

# Prospekt Skrócony

Legg Mason

**Managed Solutions SICAV**

A Société d'Investissement à Capital  
Variable prawa Wlk. Księstwa Luksemburg

Styczeń 2010

**LEGG MASON MANAGED SOLUTIONS SICAV**  
**(„Spółka“)**

**PROSPEKT SKRÓCONY – styczeń 2010**

*Spółka została utworzona w Luksemburgu w dniu 22 lipca 1997 r. na czas nieokreślony jako Société d'Investissement à Capital Variable zgodnie z Częścią I Ustawy z 20 grudnia 2002 r. o przedsięwzięciach w zakresie zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe i tym samym, zgodnie z tą ustawą, kwalifikuje się jako Przedsięwzięcie Zbiorowych Inwestycji w Zbywalne Papiery Wartościowe („UCITS”).*

*Niniejszy skrót prospektu zawiera jedynie kluczowe informacje dotyczące Spółki. Dalsze informacje, w tym najnowszy pełny prospekt („Pełny Prospekt“) oraz najnowsze sprawozdania roczne i półroczne, opisujące szczegółowo celem opłaty i wydatki, ryzyka oraz inne kwestie można uzyskać poprzez skontaktowanie się z waszym doradcą finansowym lub należy żądać dostarczenia ostatecznego Pełnego Prospektu razem z najnowszymi sprawozdaniami półrocznymi i rocznymi pod następującym adresem: 145, Rue du Kiem, L-8030 Strassen. Takie dokumenty są dostępne w każdym czasie bezpłatnie dla wszystkich obecnych i przyszłych inwestorów. Wszystkie terminy użyte w skrócie prospektu mają znaczenia nadane im w najnowszej wersji Pełnego Prospektu.*

## **Ważne Informacje**

### **Struktura prawna**

Fundusz z wydzielonymi subfunduszami, obejmująca w dacie niniejszego Skrótu Prospektu cztery Klasy Udziałów w czterech rodzajach Subfunduszy, utworzona zgodnie z Częścią I Ustawy z 20 grudnia 2002 r. o przedsięwzięciach w zakresie zbiorowych inwestycji, z późniejszymi zmianami

### **Sponsor**

Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A.

### **Spółka Zarządzająca**

Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A.

145, rue du Kiem

L-8030 Strassen

### **Dyrektor Generalny Portfela**

Legg Mason Global Asset Allocation, LLC

399 Park Avenue

New York, NY 10022, USA

### **Bank Powierniczy, Agent ds. Płatności, Administrator Funduszu, Rejestrator i Agent Transferowy**

Citibank International plc (Luxembourg Branch)

31, Z.A, Bourmicht L-870 Bertrange, Wlk. Księstwo Luksemburg

### **Rewidenci**

PriceWaterhouseCoopers S.à r.l.

400, route d'Esch

L-471 Luxembourg

Wielkie Księstwo Luksemburg

### **Władze Nadzorcze**

Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“)

## Inwestowanie w Spółkę

W dacie niniejszego Skróconego Prospektu Spółka oferuje do subskrypcji Udziały w różnych Subfunduszach, które można zaklasyfikować w trzy rodziny, tj. Subfundusze Legg Mason Managed Solutions, Subfundusze Klasy Aktywów oraz Subfundusze Managed Solutions Multi-Manager.

## Informacje Inwestycyjne

### I. Subfundusze Legg Mason Managed Solutions składają się z Subfunduszy trzech typów i obejmują łącznie sześć Subfunduszy:

#### *Subfundusze Defensywne:*

Legg Mason European Defensive Portfolio  
Legg Mason Asia Tilt Defensive Portfolio

#### *Subfundusze Zrównoważone:*

Legg Mason European Balanced Portfolio  
Legg Mason Asia Tilt Balanced Portfolio

#### *Subfundusze Dynamiczne:*

Legg Mason European Dynamic Portfolio  
Legg Mason Asia Tilt Dynamic Portfolio

## Polityka inwestycyjna

Polityka inwestycyjna Subfunduszy Legg Mason Managed Solutions każdej kategorii ryzyka obejmuje posiadanie mieszanych aktywów skorelowanych z alokacją ryzyka oraz sposób alokacji takich Subfundusz w długim okresie czasu. Skład będzie zmieniać się w krótkim terminie w oparciu o projekcje stopy zwrotu dla każdej klasy aktywów z inwestycji dokonane przez Dyrektora Generalnego Portfela. Subfundusze Legg Mason Managed Solutions są przeznaczone do realizacji szerokiej gamy wymagań inwestorów, zależnie od ich konkretnych celów inwestycyjnych, horyzontów czasowych i apetycie na ryzyko.

## Cel inwestycyjny

### *Europejski Portfel Defensywny Legg Mason*

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest maksymalizacja całkowitego zwrotu (poprzez dochody i zwiększenie wartości kapitału) poprzez inwestowanie w Fundusze Celowe, dłużne papiery wartościowe, kapitałowe papiery wartościowe i papiery wartościowe powiązane z akcjami. Papiery wartościowe będą przede wszystkim notowane lub będą znajdować się w obrocie na Rynkach Regulowanych. Subfundusz może inwestować również bezpośrednio lub pośrednio poprzez Fundusz Celowy, w inne rodzaje UCITS; przykłady takich dozwolonych inwestycji znajdują się w Rozdziale „Dalsze informacje o inwestycjach według Subfunduszy” Pełnego Prospektu. Patrz Rozdział „Czynniki Specjalne i Ryzyko” w Pełnym Prospekcie, gdzie znajduje się omówienie ryzyka związanego z takimi inwestycjami.

Subfundusz może inwestować w dowolną branżę, ale inwestycje mogą obejmować (bez ograniczenia) ekspozycje na nieruchomości poprzez REIT (patrz poniższy rozdział dotyczący REIT). Subfundusz może inwestować do 100% swoich Aktywów Łącznie w zamknięte REIT dopuszczone lub znajdujące się w obrocie na Rynkach Regulowanych, przy czym będą one spełniać także kryteria określone w Załączniku 3 Paragraf 1(c). Subfundusz może inwestować w REITy innego rodzaju z zastrzeżeniem ograniczeń zawartych w Artykule 41(2)(a) Ustawy 2002 (tj. nie więcej niż 10% Aktywów Łącznie zostanie zainwestowane w inwestycje inne niż wymienione w Paragrafie 1 Załącznika 3 Pełnego Prospektu).

Przynajmniej 2/3 Aktywów Łącznie Subfunduszu będzie, na zasadzie skonsolidowanej, inwestowanych bezpośrednio lub pośrednio w papiery wartościowe podmiotów posiadających swoją siedzibę w Europie, lub podejmujących przeważającą część swojej działalności w Europie.

Z zastrzeżeniem powyższego ograniczenia geograficznego, Subfundusz będzie inwestować na zasadzie skonsolidowanej bezpośrednio lub pośrednio przynajmniej 60% swoich Aktywów Łącznie w dłużne papiery wartościowe i/lub Fundusze Celowe realizujące strategie dłużnych papierów wartościowych.

Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego zakupione bezpośrednio przez Subfundusz będą:

- (i) posiadających w chwili nabycia rating przynajmniej BBB- wydany przez S&P lub Ba3 przez Moody's albo, jeżeli nie posiadają ratingu, to zostaną uznane przez Dyrektora Inwestycyjnego Spółki za posiadające porównywalną jakość.
- (ii) wyemitowane lub gwarantowane przez władze państw członkowskich OECD, ich agencje lub jednostki podziału państwowego i politycznego (w tym papiery wartościowe zabezpieczone przed inflacją), korporacyjne dłużne papiery wartościowe takie jak podlegające swobodnemu zbyciu weksle własne, skrypty dłużne, obligacje (w tym obligacje z zerowym kuponem), weksle konwertowalne i nie konwertowalne, bony komercyjne, certyfikaty depozytowe, akcepty bankowe wystawione przez organizacje przemysłowe, zaopatrzenia w media, finansowe, banki komercyjne lub spółki będące holdingami bankowymi, papiery wartościowe zabezpieczone hipotecznie i aktywami.

W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego powstającego z tytułu Inwestycji Pośrednich, Subfundusz może inwestować w następujące pochodne instrumenty finansowe będące w obrocie na giełdach i OTC: futures, opcje, swapy, terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty pochodne opisane w niniejszym prospekcie. Nie zabezpiecza się ryzyka rynkowego powstającego z tytułu Inwestycji Pośrednich.

W przypadku Inwestycji Bezpośrednich, Subfundusz może inwestować w powyższe instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem oraz w celach zabezpieczenia.

Aktywa stanowiące instrument podstawowy danego instrumentu pochodnego oraz każdy Fundusz Celowy zostaną uwzględnione przy określaniu Aktywów Łącznie dla wyżej wskazanego limitu geograficznego i muszą one być zgodne z powyższą polityką inwestycyjną.

Euro jest Walutą Bazową Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu mogą zostać wyrażone w walutach innych niż Waluta Bazowa Subfunduszu. W związku z tym, Subfundusz może być narażony na ryzyko walutowe związane ze zmiennością kursów walutowych pomiędzy tymi innymi walutami a Euro. Dyrektor Inwestycyjny może podjąć próby ograniczenia całości lub części tego ryzyka poprzez wykorzystanie różnych strategii zabezpieczających z zastosowaniem pochodnych instrumentów finansowych, ale nie jest zobowiązany do podejmowania takich działań. Dalsze informacje dotyczące z wskazanymi to formami ryzyka zostały zawarte w Rozdziale *Techniki Inwestycyjne* Załącznika 4 Pełnego Prospektu oraz w Rozdziale „*Czynniki Specjalne i Ryzyko*” w Pełnym Prospekcie.

#### ***Europejski Portfel Zrównoważony Legg Mason***

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest maksymalizacja całkowitego zwrotu (poprzez dochody i zwiększenie wartości kapitału) poprzez inwestowanie w Fundusze Celowe, dłużne papiery wartościowe, kapitałowe papiery wartościowe i papiery wartościowe powiązane z akcjami. Papiery wartościowe będą przede wszystkim notowane lub będą znajdować się w obrocie na Rynkach Regulowanych. Subfundusz może inwestować również bezpośrednio lub pośrednio poprzez Fundusz Celowy, w inne rodzaje UCITS; przykłady takich dozwolonych inwestycji znajdują się w Rozdziale „*Dalsze informacje o inwestycjach według Subfunduszy*” Pełnego Prospektu. Patrz Rozdział „*Czynniki Specjalne i Ryzyko*” w Pełnym Prospekcie, gdzie znajduje się omówienie ryzyka związanego z takimi inwestycjami.

Subfundusz może inwestować w dowolną branżę, ale inwestycje mogą obejmować (bez ograniczenia) ekspozycje na nieruchomości poprzez REIT (patrz poniższy rozdział dotyczący REIT). Subfundusz może inwestować do 100% swoich Aktywów Łącznie w zamknięte REIT dopuszczone lub znajdujące się w obrocie na Rynkach Regulowanych, przy czym będą one spełniać także kryteria określone w Załączniku 3 Paragraf 1(c). Subfundusz może inwestować w REITy innego rodzaju z zastrzeżeniem ograniczeń zawartych w Artykule 41(2)(a) Ustawy 2002 (tj. nie więcej niż 10% Aktywów Łącznie zostanie zainwestowane w inwestycje inne niż wymienione w Paragrafie 1 Załącznika 3, Pełnego Prospektu).

Przynajmniej 2/3 Aktywów Łącznie Subfunduszu będzie, na zasadzie skonsolidowanej, inwestowanych bezpośrednio lub pośrednio w papiery wartościowe podmiotów posiadających swoją siedzibę w Europie, lub podejmujących przeważającą część swojej działalności w Europie.

Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego zakupione bezpośrednio przez Subfundusz będą:

- (i) posiadających w chwili nabycia rating przynajmniej BBB- wydany przez S&P lub Ba3 przez Moody's albo, jeżeli nie posiadają ratingu, to zostaną uznane przez Dyrektora Inwestycyjnego Spółki za posiadające porównywalną jakość.
- (ii) wyemitowane lub gwarantowane przez władze państw członkowskich OECD, ich agencje lub jednostki podziału państwowego i politycznego (w tym papiery wartościowe zabezpieczone przed inflacją), korporacyjne dłużne papiery wartościowe takie jak podlegające swobodnemu zbyciu weksle własne, skrypty dłużne, obligacje (w tym obligacje z zerowym kuponem), weksle konwertowalne i nie konwertowalne, bony komercyjne, certyfikaty depozytowe, akcepty bankowe wystawione przez organizacje przemysłowe, zaopatrzenia w media, finansowe, banki komercyjne lub spółki będące holdingami bankowymi, papiery wartościowe zabezpieczane hipotecznie i aktywami.

Przynajmniej 30% Aktywów Łącznie Subfunduszy będzie inwestowane w kapitałowe papiery wartościowe (w tym inwestycje dokonane poprzez Fundusze Celowe).

Nie więcej niż 60% Aktywów Łącznie Subfunduszy będzie inwestowane w kapitałowe papiery wartościowe (w tym inwestycje dokonane poprzez Fundusze Celowe).

Przynajmniej 40% Aktywów Łącznie Subfunduszy będzie inwestowane w dłużne papiery wartościowe (w tym inwestycje dokonane poprzez Fundusze Celowe).

Nie więcej niż 70 Aktywów Łącznie Subfunduszy będzie inwestowane w dłużne papiery wartościowe (w tym inwestycje dokonane poprzez Fundusze Celowe).

W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego powstającego z tytułu Inwestycji Pośrednich, Subfundusz może inwestować w następujące pochodne instrumenty finansowe będące w obrocie na giełdach i OTC: futures, opcje, swapy, terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty pochodne opisane w niniejszym prospekcie. Nie zabezpiecza się ryzyka rynkowego powstającego z tytułu Inwestycji Pośrednich.

W przypadku Inwestycji Bezpośrednich, Subfundusz może inwestować w powyższe instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem oraz w celach zabezpieczenia.

Aktywa stanowiące instrument podstawowy danego instrumentu pochodnego oraz każdy Fundusz Celowy zostaną uwzględnione przy określaniu Aktywów Łącznie dla wyżej wskazanego limitu geograficznego i muszą one być zgodne z powyższą polityką inwestycyjną.

Euro jest Walutą Bazową Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu mogą zostać wyrażone w walutach innych niż Waluta Bazowa Subfunduszu. W związku z tym, Subfundusz może być narażony na ryzyko walutowe związane ze zmiennością kursów walutowych pomiędzy tymi innymi walutami a Euro. Dyrektor Inwestycyjny może podjąć próby ograniczenia całości lub części tego ryzyka poprzez wykorzystanie różnych strategii zabezpieczających z zastosowaniem pochodnych instrumentów finansowych, ale nie jest zobowiązany do podejmowania takich działań. Dalsze informacje dotyczące z wskazanymi to formami ryzyka zostały zawarte w Rozdziale *Techniki Inwestycyjne* Załącznika 4 Pełnego Prospektu oraz w Rozdziale „*Czynniki Specjalne i Ryzyko*” w Pełnym Prospekcie.

#### ***Europejski Portfel Dynamiczny Legg Mason***

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest maksymalizacja całkowitego zwrotu (poprzez dochody i zwiększenie wartości kapitału) poprzez inwestowanie w Fundusze Celowe, dłużne papiery wartościowe, kapitałowe papiery wartościowe i papiery wartościowe powiązane z akcjami. Papiery wartościowe będą przede wszystkim notowane lub będą znajdować się w obrocie na Rynkach Regulowanych. Subfundusz może inwestować również bezpośrednio lub pośrednio poprzez Fundusz Celowy, w inne rodzaje UCITS; przykłady takich dozwolonych inwestycji znajdują się w Rozdziale „*Dalsze informacje o inwestycjach według Subfunduszy*” Pełnego Prospektu. Patrz Rozdział „*Czynniki Specjalne i Ryzyko*” w Pełnym Prospekcie, gdzie znajduje się omówienie ryzyka związanego z takimi inwestycjami.

Subfundusz może inwestować w dowolną branżę, ale inwestycje mogą obejmować (bez ograniczenia) ekspozycje na nieruchomości poprzez REIT (patrz poniższy rozdział dotyczący REIT). Subfundusz może inwestować do 100% swoich Aktywów Łącznie w zamknięte REIT dopuszczone lub znajdujące się w obrocie na Rynkach Regulowanych, przy czym będą one spełniać także kryteria określone w Załączniku 3 Paragraf 1(c). Subfundusz może inwestować w REITy innego rodzaju z zastrzeżeniem ograniczeń zawartych w Artykule 41(2)(a) Ustawy 2002 (tj. nie więcej niż 10% Aktywów Łącznie zostanie zainwestowane w inwestycje inne niż wymienione w Paragrafie 1 Załącznika 3 Pełnego Prospektu).

Przynajmniej 2/3 Aktywów Łącznie Subfunduszu będzie, na zasadzie skonsolidowanej, inwestowanych bezpośrednio lub pośrednio w papiery wartościowe podmiotów posiadających swoją siedzibę w Europie, lub podejmujących przeważającą część swojej działalności w Europie.

Z zastrzeżeniem powyższego limitu geograficznego, Subfundusz będzie inwestować na zasadzie skonsolidowanej bezpośrednio lub pośrednio przynajmniej 60% swoich Aktywów Łącznie w kapitałowe papiery wartościowe i/lub w Fundusze Celowe realizujące strategię inwestowania w kapitałowe papiery wartościowe.

