingeschlossen.

Der realisierte Gewinn / (Verlust) aus Future-Kontrakten wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und 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 „Optionskontrakte zum Marktwert“ ausgewiesen. Alle Einlagekonten sind in den „Einzusatzungen auf Terminkontrakte und Optionen“ eingeschlossen.

Der realisierte Gewinn / (Verlust) aus Optionskontrakten wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und 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 Swap-Kontrakten“ erfasst.

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

g) Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

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

h) Wertpapierleihe

Im Einklang mit den Bestimmungen im CSSF-Rundschreiben 08/356 kann jeder Teilfonds zur Risiko- und Kostensenkung und Erwirtschaftung 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-Rundschreiben 08/356 erfüllen. Auf Wertpapierleihgeschäfte entfällt höchstens 50 % des gesamten Marktwerts der Wertpapiere eines Teilfonds. 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 30. September 2011 stellt sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt dar:

Teilfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (USD)
Legg Mason Emerging Markets Equity Fund	36.900.277

3. Depot-, Transfer-, Registrierstellen- 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.

4. 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 ^a	1,42%	2,17%	0,02%	–
Legg Mason US Growth and Value Fund ^a	1,42%	2,17%	–	0,67%
Legg Mason Emerging Markets Equity Fund	1,92%	2,67%	0,02%	0,80%

5. 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.

Für den am 30. September 2011 endenden Berichtszeitraum wurde keine Verwässerungsgebühr erhoben.

6. 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.

7. Sonstige Verbindlichkeiten in Derivaten

Zum 30. September 2011 hat der Fonds keine sonstigen ausstehenden Verbindlichkeiten in Derivaten.

8. Änderungen des Anlageportfolios

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

9. Dividendenausschüttungen

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

Im Laufe des Berichtszeitraums vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011 verbuchte der Fonds folgende Dividenden (auf ausschüttende Anteile der Klasse A):

Teilfonds	Währung	Betrag je Anteil
<i>Ex-Dividenden-Termin: 1. Juni 2011</i>		
Legg Mason Global Equity Fund ^a	EUR	0,5470
Legg Mason Emerging Markets Equity Fund	EUR	0,8810

^a Siehe Erläuterung 10.

10. Bedeutende Ereignisse

Die erneut einberufenen und am 19. April 2011 abgehaltenen außerordentlichen Versammlungen der Anteilsklassen erteilten ihre Zustimmung zu den Verschmelzungen der beiden Teilfonds von Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg) (die „aufgenommenen Teilfonds“) mit den Teilfonds von Legg Mason Global Funds Plc (die „aufnehmenden Teilfonds“) mit Wirkung zum 10. Juni 2011, wie nachstehend angeführt:

Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg) Aufgenommene Teilfonds	Legg Mason Global Funds Plc Aufnehmende Teilfonds
<i>Verschmelzung des Legg Mason Global Equity Fund</i>	<i>mit dem Legg Mason Batterymarch Global Equity Fund</i>
<i>Verschmelzung des Legg Mason US Growth and Value Fund</i>	<i>mit dem Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund</i>

LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT