

Legg Mason Emerging Markets Equity Fund

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

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

Esemplia Emerging Markets jest firmą specjalizującą się w zarządzaniu aktywami akcji na rynkach wschodzących. Posiada w tym zakresie historię sięgającą 1992 r. W inwestowaniu firma stosuje systematyczny, zdyscyplinowany i powtarzalny proces inwestycyjny, oparty na analizie fundamentalnej.

INFORMACJE O FUNDUSZU

Fundusz ma na celu osiągnięcie długofalowego wzrostu kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe powiązane z rynkami wschodzącymi. Zarządzający Inwestycją będzie inwestować w różnych branżach gospodarki w zdywersyfikowanej grupie krajów wschodzących i słabiej rozwiniętych.

SZCZEGÓŁY DOTYCZĄCE FUNDUSZU

Data wprowadzenia¹ 4 maja 2001
Wielkość Funduszu 1054,7 mln USD
Opłata Manipulacyjna informacja u Dystrybutora
Opłata za Zarządzanie² 1,92% rocznie (Klasa A)
 2,67% rocznie (Klasa C)
Waluta Bazowa USD
Depozytariusz Citibank International plc (Luxembourg Branch)

Kody ISIN

Klasa A Zwykła USD LU0105191448
 Klasa C Zwykła USD LU0105191950
 Klasa A Zwykła EUR LU0105191364
 Klasa C Zwykła EUR LU0105191794
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. Fundusz może inwestować na rynkach wschodzących, które mogą być mniej płynne oraz mogą posiadać mniej pewne zasady nadzoru niż rynki rozwinięte i mogą być obciążone wyższym poziomem ryzyka. 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 niepłynne i trudne do wyceny 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-LETNIE STATYSTYKI RYZYKA

	Fundusz ⁴	Benchmark ⁵
Wskaźnik Alpha		
Uwzględniający Ryzyko	-2,67	0,00
Beta	1,08	1,00
R ²	0,97	1,00
Tracking Error	6,95	0,00
Odczylenie Standardowe	36,52	33,21
Współczynnik Sharpe'a	0,19	0,27

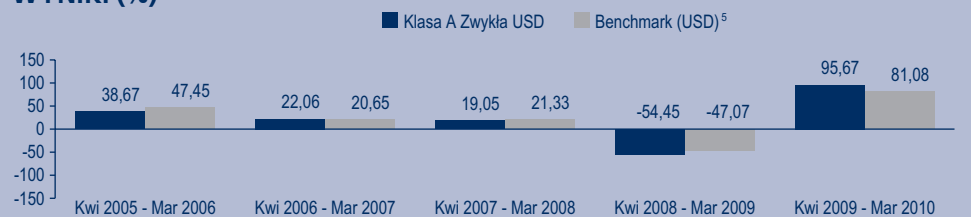
WAN

	Waluta	Zwykła
Klasa A	USD	329,74
Klasa C	USD	308,91
Klasa A	EUR	243,50
Klasa C	EUR	228,09

ZMIANY WAN⁴

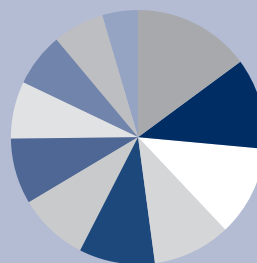


WYNIKI (%)⁶



	Waluta	1 rok	2 lata	3 lata	5 lat	10 lat	Od powstania
Klasa A Zwykła	USD	95,67	-5,59	2,00	12,43	8,51	—
Klasa C Zwykła	USD	94,21	-6,29	1,24	11,59	—	—
Benchmark ⁵	USD	81,08	-2,10	5,16	15,65	9,83	—
Klasa A Zwykła	EUR	91,99	2,16	1,44	11,52	—	—
Klasa C Zwykła	EUR	90,57	1,40	0,69	10,69	—	—
Benchmark ⁵	EUR	77,68	5,94	4,59	14,72	—	—

PODZIAŁ AKTYWÓW FUNDUSZU (%)



Brazylia	14,89
Korea	11,58
Inne	11,51
Chiny	9,91
Indie	9,65
Tajwan	8,92
Hong Kong	8,38
Rosja	7,27
Meksyk	6,83
RPA	6,53
Tajlandia	4,55

GŁÓWNE INWESTYCJE

	WAN %	WAN %	
SAMSUNG ELECTRONIC	4,0	ITAU UNIBANCO HOLDING SA -ADR	2,3
VALE SA-SP PREF ADR	3,7	CHINA CONSTRUCTION BANK	2,1
CHINA MOBILE LTD	2,5	SHINHAN FINANCIAL	2,1
AMERICA MOVIL SA	2,4	PETROL BRASILEIROS	1,9
GAZPROM OAO- SPON ADR	2,3	HON HAI PRECISION	1,7
Suma		25,1	

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 marzec 1993). ⁵ Benchmark: Indeks MSCI Emerging Markets Net Dividend od 1/7/2001. 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 sprzed 4 maja 2001 (data powstania Funduszu Legg Mason Emerging Markets Equity) obejmują wyniki poprzedniego Funduszu, który posiadał podobne cele i politykę inwestycyjną i został połączony z Funduszem 4 maja 2001.

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

Legg Mason Emerging Markets Equity 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 skrót 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.