

Legg Mason US Growth and Value Fund

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

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

ClearBridge Advisors

INFORMACJE O FUNDUSZU

Celem Funduszu jest wzrost kapitału w długim terminie poprzez inwestycje przynajmniej 70% Wartości Aktywów w papiery wartościowe spółek amerykańskich. W poszukiwaniu wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w spółki niedowartościowane lub posiadające perspektywy wzrostu, zarządzający inwestuje głównie w papiery znanych, dużych spółek, ale może również inwestować w papiery spółek małych i średniej wielkości.

SZCZEGÓŁY DOTYCZĄCE FUNDUSZU

Data wprowadzenia¹ 31 stycznia 2001

Wielkość Funduszu 14,7 mln USD

Opłata Manipulacyjna informacja u Dystrybutora

Opłata za Zarządzanie² 1,42% rocznie (Klasa A)

2,17% rocznie (Klasa C)

Waluta Bazowa USD

Depozytariusz Citibank International plc

(Luxembourg Branch)

Kody ISIN

Klasa A Zwykła USD LU0122422552

Klasa C Zwykła USD LU0122423790

Klasa A Zwykła EUR LU0122421828

Klasa C Zwykła EUR LU0122423527

Publikacja WAN³ www.leggmason.co.uk

Financial Times

(www.ft.com/funds)

www.leggmason.pl

INFORMACJE O RYZYKU

Niniejszy dokument nie stanowi zaproszenia do inwestowania. Wartość inwestycji i dochód z inwestycji może zmaleć lub wzrosnąć, a inwestorzy mogą nie odzyskać w pełni zainwestowanych kwot. Wartość inwestycji i przychód z niej może ulegać zmianom ze względu na zmiany stóp procentowych, kursów walut, ogólnych warunków rynkowych, politycznych, społecznych i ekonomicznych oraz z powodu innych zmiennych. Jeśli uzna się to za odpowiednie, są możliwe inwestycje w instrumenty pochodne dla celów inwestycyjnych na rynku hedgingowym, instrumenty futures, opcje i kontrakty terminowe obciążone ryzykiem walutowym - mogą one okazać się nie płynne i trudne do wyceń i mogą być obciążone wyższym ryzykiem.

Prosimy o zapoznanie się z treścią skrótu prospektu i prospektu, który opisuje w sposób pełny czynniki ryzyka związane z tym Funduszem.

3-LATNIE STATYSTYKI RYZYKA

	Fundusz ⁴	Benchmark ⁵
Wskaźnik Alpha		
Uwzględniający Ryzyko	1,26	0,00
Beta	1,01	1,00
R ²	0,95	1,00
Tracking Error	4,56	0,00
Odchylenie Standardowe	21,00	20,37
Współczynnik Sharpe'a	-0,16	-0,23

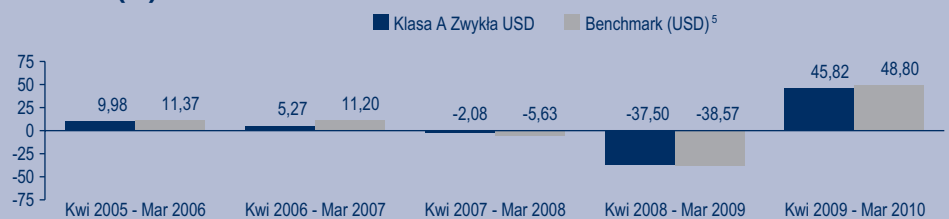
WAN

	Waluta	Zwykła
Klasa A	USD	98,79
Klasa C	USD	92,25
Klasa A	EUR	71,92
Klasa C	EUR	66,96

ZMIANY WAN⁴

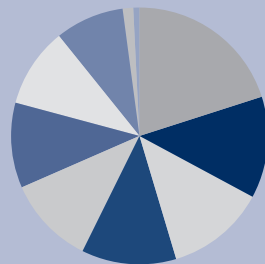


WYNIKI (%)⁶



	Waluta	1 rok	2 lata	3 lata	5 lat	10 lat	Od powstania
Klasa A Zwykła	USD	45,82	-4,54	-3,72	0,65	—	-0,13
Klasa C Zwykła	USD	44,71	-5,32	-4,50	-0,12	—	-0,88
Benchmark ⁵	USD	48,80	-4,39	-4,81	1,33	—	0,04
Klasa A Zwykła	EUR	43,07	3,31	-4,24	-0,15	—	-4,29
Klasa C Zwykła	EUR	41,98	2,45	-5,02	-0,93	—	-5,04
Benchmark ⁵	EUR	46,01	3,46	-5,32	0,52	—	-3,97

