

Legg Mason Royce Smaller Companies Fund

Vóór 21 april 2008 stond het Royce Smaller Companies Fund bekend onder de naam Royce 100 Equity Fund.

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

BELEGGINGSDOELSTELLING

Het Compartiment streeft naar kapitaalgroei op lange termijn door ten minste twee derde van zijn totale vermogenswaarde te beleggen in aandelen van mid-cap en small-cap bedrijven met een marktkapitalisatie van minder dan 5 miljard US dollar.

INTRODUCTIEDATUM VAN HET COMPARTIMENT

01.03.2004

BEGINDATUM RENDEMENT

01.03.2004

BEHEERVERGOEDING

Tot aan 1,50% p.j.

TOTALE ONKOSTENRATIO (TOR) *

2,00% op 31.12.2011 (Klasse A Uitk. (A) USD)

BELEGGINGEN IN BELGIË

Instapkosten: Tot een maximum van 5,00%
Uitstapkosten: geen
Conversie: geen

BEURSTAKS

Instapkosten: Uitk.: 0,0%; Gew.: 0,0%
Uitstapkosten: Uitk.: 0,0%; Gew.: 0,5%
 met een maximum van €750
Conversie: Uitk. in Uitk.: 0,0%
 Gew. in Uitk.: 0,5%
 met een maximum van €750

REFERENTIE-INDEX ¹

Russell 2000 Index

MORNINGSTAR GIFS PEER GROUP

Buitenlandse en Internationale Fondsen, Aandelen VS Small Cap

TOTAAL NETTOVERMOGEN

601,74 miljoen USD

NIW EINDE MAAND

170,57 USD

AANTAL PARTICIPATIES

94

PERCENTAGE TOP TIEN PARTICIPATIES

17,48%

ISIN/SEDOL-CODES

IE0034390439 / 3439043

RISICOSTATISTIEKEN OP 3 JAAR

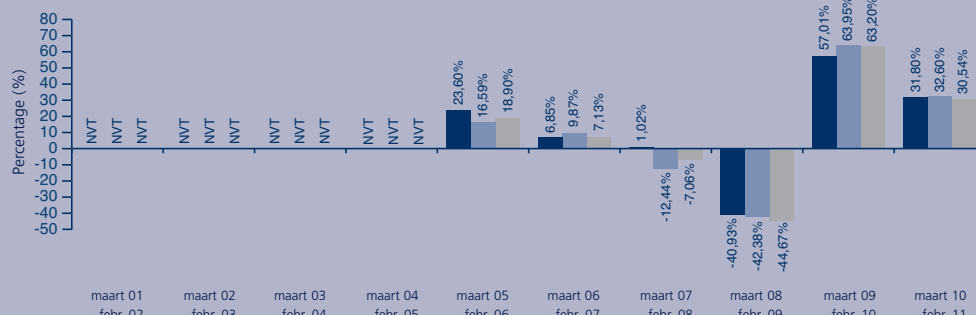
| | |
|---------------------------|-------|
| Sharpe-ratio | 0,75 |
| Treynor-ratio | 20,15 |
| Tracking Error | 7,95 |
| Informatieratio | 0,13 |
| Risicogecorrigeerde alpha | 2,33 |
| Bèta | 0,90 |
| R-Squared (R kwadraat) | 0,90 |
| M-Squared (M kwadraat) | 19,26 |
| Standaardafwijking | 24,07 |

MARKTKAPITALISATIEPOSITIE (IN MILJOEN)

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| 5.000 USD-10.000 USD | 3,67% |
| 2.500 USD-5.000 USD | 29,97% |
| 1.000 USD-2.500 USD | 42,87% |
| 500 USD-1.000 USD | 14,56% |
| Minder dan 500 USD | 5,15% |
| Contanten en cashequivalenten | 3,79% |
| Gewogen gemiddelde marktkapitalisatie | 2.154 USD |

JAARLIJKS RENDEMENT TOT EINDE BOEKJAAR (FEBR.) - vóór kosten en taken

■ Legg Mason Royce Smaller Companies Fund - Klasse A Uitk. (A) USD
 ■ Russell 2000 Index (USD)¹
 ■ Morningstar GIFS Peer Group - Buitenlandse en Internationale Fondsen, Aandelen VS Small Cap (USD)



ACTUARIEEL RENDEMENT - vóór kosten en taken

| | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar | 10 jaar | Rendement sinds introductie |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------|-----------------------------|
| Klasse A Uitk. (A) USD | -5,95% | 58,82% | 10,49% | NVT | 70,57% |
| Russell 2000 Index (USD) ¹ | -4,18% | 54,59% | 0,75% | NVT | 37,98% |
| Morningstar GIFS Peer Group (USD) | -6,48% | 62,27% | -1,62% | NVT | 37,83% |

¹ Het beleggingsbeleid van het compartiment voorziet niet in een correlatie met een index; bijgevolg is het compartiment niet verplicht om de samenstelling van de index te volgen.

RENDEMENTEN IN HET VERLEDEN ZIJN GEEN INDICATIE VOOR TOEKOMSTIGE RENDEMENTEN EN WORDEN MOGELIJKS NIET HERHAALD.

