

Legg Mason Permal Global Absolute Fund

Absolute Renditen können
jedem Portfolio Auftrieb
verleihen



“Wissenschaft mit dem gewissen Extra ist unser Geschäft. Unser Ziel sind asymmetrische Erträge – mit starker Beteiligung an der Hausse und begrenztem Verlustrisiko.”

Omar Kodmani, Senior Executive Officer, The Permal Group

Legg Mason Permal Global Absolute Fund

Der Legg Mason Permal Global Absolute Fund wird von einem der weltweit ältesten und größten Manager von alternativen Produkten verwaltet: Als hundertprozentige Legg Mason-Tochter stellt The Permal Group ihr Spezialwissen und ihre Expertise in den Dienst der Anleger. Eingebettet in eine OGAW-Struktur bietet dieser neue und innovative Fonds Global Macro-Management, also Fondsmanagement auf Grundlage gesamtwirtschaftlicher Analysen. Er verfolgt das Ziel, bei relativ geringer Volatilität mittelfristig positive absolute Erträge zu generieren. Anleger profitieren von Permals umfassender Erfahrung und seinem einzigartigen Anlageprozess, der eigene quantitative Analysen mit qualitativen Einschätzungen verbindet.

Höhere Volatilität nutzen

Die vergangenen 18 Monate waren von höherer Ungewissheit und Volatilität gekennzeichnet als die vorausgegangenen 2-3 Jahre. Und einige Beobachter rechnen damit, dass die durchschnittliche Volatilität künftig über der des vergangenen Jahrzehnts liegen wird. Damit kommt der Volatilität für Anlageentscheidungen wohl eine noch wichtigere Rolle zu als bisher. Fondsmanager, die mit Volatilität bestens vertraut sind – und über die Kenntnisse und Investmentprozesse verfügen, um die sich aus ihr ergebenden Chancen zu nutzen – müssen also die beste Risiko-Ertrags-Kombination finden.

Die Nachfrage der Anleger steigt – aber Macro-Fonds sind Mangelware


Angesichts der jüngsten Volatilitätsniveaus ist es für einige Anleger noch attraktiver geworden, einen Teil ihres Vermögens in Absolute Return-Strategien zu investieren, die größere Stabilität bieten und bei niedrigerem Risiko längerfristig reale absolute Erträge generieren können. Allem Anschein nach existieren jedoch nur wenige Produkte, die weltweite Chancen über einen makroökonomischen Ansatz nutzen und dabei tatsächlich alle Regionen der Welt und alle Anlageklassen berücksichtigen. Zum Teil finden sich regionale Multi-Asset-Strategien, einige wenige Manager haben eine globale Multi-Asset-Strategie und noch weniger verwenden einen makroökonomischen Ansatz.




Ein innovativer Ansatz für eine überzeugende Absolute Return-Investmentlösung

Der Legg Mason Permal Global Absolute Fund bietet Anlegern:

 **Einen globalen gesamtwirtschaftlichen Ansatz:** Über ein diversifiziertes Engagement in unterschiedlichsten Anlagemöglichkeiten ist der Fonds ausgesprochen flexibel und kann Investmentgelegenheiten nutzen, die in dem sich ständig wandelnden makroökonomischen Umfeld entstehen.

 **Ein attraktives Absolute Return-Ziel:** Ziel des Fonds ist es, mittelfristig in unterschiedlichsten Marktlagen positive absolute Erträge zu erzielen. Über einen kompletten Marktzyklus (3-5 Jahre) wird vor Gebühren ein annualisierter Ertrag von 8-10% * angestrebt.

 **Niedrige Volatilität:** Die angestrebte Volatilität liegt bei 6-8% *.


 **Tägliche Liquidität:** Einige Multi-Asset-Strukturen mit makroökonomischen Komponenten haben keine tägliche Liquidität. Unser Fonds bietet tägliche Liquidität, täglichen Handel und tägliche Kursbewertung. Anleger können sich also darauf verlassen, dass sie ihr Geld – unter normalen Marktbedingungen – jederzeit abziehen können.

 **Zugang zu einem erfahrenen Manager alternativer Investments:** Der Fonds profitiert von Permals Erfahrung und seinem unverwechselbaren Anlageprozess, der eigene quantitative Faktoranalysen mit den qualitativen Top-Down-Einschätzungen und gesamtwirtschaftlichen Prognosen von Permals versiertem Investmentkomitee kombiniert. Dem Fonds stehen dabei dasselbe Anlageteam sowie dieselben Einblicke, Kontakte und Ressourcen zur Verfügung wie allen anderen Permal-Anlagestrategien.