Zwyczajne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego zakupione bezpośrednio przez Subfundusz będą:

- (i) posiadających w chwili nabycia rating nawet tak niski jak C wydany przez Moody's lub D wydany przez S&P, przy czym ratingi takie wskazują, że zobowiązania są silnie spekulacyjne i mogą znajdować się w stanie niewywiązania się w odniesieniu do sumy głównej i odsetek, lub taki stan może im zagrażać.
- (ii) wyemitowane lub gwarantowane przez władze państw członkowskich OECD, ich agencje lub jednostki podziału państwowego i politycznego (w tym papiery wartościowe zabezpieczone przed inflacją), korporacyjne dłużne papiery wartościowe takie jak podlegające swobodnemu zbyciu weksle własne, skrypty dłużne, obligacje (w tym obligacje z zerowym kuponem), weksle konwertowalne i nie konwertowalne, bony komercyjne, certyfikaty depozytowe, akcepty bankowe wystawione przez organizacje przemysłowe, zaopatrzenia w media, finansowe, banki komercyjne lub spółki będące holdingami bankowymi, papiery wartościowe zabezpieczone hipotecznie i aktywami.

W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego powstającego z tytułu Inwestycji Pośrednich, Subfundusz może inwestować w następujące pochodne instrumenty finansowe będące w obrocie na giełdach i OTC: futures, opcje, swapy, terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty pochodne opisane w niniejszym prospekcie. Nie zabezpiecza się ryzyka rynkowego powstającego z tytułu Inwestycji Pośrednich.

W przypadku Inwestycji Bezpośrednich, Subfundusz może inwestować w powyższe instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem oraz w celach zabezpieczenia.

Aktywa stanowiące instrument podstawowy danego instrumentu pochodnego oraz każdy Fundusz Celowy zostaną uwzględnione przy określaniu Aktywów Łącznie dla wyżej wskazanego limitu geograficznego i muszą one być zgodne z powyższą polityką inwestycyjną.

Euro jest Walutą Bazową Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu mogą zostać wyrażone w walutach innych niż Waluta Bazowa Subfunduszu. W związku z tym, Subfundusz może być narażony na ryzyko walutowe związane ze zmiennością kursów walutowych pomiędzy tymi innymi walutami a Euro. Dyrektor Inwestycyjny może podjąć próby ograniczenia całości lub części tego ryzyka poprzez wykorzystanie różnych strategii zabezpieczających z zastosowaniem pochodnych instrumentów finansowych, ale nie jest zobowiązany do podejmowania takich działań. Dalsze informacje dotyczące z wskazanymi to formami ryzyka zostały zawarte w Rozdziale *Techniki Inwestycyjne* Załącznika 4 Pełnego Prospektu oraz w Rozdziale „*Czynniki Specjalne i Ryzyko*” w Pełnym Prospekcie.

#### ***Azjatycki Portfel Defensywny Legg Mason Asia Tilt***

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest maksymalizacja całkowitego zwrotu (poprzez dochody i zwiększenie wartości kapitału) poprzez inwestowanie w Fundusze Celowe, dłużne papiery wartościowe, kapitałowe papiery wartościowe i papiery wartościowe powiązane z akcjami z naciskiem na rynki azjatyckie. Papiery wartościowe będą przede wszystkim notowane lub będą znajdować się w obrocie na Rynkach Regulowanych. Subfundusz może inwestować również bezpośrednio lub pośrednio poprzez Fundusz Celowy, w inne rodzaje UCITS; przykłady takich dozwolonych inwestycji znajdują się w Rozdziale „*Dalsze informacje o inwestycjach według Subfunduszy*” Pełnego Prospektu. Patrz Rozdział

„Czynniki Specjalne i Ryzyko” w Pełnym Prospekcie, gdzie znajduje się omówienie ryzyka związanego z takimi inwestycjami.

Subfundusz może inwestować w dowolną branżę, ale inwestycje mogą obejmować (bez ograniczenia) ekspozycje na nieruchomości poprzez REIT (patrz poniższy rozdział dotyczący REIT). Subfundusz może inwestować do 100% swoich Aktywów Łącznie w zamknięte REIT dopuszczone lub znajdujące się w obrocie na Rynkach Regulowanych, przy czym będą one spełniać także kryteria określone w Załączniku 3 Paragraf 1(c). Subfundusz może inwestować w REITy innego rodzaju z zastrzeżeniem ograniczeń zawartych w Artykule 41(2)(a) Ustawy 2002 (tj. nie więcej niż 10% Aktywów Łącznie zostanie zainwestowane w inwestycje inne niż wymienione w Paragrafie 1 Załącznika 3 Pełnego Prospektu).

Subfundusz będzie zorientowany na papiery wartościowe o stałej stopie dochodu co wynika z jego defensywnego profilu ryzyka, i przynajmniej 60% jego Aktywów Łącznie będzie alokowane bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Fundusze Celowe w dłużne papiery wartościowe).

Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego zakupione bezpośrednio przez Subfundusz będą:

- (i) posiadających w chwili nabycia rating przynajmniej BBB- wydany przez S&P lub Ba3 przez Moody's albo, jeżeli nie posiadają ratingu, to zostaną uznane przez Dyrektora Inwestycyjnego Spółki za posiadające porównywalną jakość.
- (ii) wyemitowane lub gwarantowane przez władze państw członkowskich OECD, ich agencje lub jednostki podziału państwowego i politycznego (w tym papiery wartościowe zabezpieczone przed inflacją), korporacyjne dłużne papiery wartościowe takie jak podlegające swobodnemu zbyciu weksle własne, skrypty dłużne, obligacje (w tym obligacje z zerowym kuponem), weksle konwertowalne i nie konwertowalne, bony komercyjne, certyfikaty depozytowe, akcepty bankowe wystawione przez organizacje przemysłowe, zaopatrzenia w media, finansowe, banki komercyjne lub spółki będące holdingami bankowymi, papiery wartościowe zabezpieczone hipotecznie i aktywami.

Subfundusz może inwestować w finansowe papiery wartościowe, ale tylko w celu skutecznego zarządzania portfelem.

USD jest Walutą Bazową Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu mogą zostać wyrażone w walutach innych niż Waluta Bazowa Subfunduszu. W związku z tym, Subfundusz może być narażony na ryzyko walutowe związane ze zmiennością kursów walutowych pomiędzy tymi innymi walutami a USD. Dyrektor Inwestycyjny może podjąć próby ograniczenia całości lub części tego ryzyka poprzez wykorzystanie różnych strategii zabezpieczających z zastosowaniem pochodnych instrumentów finansowych, ale nie jest zobowiązany do podejmowania takich działań. Dalsze informacje dotyczące z wskazanymi to formami ryzyka zostały zawarte w Rozdziale *Techniki Inwestycyjne* Załącznika 4 Pełnego Prospektu oraz w Rozdziale „Czynniki Specjalne i Ryzyko” w Pełnym Prospekcie.

#### ***Azjatycki Portfel Zrównoważony Legg Mason Asia Tilt***

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest zwiększenie wartości kapitału poprzez zrównoważone inwestycje w Fundusze Celowe, dłużne papiery wartościowe, kapitałowe papiery wartościowe i papiery wartościowe powiązane z akcjami z naciskiem na rynki azjatyckie. Papiery wartościowe będą przede wszystkim notowane lub będą znajdować się w obrocie na Rynkach Regulowanych. Subfundusz może inwestować również bezpośrednio lub pośrednio poprzez Fundusz Celowy, w inne rodzaje UCITS; przykłady takich dozwolonych inwestycji znajdują się w Rozdziale „Dalsze informacje o inwestycjach według Subfunduszy” Pełnego Prospektu. Patrz Rozdział „Czynniki Specjalne i Ryzyko” w Pełnym Prospekcie, gdzie znajduje się omówienie ryzyka związanego z takimi inwestycjami.

Subfundusz może inwestować w dowolną branżę, ale inwestycje mogą obejmować (bez ograniczenia) ekspozycje na nieruchomości poprzez REIT (patrz poniższy rozdział dotyczący REIT). Subfundusz może inwestować do 100% swoich Aktywów Łącznie w zamknięte REIT dopuszczone lub znajdujące się w obrocie na Rynkach Regulowanych, przy czym będą one spełniać także kryteria określone w Załączniku 3 Paragraf 1(c). Subfundusz może inwestować w REITy innego rodzaju z zastrzeżeniem ograniczeń zawartych w Artykule 41(2)(a) Ustawy 2002 (tj. nie więcej niż 10% Aktywów Łącznie zostanie zainwestowane w inwestycje inne niż wymienione w Paragrafie 1 Załącznika 3 Pełnego Prospektu).

Subfundusz będzie posiadać względnie zrównoważoną ekspozycję na papiery wartościowe o stałej stopie dochodu i kapitałowe papiery wartościowe wynikającą z jego zrównoważonego profilu ryzyka, przy czym 40% do 60% jego Aktywów Łącznie będzie alokowane bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Fundusze Celowe) w dłużne papiery wartościowe, oraz 40% do 60% jego Aktywów Łącznie będzie alokowane bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Fundusze Celowe) w kapitałowe papiery wartościowe.

Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego zakupione bezpośrednio przez Subfundusz będą:

- (i) posiadających w chwili nabycia rating przynajmniej BBB- wydany przez S&P lub Ba3 przez Moody's albo, jeżeli nie posiadają ratingu, to zostaną uznane przez Dyrektora Inwestycyjnego Spółki za posiadające porównywalną jakość.
- (ii) wyemitowane lub gwarantowane przez władze państw członkowskich OECD, ich agencje lub jednostki podziału państwowego i politycznego (w tym papiery wartościowe zabezpieczone przed inflacją), korporacyjne dłużne papiery wartościowe takie jak podlegające swobodnemu zbyciu weksle własne, skrypty dłużne, obligacje (w tym obligacje z zerowym kuponem), weksle konwertowalne i nie konwertowalne, bony komercyjne, certyfikaty depozytowe, akcepty bankowe wystawione przez organizacje przemysłowe, zaopatrzenia w media, finansowe, banki komercyjne lub spółki będące holdingami bankowymi, papiery wartościowe zabezpieczane hipotecznie i aktywami.

Subfundusz może inwestować w finansowe papiery wartościowe, ale tylko w celu skutecznego zarządzania portfelem.

USD jest Walutą Bazową Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu mogą zostać wyrażone w walutach innych niż Waluta Bazowa Subfunduszu. W związku z tym, Subfundusz może być narażony na ryzyko walutowe związane ze zmiennością kursów walutowych pomiędzy tymi innymi walutami a USD. Dyrektor Inwestycyjny może podjąć próby ograniczenia całości lub części tego ryzyka poprzez wykorzystanie różnych strategii zabezpieczających z zastosowaniem pochodnych instrumentów finansowych, ale nie jest zobowiązany do podejmowania takich działań. Dalsze informacje dotyczące z wskazanymi to formami ryzyka zostały zawarte w Rozdziale *Techniki Inwestycyjne* Załącznika 4 Pełnego Prospektu oraz w Rozdziale *„Czynniki Specjalne i Ryzyko”* w Pełnym Prospekcie.

Azjatycki Portfel Dynamiczny Legg Mason Asia Tilt

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest zwiększenie wartości kapitału poprzez zrównoważone inwestycje w Fundusze Celowe, dłużne papiery wartościowe, kapitałowe papiery wartościowe i papiery wartościowe powiązane z akcjami z naciskiem na rynki azjatyckie. Papiery wartościowe będą przede wszystkim notowane lub będą znajdować się w obrocie na Rynkach Regulowanych. Subfundusz może inwestować również bezpośrednio lub pośrednio poprzez Fundusz Celowy, w inne rodzaje UCITS; przykłady takich dozwolonych inwestycji znajdują się w Rozdziale *„Dalsze informacje o inwestycjach według Subfunduszy”* Pełnego Prospektu. Patrz Rozdział *„Czynniki Specjalne i Ryzyko”* w Pełnym Prospekcie, gdzie znajduje się omówienie ryzyka związanego z takimi inwestycjami.

Subfundusz może inwestować w dowolną branżę, ale inwestycje mogą obejmować (bez ograniczenia) ekspozycje na nieruchomości poprzez REIT (patrz poniższy rozdział dotyczący REIT). Subfundusz może inwestować do 100% swoich Aktywów Łącznie w zamknięte REIT dopuszczone lub znajdujące się w obrocie na Rynkach Regulowanych, przy czym będą one spełniać także kryteria określone w Załączniku 3 Paragraf 1(c). Subfundusz może inwestować w REITy innego rodzaju z zastrzeżeniem ograniczeń zawartych w Artykule 41(2)(a) Ustawy 2002 (tj. nie więcej niż 10% Aktywów Łącznie zostanie zainwestowane w inwestycje inne niż wymienione w Paragrafie 1 Załącznika 3, Pełnego Prospektu).

Subfundusz będzie zorientowany przede wszystkim na inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe, co odzwierciedla jego dynamiczny profil ryzyka, i będzie przynajmniej 60% swoich Aktywów Łącznie będzie bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Fundusze Celowe) inwestować w kapitałowe i powiązane z akcjami papiery wartościowe.

Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego zakupione bezpośrednio przez Subfundusz będą:

- (i) posiadających w chwili nabycia rating przynajmniej BBB- wydany przez S&P lub Ba3 przez Moody's albo, jeżeli nie posiadają ratingu, to zostaną uznane przez Dyrektora Inwestycyjnego Spółki za posiadające porównywalną jakość.

- (ii) wyemitowane lub gwarantowane przez władze państw członkowskich OECD, ich agencje lub jednostki podziału państwowego i politycznego (w tym papiery wartościowe zabezpieczone przed inflacją), korporacyjne dłużne papiery wartościowe takie jak podlegające swobodnemu zbyciu weksle własne, skrypty dłużne, obligacje (w tym obligacje z zerowym kuponem), weksle konwertowalne i nie konwertowalne, bony komercyjne, certyfikaty depozytowe, akcepty bankowe wystawione przez organizacje przemysłowe, zaopatrzenia w media, finansowe, banki komercyjne lub spółki będące holdingami bankowymi, papiery wartościowe zabezpieczane hipotecznie i aktywami.

Subfundusz może inwestować w finansowe papiery wartościowe, ale tylko w celu skutecznego zarządzania portfelem.

USD jest Walutą Bazową Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu mogą zostać wyrażone w walutach innych niż Waluta Bazowa Subfunduszu. W związku z tym, Subfundusz może być narażony na ryzyko walutowe związane ze zmiennością kursów walutowych pomiędzy tymi innymi walutami a USD. Dyrektor Inwestycyjny może podjąć próby ograniczenia całości lub części tego ryzyka poprzez wykorzystanie różnych strategii zabezpieczających z zastosowaniem pochodnych instrumentów finansowych, ale nie jest zobowiązany do podejmowania takich działań. Dalsze informacje dotyczące z wskazanymi to formami ryzyka zostały zawarte w Rozdziale *Techniki Inwestycyjne* Załącznika 4 Pełnego Prospektu oraz w Rozdziale „*Czynniki Specjalne i Ryzyko*” w Pełnym Prospekcie.

### **Profil ryzyka**

Subfundusze Legg Mason Managed Solutions składają się z Subfunduszy trzech kategorii ryzyka, tj. Defensywne, Zrównoważone i Dynamiczne. Polityka Subfunduszy każdej kategorii ryzyka obejmuje mieszanie aktywów skorelowanych z alokacją ryzyka i sposoby alokowania Subfunduszy w dłuższym okresie czasu. Mieszanie ta będzie zmieniać się w krótkim okresie czasu zgodnie z prognozami zwrotu na inwestycjach dla każdej klasy aktywów określonych w dowolnym czasie przez Dyrektora Generalnego Portfela. Subfundusze Legg Mason Managed Solutions są przeznaczone do uwzględnienia szerokiej gamy wymagań inwestorów, zależnie od ich konkretnych celów inwestycyjnych, horyzontów czasowych i apetycie na ryzyko

### **Typowy profil inwestora**

Europejski Portfel Defensywny Legg Mason i Azjatycki Portfel Defensywny Legg Mason Asia Tilt: Te Subfundusze są przeznaczone dla inwestorów, którzy dążą do zysku z ograniczoną ekspozycją na możliwości wzrostu.

Europejski Portfel Zrównoważony Legg Mason I Azjatycki Portfel Zrównoważony Legg Mason Asia Tilt: Te Subfundusze są przeznaczone dla inwestorów, którzy poszukują stosunkowo ostrożnych, ale zrównoważonych możliwości rozwoju.

Europejski Portfel Dynamiczny Legg Mason I Azjatycki Portfel Dynamiczny Legg Mason Asia Tilt: Te Subfundusze są przeznaczone dla inwestorów, którzy kładą silny nacisk na wzrost kapitału w dłuższym okresie czasu i są gotowi przyjąć wyższy poziom zmienności w celu maksymalizacji zwrotu w długim okresie czasu.

### **Wyniki**

Osiągane w przeszłości wyniki nie są wskazówką dla wyników osiągniętych w przyszłości. Inwestorzy mogą nie uzyskać pełnej zainwestowanej kwoty, bowiem ceny Udziałów oraz uzyskiwanych z nich dochodów mogą zarówno spadać jak i rosnąć.

Ze względu na przewidziane w przyszłości daty uruchomienia, dla Subfunduszy Legg Mason Managed Solutions nie są dostępne wykresy wyników.

## **II. Subfundusze Klasy Aktywów obejmują dwa Subfundusze:**

Fundusz Legg Mason Euroland Cash Fund

Fundusz Legg Mason Euroland Equity Fund

## **Cel inwestycyjny**

### ***Fundusz Legg Mason Euroland CashFund***

Subfundusz dąży do osiągnięcia stopy zwrotu zgodnie z wynikami pieniężnego rynku Euro poprzez inwestowanie w papiery wartościowe stało- lub zmienne-dochodowe o niskiej zmienności i wysokiej zbywalności.