Bron voor de rendementsgegevens: Legg Mason. Het rendement wordt berekend op basis van verschil in NIW. Het resultaat houdt rekening met de herbelegde dividenden, zonder aftrek van bronheffing, en met de aftrek van de Totale Onkostenratio tijdens de berekeningsperiode. Verkoopprovisie, belastingen en andere plaatselijk aan een belegger aangerekende kosten zijn niet in rekening gebracht.

Bron voor sectoraal mediaanrendement: Copyright - © 2012, Morningstar Inc. Alle rechten voorbehouden. Voor meer informatie, zie www.morningstar.be. Deze informatie is tevens beschikbaar bij de verstreker van de financiële diensten in België.

TOP TIEN PARTICIPATIES

| Participatie | % | Participatie | % |
|---------------------------------|------|--------------------------------|------|
| Reliance Steel & Aluminum | 2,25 | Trican Well Service Ltd | 1,66 |
| The Warnaco Group Inc | 2,14 | Allied Nevada Gold Corporation | 1,66 |
| Ashmore Group plc | 1,76 | Robert Half International Inc | 1,53 |
| Rofin-Sinar Technologies Inc | 1,75 | Jacobs Engineering Group | 1,53 |
| Pan American Silver Corporation | 1,71 | Valmont Industries | 1,49 |

SECTORALE OPSPLITSING

| | | | |
|------------------------|--------|-------------------------------|-------|
| Industrie | 22,29% | Energie | 8,55% |
| Informatietechnologie | 19,44% | Gezondheidszorg | 4,18% |
| Materialen | 14,81% | Basisconsumptiegoederen | 2,79% |
| Financiën | 12,33% | Contanten en cashequivalenten | 3,79% |
| Luxe verbruiksgoederen | 11,82% | | |

* De Totale Onkostenratio (TOR) vertegenwoordigt de actuele operationele kosten van het Compartiment over de laatste 12 maanden tot de aangegeven datum. De TOR omvat de beheervergoedingen alsook de kosten voor bewaring en administratie, kosten voor aandeelhoudersdiensten, en andere kosten, maar de belastingssituaties die relevant kunnen zijn voor een belegger zijn uitgesloten. Voor de klassen van aandelen die niet actief waren voor een volledig jaar, stelt de TOR een jaarcijfer voor vanaf de datum van de oprichting tot de weergegeven datum.

Deze informatie vormt geen beleggingsadvies of beleggingsaanbeveling. Raadpleeg een financieel adviseur voor u een beleggingsbeslissing neemt. De analyse van dit document is gebaseerd op historische gegevens, ingezameld door Legg Mason Investments (Europe) Ltd en geleverd door Legg Mason en Morningstar Inc. voor eigen gebruik. De gegevens worden louter ter informatie meegedeeld.

Legg Mason Royce Smaller Companies Fund

BELEGGINGSBEHEERDER

Royce & Associates houdt nu al meer dan 35 jaar vast aan een waardebenadering voor het beheer van smallcap- en microcap aandelen. Via een zorgvuldige analyse belegt Royce in ondernemingen die, naar de beoordeling van het beleggingsteam, aanzienlijk onder hun huidige waarden worden verhandeld.

BELEGGINGSRISICO

Dit document vormt geen uitnodiging om te beleggen. De waarde van beleggingen en de inkomsten daaruit kunnen zowel opwaarts als neerwaarts fluctueren en het is niet uitgesloten dat een belegger het oorspronkelijk belegde bedrag niet terugkrijgt. De waarde van beleggingen en de daaruit voortvloeiende inkomsten kunnen beïnvloed worden door schommelingen in rentevoeten en wisselkoersen, door algemene marktomstandigheden, door politieke, sociale en economische ontwikkelingen en door andere variabele factoren. Veranderingen in wisselkoersen kunnen een negatief effect op de waarde, prijs of inkomsten van het product hebben. Dit Compartiment kan aandelen verwerven van bedrijven met een relatief kleine marktkapitalisatie, wat een hoger risico met zich mee kan brengen. Dit Compartiment belegt in ondernemingen die overwegend binnen één regio zijn geconcentreerd, en bijgevolg houdt het Compartiment een groter risico in dan andere fondsen die hun beleggingen over meerdere regio's spreiden. Raadpleeg het Vereenvoudigd prospectus en het Prospectus, waarin de doelstelling en de risicofactoren van dit Compartiment nader uiteengezet zijn.

DEFINITIES

Standard & Poor's Fund Management Rating Compartimenten met een rating in de AAA- tot A-categorieën zijn volgens Standard & Poor's in staat om een bovengemiddeld, voor volatiliteit gecorrigeerd rendement te leveren op lange termijn (ten opzichte van andere compartimenten in dezelfde sector), en om vast te houden aan een consistent beleggingsproces. Het onderscheid in de ratingcategorieën is gebaseerd op kwantitatieve factoren, naast de beoordeling door Standard & Poor's van het beleggingsproces en het beheer. De ratings zelf zijn gebaseerd op een beoordeling van de kwalitatieve (beheer, beleggingsproces en organisatie) en kwalitatieve (vroegere prestaties van de beleggingsbeheerder, samenstelling van de portefeuille en volatiliteit) factoren die bijdragen tot de prestaties op lange termijn. De rating heeft niets te maken met de markt, het kredietrisico of het tegenpartijrisico van een compartiment, noch met de geschiktheid van een compartiment als een tegenpartij of schuldenaar. Voor meer informatie, zie www.funds.standardandpoors.com. Deze informatie is tevens beschikbaar bij de verstrekker van de financiële diensten in België.

