

CitiEquity Pan-Europe Fund

Τμήμα του Citi FCP, Αμοιβαίου Κεφαλαίου που διέπεται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου



Σύμφωνα με στοιχεία στις 31 Δεκεμβρίου 2005

Σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Το αμοιβαίο κεφάλαιο στοχεύει στην επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου, μέσω επενδύσεων σε ευρωπαϊκές εταιρείες, κατά κύριο λόγο σε εταιρείες οι οποίες έχουν την έδρα τους και είναι εισηγμένες σε ελεγχόμενη αγορά των ευρωπαϊκών χωρών που είναι μέλη του Ο.Ο.Σ.Α. (ηπειρωτική Ευρώπη και Ηνωμένο Βασίλειο) και οι οποίες προέρχονται από ευρύ φάσμα κλάδων. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να αγοράσει μετοχές εταιρειών που εδρεύουν σε αναδυόμενες αγορές της Ευρώπης.

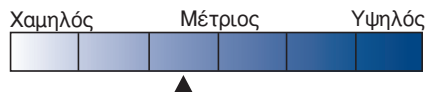
Πληροφορίες Χαρτοφυλακίου

Έδρα: Λουξεμβούργο
Έναρξη Χαρτοφυλακίου: 4 Μαΐου 2001
Μέγεθος Χαρτοφυλακίου: 148,6 εκ. Ευρώ
Περίοδος Διακανονισμού: Απευθυνθείτε στον χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο
Προμήθεια Συμμετοχής: Βλ. προμήθειες διανομέα
Προμήθεια Διαχείρισης: 1,50% ετησίως (Κατηγορία Α)
Νόμισμα Αναφοράς: Ευρώ
Θεματοφύλακας: Citibank International Plc (Luxembourg Branch)

Κωδικοί ISIN:
 Κατηγορία Α Απλά, Ευρώ LU0105175169
 Κατηγορία Α Απλά, Δολ. Η.Π.Α. LU0105175243
Δημοσίευση Καθαρής Αξίας Ενεργητικού: Financial Times
 Κέρδος, Ναυτεμπορική, Εξπρές, Εθνος, Ελευθεροτυπία, Βήμα, Καθημερινή, Μακεδονία κ.λπ.

Επενδυτικός Κίνδυνος

Μέτρηση επενδυτικού κινδύνου σε σχέση με τα υπόλοιπα χαρτοφυλάκια της οικογένειας Citi Family of Funds. Για περισσότερες πληροφορίες αναφερθείτε στο Ενημερωτικό Δελτίο.



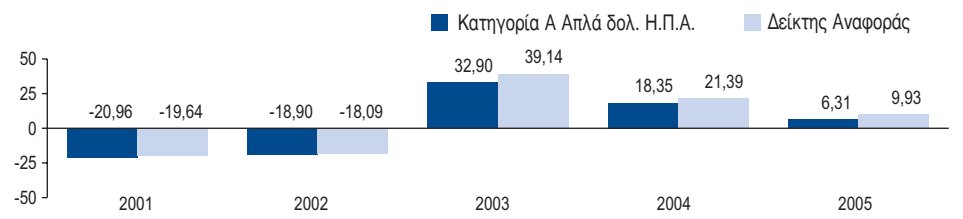
ΚΑΕ

	Νόμ.	Απλά
Κατηγορία Α	Ευρώ	265,81
Κατηγορία Α	Δολ. Η.Π.Α.	313,60

Εξέλιξη Καθαρής Αξίας Ενεργητικού

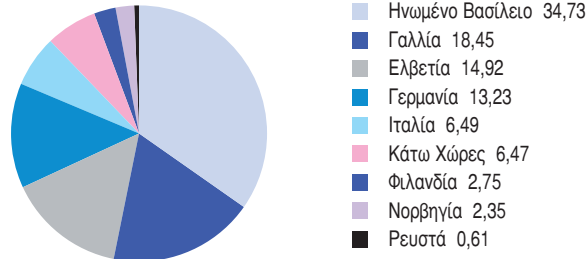


Απόδοση (%)²



	Νόμ.	1 Έτος	2 Έτη	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη
Κατηγορία Α Απλά	Ευρώ	22,50	15,98	14,15	—	—
Δείκτης αναφοράς	Ευρώ	26,63	19,43	18,20	—	—
Κατηγορία Α Απλά	Δολάρια Η.Π.Α.	6,31	12,17	18,69	1,39	8,06
Δείκτης αναφοράς	Δολάρια Η.Π.Α.	9,93	15,52	22,91	4,09	9,77

Κατανομή Χαρτοφυλακίου (%)



Κορυφαίες Τοποθετήσεις

	% ΚΑΕ		% ΚΑΕ
VODAFONE GROUP VOD LN	4,4	ENI SPA ENI IM	3,2
TOTAL SA FP FP	3,7	HBOS PLC HBOS LN	3,1
NESTLE SA-REGISTERED NESN VX	3,6	UNILEVER NV UNA NA	3,0
BARCLAYS PLS BARC LN	3,6	CREDIT SUISSE GROUP-NEW CSGN VX	2,9
ASTRAZENECA AZN LN	3,4	DEUTSCHE BANK AG DBK GR	2,9
		Σύνολο	33,8

¹ Ενδέχεται να υφίστανται και άλλες δαπάνες του αμοιβαίου κεφαλαίου, στις οποίες περιλαμβάνονται αμοιβές ορκωτών ελεγκτών, νομικών συμβούλων, χρηματιστηριακές προμήθειες και κόστος εγγραφής του αμοιβαίου κεφαλαίου κ.λπ., τα οποία υπόκεινται σε αύξηση (βλ. Ενημερωτικό Δελτίο).

² Δείκτης αναφοράς: Δείκτης MSCI Europe Net Dividends. Στις 31/08/2005 ο δείκτης αναφοράς για το συγκεκριμένο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο άλλαξε από «μικτού μερίσματος» σε «καθαρού μερίσματος». Η απόδοση πριν από τις 4 Μαΐου 2001 (ημερομηνία έναρξης του Χαρτοφυλακίου CitiEquity Pan-Europe Fund) περιλαμβάνει την απόδοση του CitiMarkets European Equity Fund, με το οποίο είχε ουσιαστικά παρόμοιους επενδυτικούς στόχους και στρατηγικές και συγχωνεύτηκε με το Χαρτοφυλάκιο στις 4 Μαΐου 2001. Η απόδοση δεν περιλαμβάνει καμία προμήθεια του αμοιβαίου κεφαλαίου. Δεν περιλαμβάνει τις προμήθειες και τα έξοδα που προκύπτουν από την έκδοση και την εξαγορά μεριδίων. Η απόδοση άνω του έτους ανάγεται σε ετήσια βάση. Οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές. [Περαιτέρω πληροφορίες για το χαρτοφυλάκιο παρέχονται εφόσον ζητηθούν.]

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι παρακάτω πληροφορίες συμπληρώνουν τις πληροφορίες που περιέχονται στο επισυναπτόμενο υλικό:

Την 1η Δεκεμβρίου 2005, η Citigroup Inc. («Citigroup») πούλησε ουσιαστικά το σύνολο της επιχείρησης παγκόσμιας διαχείρισης ενεργητικού, τη Citigroup Asset Management («CAM»), στην εταιρεία Legg Mason, Inc. («Legg Mason»). Στο πλαίσιο αυτής της συναλλαγής, ο διαχειριστής των αμοιβαίων κεφαλαίων, ο διαχειριστής επενδύσεων και ο(οι) σύμβουλος(οι) επενδύσεων (μαζί οι «Σύμβουλοι»), για το(τα) αμοιβαίο(α) κεφάλαιο(α) που αναφέρεται(ονται) στο παρόν, μετατράπηκαν σε εξ ολοκλήρου ελεγχόμενες θυγατρικές εταιρείες της Legg Mason.

Βάσει συμφωνίας παραχώρησης αδείας χρήσης που συνήφθη ανάμεσα στη Citigroup και τη Legg Mason, οι ονομασίες των αμοιβαίων κεφαλαίων, οι ονομασίες οποιωνδήποτε κατηγοριών μετοχών ή μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων και τα ονόματα των Συμβούλων, καθώς και όλα τα λογότυπα, τα εμπορικά σήματα και τα σήματα υπηρεσιών που σχετίζονται με τη Citigroup ή με οποιαδήποτε από τις θυγατρικές της («Σήματα Citi»), χρησιμοποιούνται από τη Legg Mason κατόπιν αδείας.

Στα Σήματα Citi συγκαταλέγονται, χωρίς περιορισμό, τα «Citi», «Citigroup Asset Management», «Smith Barney» και «Salomon Brothers».

Η Legg Mason και οι θυγατρικές της, καθώς και οι Σύμβουλοι, δεν συνδέονται με τη Citigroup.

ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ: 26/22-11-94

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Ενημερωτικά Στοιχεία Τριμήνου

Οι ευρωπαϊκές αγορές μετοχών συνέχισαν να διαγράφουν ανοδική πορεία κατά το τέταρτο τρίμηνο, ενώ ο δείκτης MSCI Europe Index αυξήθηκε κατά +4,21%, ποσοστό εκπεφρασμένο σε ευρώ. Τα ισχυρά εταιρικά κέρδη, η συνεχιζόμενη αναδιάρθρωση και οι καλύτερες από το αναμενόμενο οικονομικές ειδήσεις εξακολούθησαν να στηρίζουν την αγορά. Για παράδειγμα, σύμφωνα με το Κέντρο Ευρωπαϊκής Οικονομικής Έρευνας ZEW, η εμπιστοσύνη των επενδυτών στη Γερμανία αυξήθηκε με τον ταχύτερο ρυθμό των τελευταίων 12 ετών. Έκπληξη προκάλεσαν, επίσης, τα θετικά αποτελέσματα της έρευνας PMI στην περιοχή του ευρώ, καθώς, βάσει των στοιχείων, ο κλάδος της μεταποίησης φαίνεται να διανύει περίοδο άνηθσης, ενώ οι εξαγωγείς της περιοχής του ευρώ επωφελούνται από την εξασθένιση του νομίσματος. Οι τιμές των βασικών προϊόντων εξακολούθησαν να ανεβαίνουν στη διάρκεια του τέταρτου τριμήνου, ιδίως οι τιμές του χρυσού και του χαλκού, λόγω της αυξημένης ζήτησης από την Ασία, ενώ η τιμή του αργού πετρελαίου σημείωσε μικρή πτώση από τα υψηλά επίπεδα που είχε πρόσφατα αγγίξει.

Υπό αυτές τις συνθήκες, το αμοιβαίο κεφάλαιο CitiEquity Pan-Europe Fund σημείωσε απόδοση υψηλότερη σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του. Θετικά συνέβαλε στην απόδοση η επιλογή μετοχών από τον κλάδο των Χρηματοοικονομικών, καθώς οι αυξημένες τοποθετήσεις σε μετοχές ασφαλιστικών εταιρειών, όπως των Zurich Financial Services, Swiss Life και Swiss Re (η οποία σημείωσε ικανοποιητική πορεία μετά τη θετική αντίδραση της αγοράς στην εξαγορά από την εταιρεία του ασφαλιστικού τμήματος της GE) οδήγησαν σε αύξηση της απόδοσης. Οι αυξημένες τοποθετήσεις σε μετοχές των τραπεζών του Ηνωμένου Βασιλείου HBOS και Northern Rock απέφεραν επίσης αποδόσεις στον κλάδο. Όσον αφορά στον κλάδο των Βιομηχανιών, η απόδοση βελτιώθηκε χάρη στις αυξημένες τοποθετήσεις στην TNT (η οποία σημείωσε άνοδο μετά την ανακοίνωση της πρόθεσής της για πώληση του τμήματος διοικητικής μέριμνας και των σχεδίων της περί εξαγοράς μετοχών αξίας μεγαλύτερης του 1 δις ευρώ), καθώς και στη Firstgroup (η οποία σημείωσε ικανοποιητική πορεία αφού κατάφερε να συνάψει δύο σημαντικά συμβόλαια για τους σιδηροδρόμους με την κυβέρνηση του Ηνωμένου Βασιλείου). Η επιλογή μετοχών από τον κλάδο των Καταναλωτικών Αγαθών Πολυτελείας ήταν ο σημαντικότερος παράγοντας μείωσης της απόδοσης κατά τη διάρκεια του τριμήνου, καθώς το ενδεχόμενο περικοπών στην παραγωγή είχε αρνητικό αντίκτυπο στον κλάδο της ευρωπαϊκής αυτοκινητοβιομηχανίας, και οι επενδύσεις μας στις εταιρείες Peugeot, BMW και Valeo παρουσίασαν απογοητευτική απόδοση.