PODZIAŁ AKTYWÓW FUNDUSZU (%)



Technologie informatyczne	20,06
Opieka zdrowotna	12,79
Usługi finansowe	12,53
Konsumpcyjne pozostałe	11,93
Przemysł	11,14
Energia	10,73
Konsumpcyjne podstawowe	10,04
Surowce	8,68
Przedsiębiorstwa użyteczności publicznej	1,33
Usługi telekomunikacyjne	0,78

GŁÓWNE INWESTYCJE

	WAN %	WAN %	
WELLS FARGO & CO	3,8	MASCO CORP	2,8
MICROSOFT CORP	3,2	JPMORGAN CHASE	2,7
APPLE INC	3,1	GEN ELEC CO	2,6
STAPLES INC	2,9	EXXON MOBIL CORP	2,5
BK OF AMERICA CP	2,9	DOLBY LABORATORIES INC-CL A	2,4
Suma		29,0	

¹ Prezentowana data wprowadzenia oznacza datę aktywacji subfunduszu. Daty wprowadzenia poszczególnych klas aktywów mogą się różnić, w zależności od ich aktywacji. ² Mogą pojawić się dodatkowe opłaty, a niektóre z opłat mogą ulec zmianie. Wszystkie informacje o opłatach można znaleźć w prospekcie. ³ Wartość Aktywów Netto. ⁴ Klasa A Zwykła USD (aktywacja 31 stycznia 2001). ⁵ Benchmark: Indeks S&P 500 bez dywidend. Dnia 31/08/2005 benchmark dla tego subfunduszu został zamieniony z uwzględniającego dywidendy na benchmark bez dywidend (Indeks Russell 3000 przed 1/8/2002). ⁶ Źródło danych: Legg Mason. Wyniki obliczone na bazie wartości aktywów netto do wartości aktywów netto. Wyliczenia wyników zawierają reinwestowane dywidendy bez uwzględnienia podatku i uwzględnienia Total Expense Ratio w ciągu danego okresu. Opłaty wstępne, podatki i inne koszty lokalne, które obciążają inwestora, nie zostały uwzględnione. Wyniki dla okresów dłuższych niż 1 rok są przeliczone na okres roczny. Źródła kursów wymiany walut - WM Reuters, godz. 16 czasu uniwersalnego GMT (Londyn).

WYNIKI OSIĄGANE W PRZESZŁOŚCI NIE STANOWIĄ GWARANCJI UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI I MOGĄ NIE ZOSTAĆ POWTÓRZONE.

Legg Mason US Growth and Value Fund

SŁOWNICZEK

STANDARD & POOR'S FUND MANAGEMENT RATING: fundusze o ratingu od AAA do A mają zdaniem Standard & Poor's większe możliwości zapewnienia w długim okresie (w porównaniu do funduszy tego samego typu) ponadprzeciętnych stóp zwrotu, skorygowanych o ryzyko, oraz zapewnienia stosowania zdyscyplinowanego procesu inwestycyjnego. Zróżnicowanie kategorii ratingu bazuje na ocenie czynników ilościowych wraz z oceną przez Standard&Poor's procesu inwestycyjnego i stylu zarządzania. Rating opiera się na ocenie czynników jakościowych (zarządzanie, proces inwestycyjny, pozycja korporacyjna) oraz ilościowych (wyniki historyczne, konstrukcja portfela, zmienność), które mają wpływ na długoterminowe wyniki osiągnięte przez fundusz. Rating nie odnosi się do ryzyka rynkowego, kredytowego, bądź dotyczącego kontrahenta funduszu, ani do właściwości funduszu jako kontrahenta lub dłużnika. Więcej informacji - www.funds.standardandpoors.com.