### ***Fundusz Legg Mason Euroland Equity Fund***

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie przynajmniej 70% swoich Aktywów Łącznie w kapitałowe papiery wartościowe notowane lub znajdujące się w obrocie na Rynkach Regulowanych i emitowanych przez emitentów posiadających siedzibę w Strefie Euro albo, którzy wykonują przeważającą część swojej działalności gospodarczej w Strefie Euro.

## **Polityka inwestycyjna**

### ***Fundusz Legg Mason Euroland CashFund***

Inwestycje w Subfundusz będą dokonywane tak, by średnia ważona wymagalność wszystkich papierów wartościowych znajdujących się w tym Subfunduszu nie przekraczała dwunastu miesięcy. Inwestycje będą składać się przede wszystkim z posiadających rating dłużnych papierów wartościowych wyrażonych w Euro, ale Subfundusz może inwestować również do 25% swoich aktywów w inwestycje niewyrażone w Euro (lub niebędących walutami składającymi się na Euro), z tym, że ryzyko walutowe wynikające z takich inwestycji zostaje zabezpieczone do Euro. Inwestycje mogą obejmować również obligacje o zmiennej stopie procentowej, pod warunkiem, że stopa procentowa jest korygowana przynajmniej raz w roku, oraz obligacje o pozostałym okresie wymagalności krótszym niż 2 lata, emitowane przez posiadających rating emitentów. Euro jest Walutą Bazową Subfunduszu. Z uwzględnieniem powyższego ograniczenia, nie więcej niż 10% Aktywów Łącznie Subfunduszu może być inwestowana w udział lub jednostki innych UCITS lub UCI.

### ***Fundusz Legg Mason Euroland Equity Fund***

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie przynajmniej 70% swoich Aktywów Łącznie w kapitałowe papiery wartościowe notowane lub znajdujące się w obrocie na Rynkach Regulowanych i emitowanych przez emitentów posiadających siedzibę w Strefie Euro albo, którzy wykonują przeważającą część swojej działalności gospodarczej w Strefie Euro. Subfundusz może inwestować pozostałe 30% swoich Aktywów Łącznie w inne rodzaje kapitałowych papierów wartościowych notowanych lub znajdujących się w obrocie na Rynkach Regulowanych.

Z powyższym zastrzeżeniem, nie więcej niż 10% Aktywów Łącznie Subfunduszu może zostać zainwestowane w udziały lub jednostki innych UCITS lub UCI. Maksymalnie 10% Aktywów Łącznie Subfunduszu może zostać zainwestowane w akcje, weksle lub instrumenty nie notowane na Rynku Regulowanym.

W celu skutecznego zarządzania portfelem i zabezpieczenia ryzyka walutowego Subfundusz może inwestować w następujące pochodne instrumenty finansowe będące w obrocie na giełdach i OTC: futures, opcje, swapy, terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty pochodne opisane w niniejszym Prospekcie.

Aktywa stanowiące instrument podstawowy danego instrumentu pochodnego zostaną uwzględnione przy określaniu Aktywów Łącznie dla wszystkich wyżej wskazanych limitów i muszą one być zgodne z powyższą polityką inwestycyjną.

Euro jest Walutą Bazową Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu mogą zostać wyrażone w walutach innych niż Waluta Bazowa Subfunduszu. W związku z tym, Subfundusz może być narażony na ryzyko walutowe związane ze zmiennością kursów walutowych pomiędzy tymi innymi walutami a Euro. Dyrektor Inwestycyjny może podjąć próby ograniczenia całości lub części tego ryzyka poprzez wykorzystanie różnych strategii zabezpieczających z zastosowaniem pochodnych instrumentów finansowych, ale nie jest zobowiązany do podejmowania takich działań. Dalsze informacje dotyczące z wskazanymi to formami ryzyka zostały zawarte w Rozdziale *Techniki Inwestycyjne* Załącznika 4 Pełnego Prospektu oraz w Rozdziale „*Czynniki Specjalne i Ryzyko*” w Pełnym Prospekcie.

## **Profil Ryzyka**

Każdy Subfundusz reprezentuje poziom ryzyka zgodny ze swoim celem inwestycyjnym i kwotami inwestowanymi w papiery wartościowe kapitałowe lub o stałej stopie procentowej. Fundusz Legg Mason Euroland Cash Fund będzie inwestować przede wszystkim w papiery wartościowe o stałej stopie procentowej, zaś Fundusz Legg Mason Euroland Equity Fund przede wszystkim kapitałowe papiery wartościowe. Dlatego też, uważa się, że względny poziom ryzyka Funduszu Legg Mason Euroland Cash Fund jest niższy niż względny poziom ryzyka Funduszu Legg Mason Euroland Equity Fund.

## **Profil Typowego Inwestora**

Fundusz Legg Mason Euroland Equity Fund może być atrakcyjny dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, przygotowanych do zaakceptowania potencjału krótkoterminowej zmienności cen w zamian za możliwość długoterminowego zwrotu wyższego niż w przypadku obligacji i środków pieniężnych. Fundusz Legg Mason Euroland Cash Fund może być idealny dla osób dążących do zachowania kapitału.

## **Wyniki**

Osiągane w przeszłości wyniki nie są wskazówką dla wyników osiągniętych w przyszłości. Inwestorzy mogą nie uzyskać pełnej zainwestowanej kwoty, bowiem ceny Udziałów oraz uzyskiwanych z nich dochodów mogą zarówno spadać jak i rosnąć.

## **III. Subfundusze Legg Mason Multi-Manager składają się z sześciu Funduszy:**

Fundusz Legg Mason Multi-Manager Konserwatywny (USD)

Fundusz Legg Mason Multi-Manager Konserwatywny (Euro)

Fundusz Legg Mason Multi-Manager Zrównoważony (USD)

Fundusz Legg Mason Multi-Manager Zrównoważony (Euro)

Fundusz Legg Mason Multi-Manager Wzrostowy (USD)

Fundusz Legg Mason Multi-Manager Wzrostowy (Euro)

Waluty wskazane w nawiasach reprezentują waluty referencyjne, w których wyrażone są Subfundusze dostępne inwestorom i mogą różnić się od walut inwestycyjnych.

## **Cel inwestycyjny**

Subfundusze Managed Solutions Multi-Manager dążą do osiągnięcia swoich celów inwestycyjnych poprzez inwestowanie w Fundusze Celowe.

## **Polityka Inwestycyjna**

Dyrektor Generalny Portfela pod nadzorem i odpowiedzialnością Zarządu Spółki Zarządzającej dąży do osiągnięcia tych celów i wdraża taką politykę przede wszystkim poprzez inwestowanie w Fundusze Celowe.

### ***Fundusze Konserwatywne Legg Mason Multi-Manager:***

Fundusz Legg Mason Multi-Manager Konserwatywny (Euro)

Fundusz Legg Mason Multi-Manager Konserwatywny (USD)

Fundusze Konserwatywne Legg Mason Multi-Manager dążą do zapewnienia łącznej stopy zwrotu odpowiednio w Euro lub USD przede wszystkim poprzez inwestowanie w Fundusze Celowe.

Każdy z Funduszy Konserwatywnych Legg Mason Multi-Manager będzie inwestować przynajmniej 60% swoich Aktywów Łącznie w Fundusze Celowe realizujące strategie inwestycji w dłużne papiery wartościowe i/lub strategie inwestowania w instrumenty rynku pieniężnego i/lub strategie zachowania kapitału.

Fundusze Konserwatywne Legg Mason Multi-Manager mogą inwestować w dowolną branżę, ale inwestycje mogą obejmować (bez ograniczenia) Fundusze Celowe inwestujące w nieruchomości.

### ***Fundusze Zrównoważone Legg Mason Multi-Manager:***

Fundusz Legg Mason Multi-Manager Zrównoważony (Euro)

Fundusz Legg Mason Multi-Manager Zrównoważony (USD)

Fundusze Zrównoważone Legg Mason Multi-Manager dążą do zapewnienia łącznej stopy zwrotu odpowiednio w Euro lub USD przede wszystkim poprzez inwestowanie w Fundusze Celowe.

Każdy z Funduszy Zrównoważonych Legg Mason Multi-Manager będzie inwestować przynajmniej 60% swoich Aktywów Łącznie w Fundusze Celowe realizujące strategie inwestycji w dłużne papiery wartościowe i/lub strategie inwestowania w instrumenty rynku pieniężnego i/lub strategie zachowania kapitału.

Fundusze Zrównoważone Legg Mason Multi-Manager mogą inwestować w dowolną branżę, ale inwestycje mogą obejmować (bez ograniczenia) Fundusze Celowe inwestujące w nieruchomości.

### ***Wzrostowe Subfundusze Legg Mason Multi-Manager:***

Fundusz Legg Mason Multi-Manager Wzrostowy (Euro)

Fundusz Legg Mason Multi-Manager Wzrostowy (USD)

Wzrostowe Fundusze Legg Mason Multi-Manager dążą do zapewnienia długoterminowego wzrostu kapitału wyrażonego odpowiednio poprzez Euro lub USD przede wszystkim poprzez inwestowanie w Fundusze Celowe.