 **Auszeichnungen von unabhängigen Agenturen:** Der Fonds wurde von Standard & Poor's mit AA bewertet.

 **Ein Multi Asset-Investment:** Über den Fonds können Anleger breit diversifizierte Chancen wahrnehmen. Er muss keine festen Vorgaben erfüllen und kann mit nur sehr wenigen Einschränkungen Long- und Shortpositionen in den unterschiedlichsten OGAW-konformen Anlageklassen eingehen. Die Manager investieren flexibel in jeweils diejenigen Anlageklassen, in denen sie die besten Chancen sehen. Der Fonds hat keine Benchmark (und keine LIBOR-Vorgabe). Obwohl die Fondsmanager also nicht gezwungen sind, bestimmte Anlageklassen zu berücksichtigen, gehen wir doch davon aus, dass wir regelmäßig Engagements in einer oder mehreren Anlageklassen des nebenstehenden Anlageuniversums halten werden.

 **Regulierung:** Der Fonds wird unter gesamtwirtschaftlichen Aspekten als globales Multi Asset-Produkt verwaltet. Dies geschieht im Rahmen einer OGAW-Struktur. Folglich agiert der Fonds innerhalb aufsichtsrechtlich festgelegter Parameter und bietet Anlegern Transparenz und größeren Schutz - während die Manager gleichzeitig in eine Vielzahl unterschiedlicher OGAW III-konformer Instrumente investieren können.

 **Erfolgsunabhängige Vergütung:** Anleger können in diesen Fonds investieren, ohne dass wir eine erfolgsabhängige Gebühr erheben. Wir verzichten darauf, weil wir unser annualisiertes Absolute Return-Ziel für über einen kompletten Marktzyklus erreichbar halten. Dadurch bleiben die Kosten für langfristig orientierte Anleger attraktiv.

 **Ein breites Währungsspektrum:** Die Basiswährung des Fonds ist der US-Dollar. Darüber hinaus stehen Anlegern aber auch Anlageklassen in Euro, Pfund Sterling, Singapur Dollar, kanadischen Dollar, australischen Dollar und japanischen Yen zur Verfügung. Sie werden alle gegen US-Dollar abgesichert, um den angestrebten absoluten Ertrag vor Devisenschwankungen zu schützen.

*Hierbei handelt es sich um Zielvorgaben. Wir übernehmen keine Garantie, dass diese erreicht werden.



Anlageuniversum

- Globale Aktien
- Globale Anleihen
- Immobilien und Infrastruktur
- Rohstoffanlagen
- Devisen
- Zulässige Hedgefonds-Strategien
- Cash und liquiditätsnahe Instrumente
- WKN: A0YAA4 Distr. (A) (Hedged)
A0YAA3 Acc. (Hedged)

Investieren Sie mit einem der weltweit größten Manager alternativer Instrumente

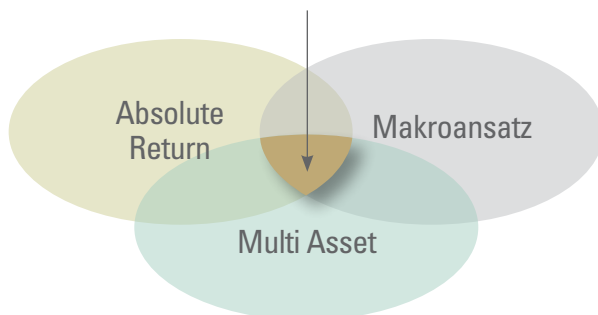
The Permal Group:

- Wurde 1973 gegründet und ist heute einer der weltweit größten Manager von alternativen Anlagen mit insgesamt 35 Jahren Erfahrung auf diesem Gebiet.
- Ist eine hundertprozentige Tochter von Legg Mason und bietet als anerkannter Branchenführer eine glaubwürdige Erfolgsgeschichte mit nachhaltig guten Ergebnissen.
- Verwaltet ca. 20 Mrd. USD und ist damit wahrscheinlich einer der fünf größten Manager im Bereich Alternative Investments – einer Branche, in der Größe zählt.
- Setzte mit globalen Multi-Strategiefonds neue Standards und verwaltet 37% seines Gesamtanlagevermögens in globalen Makrostrategien.
- Hat ein stabiles und sehr erfahrenes Managementteam, das bereits über alle Marktzyklen zusammengearbeitet hat. Dies schlägt sich in einem replizierbaren Prozess und einer soliden langfristigen Wertentwicklung nieder.
- Verfügt über ein globales Netzwerk erstklassiger Anlageexperten, die auf einzigartige Weise zusammenarbeiten und so wertvolle Einsichten ermöglichen sowie zur Gestaltung der Allokationsentscheidungen beitragen.
- Hat einen globalen Aktionsradius und ist weltweit mit Standorten in New York, Boston, London, Paris, Dubai, Nassau, Singapur, Hongkong und Tokio vertreten, wo lokale Spezialisten die täglichen Bewegungen der Volkswirtschaften verfolgen und Einschätzungen "aus erster Hand" liefern.
- Hat ein versiertes Investmentkomitee aus vier leitenden Mitarbeitern. Mit insgesamt 90 Jahren Branchenerfahrung sorgen sie für eine qualitative Ebene, die Permals firmeneigenen quantitativen Prozess für diesen Fonds ergänzt.
- Setzte bereits mit der Entscheidung neue Standards, ein eigenes quantitatives Instrumentarium zur Risikoüberwachung seines führenden Makro- und Absolute-Return-Fonds, des Permal Macro Holdings Ltd., zu entwickeln. Mit der zentralen Einbindung dieses Instrumentariums in den Anlageprozess des Legg Mason Permal Global Absolute Fund wurde die Vorreiterrolle weiter ausgebaut.

Sofern nichts anders vermerkt ist, gelten alle Informationen per 31. März 2010. Weitere Informationen über Permal Macro Holdings Ltd. finden Sie auf Seite 5.

Drei Konzepte – ein Fonds

Legg Mason Permal Global Absolute Fund



Der **Legg Mason Permal Global Absolute Fund** bietet Anlegern darüber hinaus die Chance, über nur einen Fonds drei unterschiedliche Aspekte abzudecken: eine Absolute-Return-, eine makro-ökonomische und eine Multi Asset-Orientierung. Wie das nebenstehende Schaubild zeigt, nutzt der Fonds über aktive Asset-Allokation alle drei Ansätze. Viele Fondsanbieter rühmen sich, diese drei Aspekte in einem Fonds zu vereinen - doch nur die wenigsten werden diesem Anspruch auch gerecht.

Warum überhaupt Global Macro?

In einem von zunehmender Unsicherheit und Volatilität gekennzeichneten Anlageuniversum müssen sich Manager bestens mit Volatilität und den sich aus ihr ergebenden Chancen für langfristige und kurzfristige Anlagen auskennen. Und sie müssen wissen, wie über sie die besten Risiko-Ertrags-kombinationen zu erzielen sind. Macro-Manager wollen stets die sich wandelnden wirtschaftlichen und politischen Gegebenheiten der Welt verstehen, und nutzen diese dann zur Steigerung der Erträge. Ihr Ziel sind attraktive Anlageergebnisse bei deutlich niedrigerer Volatilität. Dafür nehmen sie globale Chancen wahr und investieren in unterschiedlichste Assetklassen, wobei sie häufig große (und trendgegenläufige) Positionen in breiten und liquiden Märkten eingehen. Sie folgen damit der "Modernen Portfoliotheorie", die auf den Arbeiten von Harry Markowitz beruht und der Frage nachgeht, wie über die Kombination von Investments und Risiko effiziente Portfolios gebildet werden können.



Legg Mason Permal Global Absolute Fund: Ein einzigartiger Investmentprozess

Identifizierung der wichtigsten Beta-Ertragskomponenten: Die erste Phase des Anlageprozesses widmet sich quantitativen Analysen. Die von Permal entwickelten quantitativen Instrumente und Techniken messen die Risiko- und Ertragsfaktoren, die die Wertentwicklung des Permal Macro Holdings Ltd (PMH) bestimmen. Über die Identifizierung und das Verständnis der PMH-Betas entsteht ein Modell, das die erfolgreichen Betapositionen im PMH berücksichtigt. So ergeben sich erste Richtlinien für die Engagements des Legg Mason Permal Global Absolute Fund.