Sharpe-ratio: Een voor het risico gecorrigeerde maatstaf, die berekend wordt aan de hand van de standaardafwijking en het surplusrendement om de opbrengst per eenheid risico te bepalen. Hoe hoger de Sharpe-ratio, hoe beter het historische, voor risico gecorrigeerde rendement van het compartiment.

Treynor-ratio: Maatstaf van het voor risico gecorrigeerde rendement van een portefeuille waar de Bèta dient als proxy voor het risiconiveau van een gegeven portefeuille.

Tracking Error: Spreiding van de verschillen tussen de rendementen van het Compartiment en de verschillen met de referentie-index.

Informatieratio: De ratio van het verwachte resterende rendement ten opzichte van het resterende risico op jaarbasis.

Risicogecorrigeerde alpha: Meet het verschil tussen het reële rendement van een fonds en zijn verwachte rendement, rekening houdend met zijn risiconiveau zoals gemeten door de bèta.

Bèta: Meet de gevoeligheid van een compartiment voor bewegingen in zijn referentie-index.

R-Squared (R kwadraat): Meet de sterkte van de lineaire relatie tussen een compartiment en zijn referentie-index. R-Squared 1,00 houdt een perfect lineaire relatie in, terwijl nul betekent dat er geen relatie is.

M-Squared (M kwadraat): Maatstaf van het portefeuillerisico. De Modigliani-ratio is bedoeld ter correctie van het hogere risico dat een gegeven portefeuille loopt ten opzichte van het risicovrije percentage.

Standaardafwijking: Meet het risico of de volatiliteit van een beleggingsrendement gedurende een specifieke periode. Hoe hoger dit getal, hoe groter het risico.

Morningstar GIFS Peer Group: De Global Investment Funds Sector (GIFS) zijn de categorieën die ernaar streven een optimale balans van vergelijkbare compartimenten weer te geven ('like-for-like') voor publicatie in de media en op portaalsites.

Dit document mag niet beschouwd worden als een openbare aanbieding of als een deel ervan, noch als een verzoek om te beleggen in het Compartiment. Alle inschrijvingen moeten gebaseerd worden op het prospectus, het vereenvoudigd prospectus en de periodieke verslagen.

Dit zijn compartimenten (Compartimenten) van Legg Mason Global Funds plc, overkoepelende bevek met compartimenten, waarvan de aansprakelijkheid gescheiden is tussen de compartimenten, opgericht als open-end beleggingsvennootschap met variabel kapitaal en beperkte aansprakelijkheid naar de wetten van Ierland, met registratienummer 278601. Zij beantwoorden aan de vereisten van, en zijn in Ierland door de Ierse Centrale Bank goedgekeurd als, een instelling voor collectieve belegging in effecten, en zij zijn een door de FSA erkend sectie 264 Schema.

Deze Compartimenten worden uitsluitend aangeboden aan niet-VS-beleggers, conform de bepalingen en voorwaarden van het huidige prospectus van het Compartiment.

Belgische beleggers: Alvorens te beslissen tot een belegging, dient u het prospectus, het vereenvoudigd prospectus en de Belgische Bijlage zorgvuldig te lezen. In die documenten vindt u de nodige bijkomende informatie om de belegging te beoordelen, naast belangrijke informatie inzake de risico's, vergoedingen en kosten. Deze documenten en de eventueel gepubliceerde halfjaar- en jaarverslagen zijn kosteloos verkrijgbaar in de kantoren van JPMorgan Chase Bank, Filiaal Brussel, Koning Albert II-laan, 1210 Brussel, HR Brussel 626.253 (de vertegenwoordiger en het betaalkantoor in België), dat de financiële diensten in België verstrekt. Dividenden die betaald zijn aan in België verblijvende beleggers zijn onderworpen aan de Belgische bronbelasting als deze betaling via een Belgische financiële instelling of een andere in België gevestigde tussenpersoon gebeurt. In deze omstandigheden bedraagt de geheven bronbelasting 15%.

Wat voorligt is een samenvatting van de eigenschappen van de Compartimenten, en heeft niet tot bedoeling een analyse te zijn van de fiscale toestand die van belang zou kunnen zijn voor investeerders. Eventuele toekomstige investeerders dienen dan ook hun eigen belastingadviseurs te consulteren met betrekking tot de mogelijke fiscale gevolgen van een investering in de Compartimenten, dit rekening houdende met hun eigen specifieke omstandigheden. De bovenstaande samenvatting is geen juridisch of fiscaal advies, en dient dan ook niet in die zin te worden beschouwd.

www.leggmason.be