WSKAŹNIK ALPHA UWZGLĘDNIAJĄCY RYZYKO: mierzy różnicę między rzeczywistymi wynikami funduszu a wynikami, które zostałyby osiągnięte biorąc pod uwagę poziom ryzyka, mierzony przez betę.

BETA: to miara wrażliwości funduszu na zmienność jego benchmarku. Fundusz z betą 1,00 jest uznawany za fundusz o podobnej zmienności do zmienności benchmarku. Fundusz z betą wyższą jest uznawany za bardziej zmienny niż benchmark, podczas gdy fundusz z betą niższą może wzrastać i spadać wolniej niż benchmark.

R²: mierzy siłę korelacji liniowej pomiędzy funduszem i benchmarkiem. Np. fundusz z R² na poziomie 1,00 oznacza 100%-owy związek z benchmarkiem, a 0,00 oznacza brak związku.

TRACKING ERROR: rozproszenie różnic pomiędzy zyskami osiągniętymi przez fundusz i zmianami benchmarku.

ODCHYLENIE STANDARDOWE: mierzy ryzyko zmienności stopy zwrotu z inwestycji w określonym czasie. Im wyższa wartość, tym wyższe ryzyko zmienności.

WSPÓŁCZYNNIK SHARPE'A: parametr związany z ryzykiem, liczony przy uwzględnieniu odchylenia standardowego i współczynnika dodatkowego zwrotu celem ustalenia wyniku w stosunku do jednostki ryzyka. Im wyższy współczynnik Sharpe'a, tym lepszy historyczny wynik funduszu uwzględniający poniesione przez fundusz ryzyko.

WAŻNE INFORMACJE

Jest to subfundusz (Fundusz) Legg Mason Global Funds FCP (Luksemburg), funduszu inwestycyjnego utworzonego zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego jako „fonds commun de placement”, posiadającego elementy składowe (subfundusze). W Luksemburgu właściwy organ nadzoru finansowego (Regulator Finansowy) zakwalifikował i upoważnił Fundusz do prowadzenia działalności jako przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, a FSA (Financial Services Authority) sklasyfikowała Fundusz jako Plan działający na podstawie art. 264.

Fundusz jest oferowany wyłącznie inwestorom nieamerykańskim na warunkach określonych w obowiązującym prospekcie informacyjnym Funduszu – prosimy zapoznać się z prospektem informacyjnym i skrótem prospektu informacyjnego, które przedstawiają wszystkie czynniki ryzyka związane z tym Funduszem. Przed zainwestowaniem prosimy o uważne przeczytanie prospektu. Prospekty, skróty prospektu, półroczne i roczne sprawozdania finansowe, jeśli opublikowane, są dostępne w Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A., 145, rue du Kiem, L-8030 Strassen, Grand Duchy of Luxembourg.

Niniejszy dokument nie stanowi doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji. Przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej należy zwrócić się do doradcy finansowego. Niniejszy dokument został przygotowany na podstawie danych historycznych zebranych przez Legg Mason Investments (Europe) Ltd otrzymanych od Legg Mason do użytku własnego; dane są komunikowane wyłącznie w celach informacyjnych.

Inwestorzy polscy: W celu uzyskania dodatkowych informacji o Funduszu inwestor bądź potencjalny inwestor powinien zapoznać się z prospektem lub skrótem prospektu Funduszu, które zawierają szczegółowe informacje o ryzyku, kosztach i opłatach. W zakresie podatkowych konsekwencji inwestycji zaleca się zasięgnięcie porady niezależnego doradcy podatkowego. Prospekt lub skróty prospektu, raporty roczne i półroczne są dostępne w placówkach Banku Handlowego w Warszawie S.A., będącego dystrybutorem i jednocześnie agentem płatności funduszu oraz w siedzibie Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. w Warszawie, Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, pełniącego rolę przedstawiciela Funduszu w Polsce oraz na stronie internetowej www.leggmason.pl.

Dokument przygotowany i zatwierdzony przez Legg Mason Investments (Europe) Limited, spółkę autoryzowaną i nadzorowaną przez Financial Services Authority. Zarejestrowana siedziba: 75 King William Street, London, EC4N 7BE. Spółka zarejestrowana w Anglii i Walii, Nr 1732037.