Zusätzliches Alpha: Da sich quantitative Modelle häufig an der Vergangenheit orientieren, folgt nun ein qualitativer Prozess. Die makro-ökonomischen Top-Down-Einschätzungen von Permals versiertem Investmentkomitee erweitern die Analyse um eine drei- bis sechsmontatige Prognose für die Assetklassen in die investiert werden soll. Mit ihrer reichen Erfahrung und den

hochkarätigen Analysen der weltweit tätigen Anlageexperten von Permal bewerten die Mitglieder des Komitees das sich stetig wandelnde Umfeld und bestimmen die Asset-Allokationsstrategie. Sie fühlen sozusagen den Puls der globalen Märkte und erkennen so frühzeitig Alpha-Chancen. Dadurch steigern sie den Wert des Gesamtportfolios und fangen gleichzeitig etwaige Abweichungen vom Absolute Return-Ziel auf.

Prototyp für die Asset-Allokation: Diese einzigartige Kombination aus quantitativen und qualitativen Komponenten dient den Portfoliomanagern anschließend als Vorlage für die Asset-Allokation des Fonds. Aus allen OGAW III-konformen Instrumenten und Anlagen wählen sie diejenigen aus, mit denen sich die angestrebte Asset-Allokation am besten umsetzen lässt, und dieser in allen Schritten innovative Ansatz erhöht die Wahrscheinlichkeit, dass ein stabileres langfristiges Anlageziel erreicht wird.

Weitere Informationen über Permal Macro Holdings Ltd.

Permal Macro Holdings Ltd. (PMH) ist Permals zentraler Absolute Return Fonds mit einem verwalteten Vermögen von insgesamt 5,4 Mrd USD am 31. März 2010. In den vergangenen 10 Jahren erzielte der Fonds bei niedrigerer Volatilität durchschnittlich bessere Erträge als die wichtigsten Standard-Marktindizes.

Die in diesen Unterlagen gezeigte Wertentwicklung des Permal Macro Holdings Ltd. (PMH) dient zur Illustration von Permals langfristiger Wertentwicklung und seinen Fähigkeiten im Management von Macro-Strategien. Weitere Details entnehmen Sie bitte den weiter hinten angefügten wichtigen Informationen.

Wertentwicklung per 31. März 2010

| Jährlicher Ertrag | PMH | S&P 500 ³ | T-Bill ⁴ | HFRX ⁵ |
|----------------------------------|-------|----------------------|---------------------|-------------------|
| 1 Year | 11,1% | 47,1% | 0,1% | -7,7% |
| 3 Years | 4,4% | -5,6% | 1,6% | 1,5% |
| 5 Years | 6,8% | 2,9% | 2,7% | 2,7% |
| 10 Years | 7,9% | -0,6 | 2,6% | 5,2% |
| Since Inception ¹ | 9,3% | 5,6% | 3,3% | N/A |
| Avg. Monthly Return ² | 0,6% | 0,4% | 0,2% | 0,3% |
| Beta ² | 0,2 | 1,0 | | |
| Standard Deviation ² | 6,5% | 16,3% | 0,6% | 9,7% |

1 Wertentwicklung seit 31.12.1995, dem Zeitpunkt, an dem Permal die Managerauswahl übernommen hat. Der HFRX Index bestand am 31.12.95 noch nicht. 2 Über 5 Jahre. 3 MSCI World Local Currency. 4 3-monatige US-Schatzwechsel. 5 HFRX (Hedge Fund Return Index) Macro Index.

Wichtige Informationen

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die in diesen Unterlagen gezeigte Wertentwicklung von Permal Macro Holdings Ltd. (PMH) dient zur Illustration von Permals langfristiger Wertentwicklung und seinen Fähigkeiten im Management von Macro-Strategien. Der PMH und der Legg Mason Permal Global Absolute Fund weichen deutlich voneinander ab. So unterscheiden sich beispielsweise die aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Verwaltung von nicht regulierten Organismen für gemeinschaftliche Anlagen und für OGAW III-konforme Fonds. Weitere Abweichungen betreffen z.B. und ohne Anspruch auf Vollständigkeit der folgenden Aufzählung die Anlageziele, das Investmentuniversum (aufgrund der aufsichtsrechtlichen Anforderungen) und das hauptsächlich für die Auswahl der Fondsinvestments zuständige Anlageteam. Darüber hinaus ist PMH ein aktiv verwaltetes Portfolio, während es sich beim Legg Mason Permal Global Absolute Fund um einen monatlich angepassten Asset-Allokationsfonds handelt. Bitte berücksichtigen Sie daher, dass die Informationen über PMH nicht in allen Punkten für den Legg Mason Permal Global Absolute Fund zutreffen. Wir übernehmen auch keine Gewähr dafür, dass künftige Erträge des Legg Mason Permal Global Absolute Fund denen des PMH ähneln. Aufgrund aufsichtsrechtlicher Unterschiede weichen die Basisinvestments der Fonds voneinander ab. Permal verwaltet andere Fonds, deren Wertentwicklung besser oder schlechter ausgefallen sein kann als die des PMH. Der PMH fällt nicht unter die Vorschriften des Financial Services and Markets Act 2000 und steht nicht für Privatanleger zur Verfügung. Die britische Aufsicht schützt Anleger in diesen Fonds nicht, und Anleger erhalten keine Entschädigung aus dem britischen Sicherungsfonds (Financial Services Compensation Scheme).