Każdy z Funduszy Wzrostowych Legg Mason Multi-Manager będzie inwestować przynajmniej 55% swoich Aktywów Łącznie w Fundusze Celowe realizujące strategie inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe.

Fundusze Wzrostowe Legg Mason Multi-Manager mogą inwestować w dowolną branżę, ale inwestycje mogą obejmować (bez ograniczenia) Fundusze Celowe inwestujące w nieruchomości.

## **Profil Ryzyka**

Subfundusze Legg Mason Multi-Manager składają się z trzech typów Subfunduszy o zróżnicowanych poziomach ryzyka, tj.: Fundusze Konserwatywne Legg Mason Multi-Manager; Fundusze Zrównoważone Legg Mason Multi-Manager i Fundusze Wzrostowe Legg Mason Multi-Manager. Subfundusze o takim samym poziomie ryzyka różnią się walutami, w których następuje obliczenie ich Wartości Aktywów Netto. Poziom ryzyka Subfunduszu każdego rodzaju będzie zależny od przewidywanej struktury alokacji w papiery wartościowe kapitałowe lub o stałej stopie procentowej. Generalnie, Subfundusze mające wyższe alokacje w kapitałowe papiery wartościowe można uznać za niosące większe ryzyko niż mające alokacje w papiery wartościowe o stałej stopie procentowej. Każdy Subfundusz posiada przewidywane alokacje na kapitałowe lub papiery wartościowe o stałej stopie procentowej zgodnie z powyższym opisem polityki inwestycyjnej.

## **Typowy Profil Inwestora**

Inwestowanie w Subfundusze Legg Mason Multi-Manager może być właściwe dla inwestorów poszukujących zdywersyfikowanych inwestycji na wielu różnych rynkach i klasach aktywów, mających zdywersyfikowaną grupę zarządzających.

Fundusze Konserwatywne Legg Mason Multi-Manager niosą względnie niskie ryzyko i mogą nadawać się dla inwestorów obawiających się krótkoterminowej fluktuacji cen, jakich można oczekiwać przy inwestycjach w kapitałowe papiery wartościowe, i którzy mają względnie krótki horyzont inwestycyjny.

Fundusze Zrównoważone Legg Mason Multi-Manager mogą być właściwe dla inwestorów o dłuższym czasowym horyzoncie inwestycyjnym, przygotowanych do uznania pewnej krótkoterminowej zmienności cen w zamian za możliwość uzyskania potencjalnie lepszego zwrotu na inwestycji.

Fundusze Wzrostowe Legg Mason Multi-Manager mogą nadawać się dla inwestorów mających niższą niż przeciętna awersję do ryzyka i, którzy są gotowi inwestować w celu osiągnięcia wyników na długoterminowym potencjalnie wzrostowym kapitałowych papierów wartościowych.

## Wyniki

Osiągane w przeszłości wyniki nie są wskazówką dla wyników osiąganych w przyszłości. Inwestorzy mogą nie uzyskać pełnej zainwestowanej kwoty, bowiem ceny Udziałów oraz uzyskiwanych z nich dochodów mogą zarówno spadać jak i rosnać. Wyniki zostały przedstawione w formie graficznej w Załączniku I. Wyniki nie uwzględniają prowizji ani kosztów ponoszonych w momencie emisji i umorzenia udziałów.

## Opodatkowanie

Spółka w zakresie swojego statusu podatkowego podlega przede wszystkim prawu Luksemburga. Zgodnie z obowiązującym obecnie ustawodawstwem i regulacjami Luksemburga, Fundusz podlega podatkowi od kapitału od aktywów netto każdego Subfunduszu po rocznej stopie 0,05% oraz po rocznej stopie 0,01% w przypadku Subfunduszy lub Klas instytucjonalnych; podatek ten jest obliczany i płacony kwartalnie na podstawie łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub Klasy na koniec danego kwartału (z tym, że taki podatek nie jest należny od jakichkolwiek aktywów inwestowanych w inne UCI Luksemburga). Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy z 2005 r., Spółka ani Udziałowcy (za wyjątkiem osób lub spółek mających, lub w określonych i ograniczonych okolicznościach, które w przeszłości miały, siedzibę, miejsce zamieszkania lub stałe przedsiębiorstwo w Luksemburgu) nie podlegają jakimkolwiek podatkom Luksemburga naliczanym od dochodu lub zysków kapitałowych ani jakimkolwiek podatkom ryczałtowym lub od nieruchomości.

Do dochodów lub zysków kapitałowych otrzymanych przez inwestorów może stosować się dodatkowe opodatkowanie. **Zaleca się by inwestorzy uzyskali profesjonalne doradztwo podatkowe od swoich lokalnych doradców.**

## Koszty i Opłaty

### 1. Opłaty transakcyjne Udziałowców

#### a) Subskrypcje na udziały

##### *Udziały Klasy A*

są dostępne do inwestycji po ich Wartości Aktywów Netto na Udział plus maksymalna opłata za sprzedaż pierwotną w wysokości 5%. Opłata za sprzedaż jest płacona Pośrednikom, a w przypadku bezpośredniej subskrypcji, Agentowi Transferowemu i Rejestratorowi.

##### *Udziały Klasy B*

są dostępne do inwestycji po ich Wartości Aktywów Netto na Udział bez opłaty za sprzedaż pierwotną. Jednakże, Udziały Klasy B podlegają opłacie CDSC należnej, jeżeli Udziały zostaną umorzone w ciągu czterech lat od daty emisji. CDSC zostanie zapłacone osobie powiązanej Legg Mason i/lub Pośredników w celu pokrycia kosztów poniesionych podczas świadczenia na rzecz Spółki usług związanych z dystrybucją.

##### *Udziały Klasy C*

są dostępne do inwestycji po ich Wartości Aktywów Netto na Udział plus maksymalna opłata za sprzedaż pierwotną w wysokości 2,50%. Opłata za sprzedaż płacona jest Pośrednikom, a w przypadku bezpośredniej subskrypcji Agentowi Transferowemu i Rejestratorowi.

*Udziały Klasy I* nie podlegają jakimkolwiek początkowym opłatom od sprzedaży lub CDSC.

Zgodnie z opisem zawartym w Pełnym Prospekcie, może zostać nałożona dodatkowa opłata za subskrypcję w wysokości maksymalnie 1%.

## b) Umorzenie Udziałów

Zgodnie z treścią Prospektu, za umorzenie może zostać pobrana dodatkowa opłata za umorzenie w wysokości maksymalnie 1% od Wartości Aktywów Netto jakiegokolwiek umorzenia Udziałów w Subfunduszach.

## c) Konwersja Zamiana Udziałów

Zgodnie z opisem zawartym w Pełnym Prospekcie, może zostać nałożona dodatkowa opłata za konwersję w wysokości maksymalnie 1%. Konwersja Udziałów Klasy Lass jest bezpłatna.

## 2. Wydatki operacyjne Spółki

TER attache dołączonym Załączniku I

### a) Opłata za zarządzanie:

Każda Klasa będzie obciążona roczną Opłatą za Zarządzanie. Opłata będzie naliczana codziennie i płacona co miesiąc z dołu w oparciu o średnią wartość aktywów netto przypisaną każdej Klasie, obejmując, opłaty za zarządzanie płacone Spółce Zarządzającej, opłaty za doradztwo administracyjne i opłaty za zarządzanie płacone Dyrektorowi Generalnemu Portfela, Dyrektorowi Inwestycyjnemu oraz Doradcom Inwestycyjnym (o ile zostali powołani), opłaty i koszty określonych innych podmiotów świadczących usługi dla Spółki oraz regularne opłaty dystrybucyjne, które mogą być należne Pośrednikom.

Subfundusze Legg Mason Managed Solutions Sicav	Udziały Klasy A	Udziały Klasy B	Udziały Klasy C	Udziały Klasy I
Legg Mason European Defensive Portfolio	Do 1,42%	Do 1,42%	Do 2,07%	Do 0,67%
Legg Mason European Balanced Portfolio	Do 1,67%	Do 1,67%	Do 2,32%	Do 0,67%
Legg Mason European Dynamic Portfolio	Do 1,77%	Do 1,77%	Do 2,42%	Do 0,67%
Legg Mason Asia Tilt Defensive Portfolio	Do 1,42%	Nie dotyczy	Do 2,07%	Do 0,67%
Legg Mason Asia Tilt Balanced Portfolio	Do 1,67%	Nie dotyczy	Do 2,32%	Do 0,67%
Legg Mason Asia Tilt Dynamic Portfolio	Do 1,77%	Nie dotyczy	Do 2,42%	Do 0,67%
Legg Mason Euroland Cash Fund	Do 0,52%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Do 0,67%
Legg Mason Euroland Equity Fund	Do 1,07%	Do 1,07%	Do 2,17%	Do 0,67%
Legg Mason Multi-ManagerConservative Fund (USD)	Do 1,67%	Do 1,67%	Do 2,32%	Nie dotyczy
Legg Mason Multi-ManagerConservative Fund (Euro)	Do 1,67%	Do 1,67%	Do 2,32%	Nie dotyczy
Legg Mason Multi-ManagerBalanced Fund (USD)	Do 1,67%	Do 1,67%	Do 2,32%	Nie dotyczy
Legg Mason Multi-ManagerBalanced Fund (Euro)	Do 1,67%	Do 1,67%	Do 2,32%	Nie dotyczy
Legg Mason Multi-ManagerPerformance Fund (USD)	Do 1,67%	Do 1,67%	Do 2,32%	Nie dotyczy
Legg Mason Multi-ManagerPerformance Fund (Euro)	Do 1,67%	Do 1,67%	Do 2,32%	Nie dotyczy

Dodatkowo, Udziały Klasy B podlegają corocznej opłacie w wysokości 1,00%. Opłata ta będzie stosowana do skompensowania kosztów osoby powiązanej Legg Mason i/lub Pośredników związanych ze świadczeniem usług związanych z dystrybucją.