Bitte berücksichtigen Sie, dass die Informationen über PMH nicht notwendigerweise für den Legg Mason Permal Global Absolute Fund gelten, da nicht regulierte Organismen zur gemeinsamen Anlage anderen aufsichtsrechtlichen Vorschriften unterliegen als OGAW III-konforme Strukturen und da beide Fonds unterschiedliche Anlageprozesse haben.

Der Legg Mason Permal Global Absolute Fund ist kein Hedgefonds und kein Dach-Hedgefonds.

Für weitere Informationen

Kontaktieren Sie bitte unseren Kundenservice unter **069 71914 3720**. Alternativ können Sie auch unsere Website besuchen: **www.leggmason.de**

LEGG MASON GLOBAL ASSET MANAGEMENT

Der Legg Mason Permal Global Absolute Fund ist ein Teilfonds von Legg Mason Global Funds plc, einem Dachfonds mit auf die jeweiligen Teilfonds beschränkter Haftung. Der Dachfonds wurde nach irischem Recht unter der Registernummer 278601 als offenes Investmentunternehmen mit variablem Kapital und beschränkter Haftung gegründet. Der Fonds gilt als Organismus zur gemeinschaftlichen Anlage in übertragbare Wertpapiere und wurde als solcher von der Finanzaufsicht in Irland zugelassen. Er ist von der FSA als Anlageinstrument im Sinne des Abschnitts 264 des Financial Services and Market Act zugelassen.

Dieses Dokument ist keine Anlageaufforderung. Der Wert von Anlagen und der durch sie generierte Ertrag können sowohl fallen als auch steigen, und Investoren können Kapitalverluste erleiden. Devisenkurschwankungen können den Wert des Fonds und dessen Erträge beeinflussen. Diese Präsentation wurde für professionelle Kunden und ausgewählte Kontrahenten erstellt. Sie richtet sich nicht an Privatkunden und wurde nicht für die Nutzung durch Privatkunden konzipiert.

Permal ist mit Legg Mason Investments über gemeinsame Kontrolle und Beherrschung durch Legg Mason, Inc. verbunden. Kunden von Legg Mason Investments können die Leistungen dieser Konzernunternehmen hauptsächlich über die Legg Mason Global Funds plc in Anspruch nehmen, für die diese Konzernunternehmen als Manager oder Sub-Manager tätig sind.

Dieser Fonds richtet sich ausschließlich an Anleger außerhalb der USA, es gelten die Bedingungen des aktuellen Fondsprospekts. Neben diesen Informationen gelten der Verkaufsprospekt und der vereinfachte Verkaufsprospekt, die sämtliche Ziele und Risikofaktoren dieses Fonds beschreiben.

Diese Informationen wurden aus Quellen erstellt, die wir für zuverlässig halten, für die Legg Mason Investments jedoch keine Haftung übernimmt. Es handelt sich bei diesen Informationen auch nicht um eine vollständige Zusammenfassung oder Darstellung aller verfügbaren Informationen. Die hier dargestellten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern und berücksichtigen nicht die individuellen Anlageziele, die Finanzlage oder die finanziellen Bedürfnisse einzelner Investoren.

Herausgegeben und genehmigt von Legg Mason Investments (Europe) Limited, eingetragener Firmensitz in 75 King William Street, London, EC4N 7BE. Eingetragen in England und Wales unter der Firmennummer 1732037. Durch die Financial Services Authority zugelassen und überwacht. Kundenservice: 069 71914 3720.

Die historische Wertentwicklung ist nicht replizierbar und erlaubt keine Prognosen über künftige Ergebnisse.

NUR FÜR ASSET MANAGER, FONDSMANAGER, FONDSVERTREIBER UND ZUGELASSENE VERMITTLER. NICHT FÜR PRIVATPERSONEN.

Mai 2010

Ref: 5555