W odniesieniu do każdego Subfunduszu, który inwestycje znaczącą część swoich aktywów w winne UCI, w dowolnym dwunastomiesięcznym okresie rachunkowym Spółki łączna wysokość Opłaty za Zarządzanie Subfunduszu i łączna wysokość wszystkich rocznych opłat za zarządzanie Funduszy Celowych nie będzie wyższa niż 4% aktywów takiego Subfunduszu za ten okres obrotowy.

### **b) Opłaty Banku Powierniczego**

Opłaty i koszty Banku Powierniczego, Administratora, Agenta Transferowego i Rejestratora mogą wynosić do 0,15% rocznie liczone od dziennej średniej Wartości Aktywów Netto. Niezależnie od takich opłat, Spółka może ponieść dodatkowe koszty i opłaty transakcyjne Banku Powierniczego i jego korespondentów, zgodnie ze zwykłą praktyką obowiązującą w Luksemburgu; kwoty zapłacone zostaną ujawnione w sprawozdaniach finansowych Spółki.

### **c) Inne opłaty i koszty**

ewentualnie należne w związku ze Spółką zostały opisane w całości w Pełnym Prospekcie.

## **Informacje Komercyjne**

### **Subskrypcja, umorzenia i konwersja Udziałów**

Wnioski o subskrypcje będą zwykle przetworzone przy nieznanym NA w dniu Daty Wyceny następującym bezpośrednio po bankowym dniu roboczym w Luksemburgu, w którym wniosek otrzymano w biurach Agenta Transferowego, (Citibank International plc (Luxembourg Branch), 31, Z.A. Burmicht L-8070 Bertrange, Wlk. Księstwo Luksemburg), z tym, że należycie wypełniony wniosek zostanie otrzymany nie później niż do godziny 15:00 (czasu Luksemburga) takiego dnia roboczego. Pośrednicy mogą nałożyć w swojej jurysdykcji wcześniejszy termin przyjmowania wniosków tego samego dnia.

Płatność za Udziały musi zostać otrzymana w ciągu 3 bankowych dni roboczych w Luksemburgu licząc od odnośnej Daty Wyceny, włącznie.

Wnioski o umorzenie będą zwykle przetwarzane przy nieznanym NA w dniu Daty Wyceny następującym bezpośrednio po bankowym dniu roboczym w Luksemburgu, w którym wniosek otrzymano w biurach Agenta Transferowego (Citibank International plc (Luxembourg Branch), 31, Z.A. Burmicht L-8070 Bertrange, Wlk. Księstwo Luksemburg) nie później niż do godziny 15:00 (czasu Luksemburga) takiego dnia roboczego. Wszelkie wnioski o umorzenia otrzymane po tym terminie zostaną uznane za otrzymane w Luksemburgu następnego dnia roboczego i nie będą przetwarzane do tego dnia. Pośrednicy mogą nałożyć w swojej jurysdykcji wcześniejszy termin przyjmowania wniosków tego samego dnia.

Płatność za Udziały jest dokonywana zwykle w ciągu 3 dni roboczych w Luksemburgu licząc od odnośnej Daty Wyceny, włącznie, chyba, że określone przepisy ustawowe, takie jak ograniczenia wymiany walutowej lub inne okoliczności leżące poza kontrolą Banku Powierniczego uniemożliwiają przelanie wyniku uzyskanego z umorzenia do kraju, w którym żądano umorzenia. Płatność zostanie wykonana odnośnie Udziałów każdego Subfunduszu w walucie, w której obliczane są odpowiadające Wartości Aktywów Netto. W zwykłych warunkach Spółka Zarządzająca będzie dążyć do utrzymania wystarczającej płynności Subfunduszu w celu pokrycia wniosków o umorzenia.

Dodatkowo, w przypadku dużego wolumenu wniosków o umorzenia w danym Dniu Roboczym, Spółka lub jej agent mogą opóźnić obliczenie ceny umorzenia do chwili sprzedaży odnośnych aktywów oraz odroczyć wypłatę rezultatu na umorzeniu do chwili obliczenia kolejnej Wartości Aktywów Netto. Dalsze informacje zostały podane w Pełnym Prospekcie.

Wszelkie wnioski o subskrypcję, umorzenie i konwersję otrzymane po wskazanym wyżej terminie zostaną uznane za otrzymane w Luksemburgu następnego bankowego dnia roboczego i nie będą przetwarzane do tego dnia.

### **Polityka dystrybucyjna**

W odniesieniu do każdego Subfunduszu lub Klasy Spółka może emitować Udziały uprawnione do wypłaty dywidendy („**Udziały Dywidendowe**”) oraz Udziały, odnośnie których można zadeklarować dywidendę lub zyski są ponownie inwestowane („**Udziały Akumulacyjne**”).

Podczas zwyczajnego walnego zgromadzenia posiadaczy Udziałów Dywidendowych każdego Subfunduszu lub Klasy po zatwierdzeniu sprawozdania rocznego w poszczególnych Klasach

podejmowana jest decyzja o dystrybucji oraz zakresie dokonywanej dystrybucji. Obecnym zamiarem Zarządu jest zalecenie posiadaczom Udziałów Dywidendowych dokonywanie dystrybucji zasadniczo całości dochodów przypisywanych takiemu Subfunduszowi lub Klasie. Zarząd może również dokonać dystrybucji na rzecz inwestorów z aktywów kapitałowych Spółki. Dywidendy międzyokresowe mogą być wypłacone za zgodą Zarządu. Żadna dystrybucja nie zostanie wykonana, jeżeli po zadeklarowaniu takiej dystrybucji kapitał Spółki spadnie poniżej minimalnego kapitału wymaganego na mocy obowiązującego w Luksemburgu prawa.

### **Informacja o Wartości Aktywów Netto**

Wartość Aktywów Netto na jeden Udział każdego Subfunduszu lub Klasy oblicza się w walucie referencyjnej danego Subfunduszu i może ona zostać przeliczona na inną walutę do celów subskrypcji, umorzenia i konwersje z zastosowaniem kursu obowiązującego w danej dacie Wyceny. Wartość aktywów Netto na Udziały każdego Subfunduszu będzie publikowana codziennie w gazetach każdorazowo wybranych przez Zarząd. Ostatnia Wartość Aktywów Netto Udziałów każdego Subfunduszu jest dostępna również każdego bankowego dnia roboczego w Luksemburgu w siedzibie Administratora w Luksemburgu.

## **Informacje Dodatkowe**

### **Osoba ds. Kontaktów**

Dalsze informacje można uzyskać w Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A., 145, rue du Kiem, L-8030 Strassen, Wielkie Księstwo Luksemburg.

Tel.: 00352 246 94 121

Faks: 00352 246 94 141

### **Dostępne dokumenty**

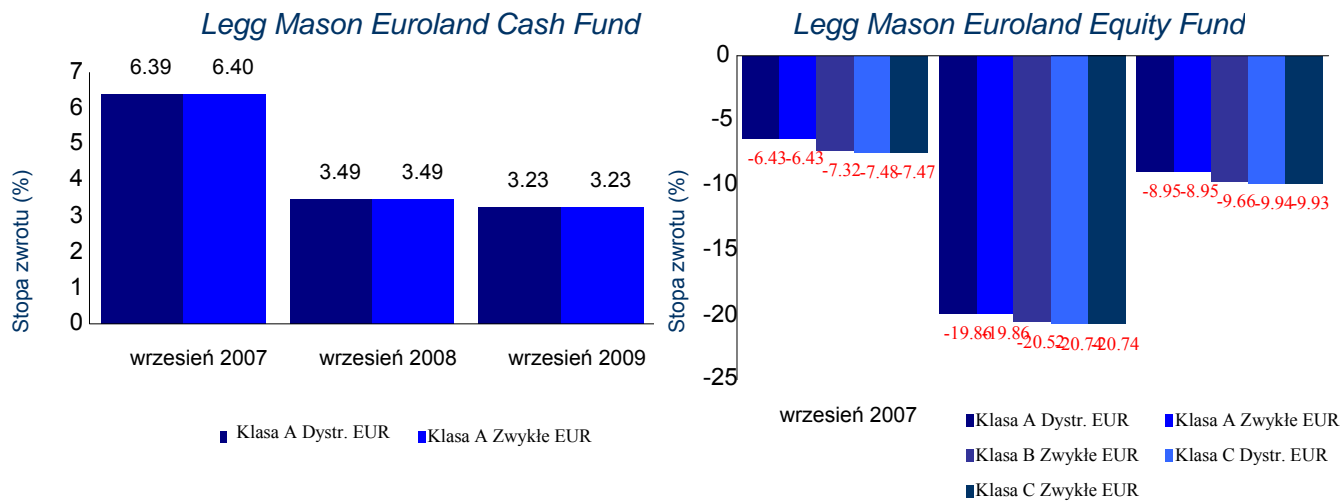
Kopie Pełnego Prospektu, Skrótu Prospektu, Umowy Spółki, sprawozdań półrocznych i rocznych można uzyskać na żądanie i bezpłatnie w siedzibie Spółki Zarządzającej.

### **Organ Nadzoru**

Spółka podlega nadzorowi przez Commission de Surveillance du Secteur Financier.

## Załącznik I

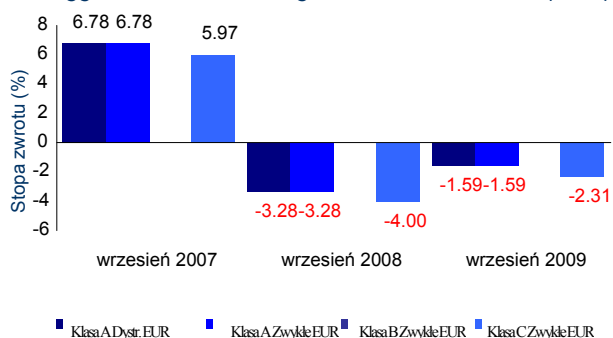
### Subfundusze Klasy Aktywów



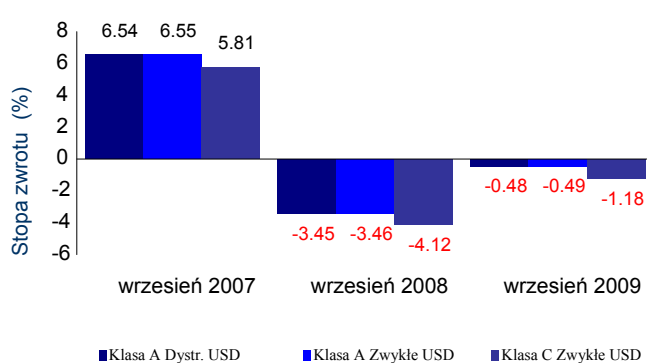
## -SUBFUNDUSZE LEGG MASON MULTI-MANAGER

### Fundusze Konserwatywne Legg Mason Multi-Manager

*Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (Euro)*

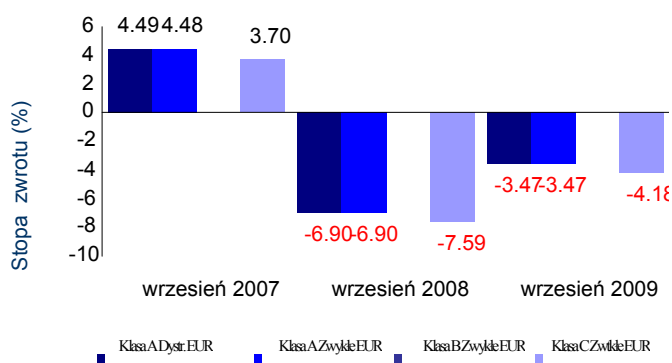


*Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (USD)*

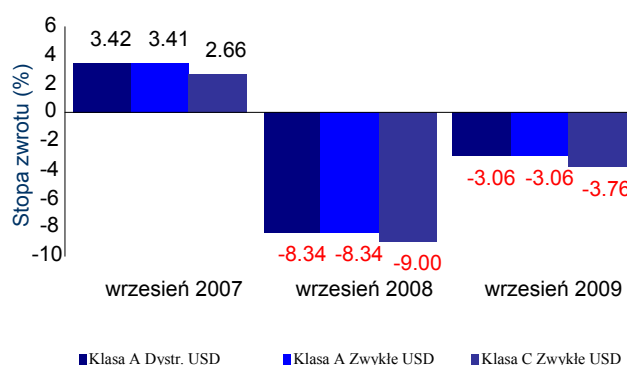


### Fundusze Zrównoważone Legg Mason Multi-Manager

*Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (Euro)*

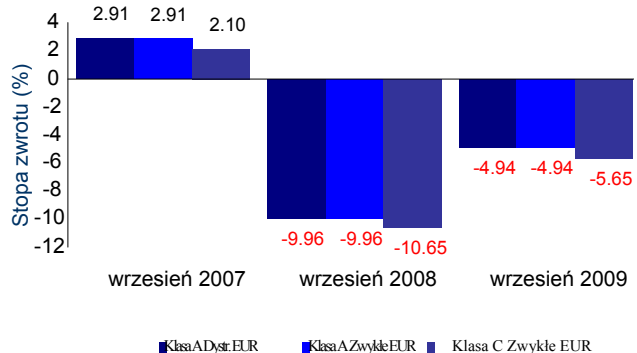


*Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (USD)*

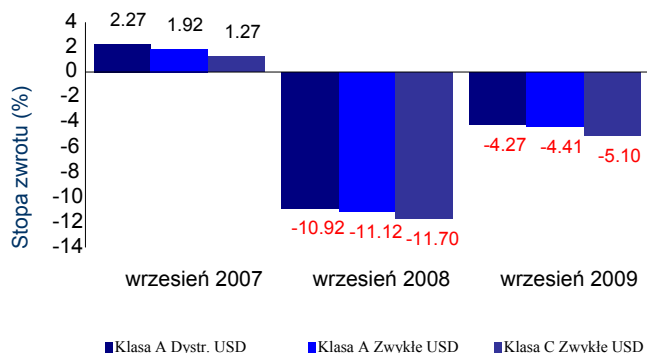


### Fundusze Wzrostowe Legg Mason Multi-Manager

*Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (Euro)*



*Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (USD)*



## Załącznik II

<b>Legg Mason Managed Solutions SICAV</b> <b>Wskaźniki wydatków całkowitych i syntetyczne wskaźniki wydatków całkowitych</b> (z uwzględnieniem opłat transakcyjnych, bez opłat maklerskich)

		WWC 1) 30 wrz 2009	Syntetyczny WWC 1) 30 wrz 2009
<b>Subfundusze klasy aktywów</b>			
Legg Mason Euroland Cash Fund	Klasa A Zwykłe EUR	1,14%	1,14%
	Klasa A Dystrybucyjne EUR	1,15%	1,15%
Legg Mason Euroland Equity Fund	Klasa A Zwykłe EUR	1,78%	1,78%
	Klasa A Dystrybucyjne EUR	1,78%	1,78%
	Klasa B Zwykłe EUR	2,73%	2,73%
	Klasa C Zwykłe EUR	2,89%	2,89%
	Klasa C Dystrybucyjne EUR	2,89%	2,89%
<b>Managed Solutions Multi-Manager Sub-Funds</b>			
Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (Euro)	Klasa A Zwykłe EUR	1,50%	2,27%
	Klasa A Dystrybucyjne EUR	1,51%	2,28%
	Klasa B Zwykłe EUR 2)	2,04%	2,81%
	Klasa C Zwykłe EUR	2,25%	3,02%
Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (USD)	Klasa A Zwykłe USD	1,42%	2,25%
	Klasa A Dystrybucyjne USD	1,35%	2,18%
	Klasa C Zwykłe USD	2,42%	3,25%
Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (Euro)	Klasa A Zwykłe EUR	1,50%	2,43%
	Klasa A Dystrybucyjne EUR	1,51%	2,44%
	Klasa B Zwykłe EUR 2)	2,06%	2,99%
	Klasa C Zwykłe EUR	2,24%	3,17%
Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (USD)	Klasa A Zwykłe USD	1,43%	2,40%
	Klasa A Dystrybucyjne USD	1,43%	2,40%
	Klasa C Zwykłe USD	2,11%	3,08%
Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (Euro)	Klasa A Zwykłe EUR	1,58%	2,65%
	Klasa A Dystrybucyjne EUR	1,58%	2,65%
	Klasa B Zwykłe EUR 2)	1,80%	2,87%
	Klasa C Zwykłe EUR	2,40%	3,47%
Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (USD)	Klasa A Zwykłe USD	1,05%	2,15%
	Klasa A Dystrybucyjne USD	0,72%	1,82%
	Klasa C Zwykłe USD	2,01%	3,11%

1) Obliczony za okres 12 miesięcy od 1 października 2008 do 30 września 2009

2) W ujęciu annualizowanym od daty pierwszej subskrypcji