Γλωσσάριο Όρων

Αξιολόγηση Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Standard and Poor's: Τα αμοιβαία κεφάλαια που κατατάσσονται στις κατηγορίες AAA έως A παρουσιάζουν για τη Standard & Poor's δυνατότητες να παρέχουν υψηλότερες του μέσου όρου αποδόσεις προσαρμοσμένες στις διακυμάνσεις και για μακροπρόθεσμη περίοδο (σε σχέση με αμοιβαία κεφάλαια του ίδιου κλάδου), παράλληλα με την αυξημένη δυνατότητα να ακολουθούν σταθερή επενδυτική διαδικασία. Η διαφοροποίηση των κατηγοριών αξιολόγησης γίνεται με βάση ποσοτικούς παράγοντες, σε συνδυασμό με την αξιολόγηση της επενδυτικής διαδικασίας και διαχείρισης που πραγματοποιεί η Standard & Poor's. Η αξιολόγηση βασίζεται σε μια εκτίμηση ποιοτικών (διαχείριση, επενδυτική διαδικασία και οργάνωση) και ποσοτικών (προηγούμενες αποδόσεις, δομή χαρτοφυλακίου και διακυμάνσεις της αγοράς) παραγόντων, οι οποίοι συμβάλλουν στη μακροπρόθεσμη απόδοση. Η αξιολόγηση δεν αφορά τους κινδύνους ενός αμοιβαίου κεφαλαίου σε σχέση με την αγορά, την πιστοληπτική ικανότητα ή τους αντισυμβαλλομένους, ούτε την καταλληλότητα ενός αμοιβαίου κεφαλαίου σε θέση αντισυμβαλλομένου ή οφειλέτη.

Αστέρια Αξιολόγησης Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Standard & Poor's: Τα Αστέρια Αξιολόγησης Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Standard & Poor's μετρούν το βαθμό και τη σταθερότητα της υπεραπόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου σε σχέση με τον κλάδο του, για περίοδο 36 μηνών. Πέντε αστέρια κατατάσσουν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο στο 10% των καλύτερων αμοιβαίων κεφαλαίων του συγκεκριμένου κλάδου. Τέσσερα αστέρια κατατάσσουν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο μεταξύ του 11ου και του 30ού εκατοστημίου του συγκεκριμένου κλάδου. Τρία αστέρια κατατάσσουν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο μεταξύ του 31ου και του 50ού εκατοστημίου του συγκεκριμένου κλάδου.

Τα μερίδια των Αμοιβαίων Κεφαλαίων δεν αποτελούν καταθέσεις ούτε είναι υποχρεώσεις ή εγγυημένα από τη Legg Mason Inc. ή από τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες. Οι επενδύσεις των Αμοιβαίων Κεφαλαίων εκτίθενται στους συνήθεις επενδυτικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένης της πιθανής απώλειας του αρχικού κεφαλαίου επένδυσης. Οι μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών είναι δυνατόν να προκαλέσουν διακυμάνσεις στην αξία των επενδύσεων. Οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές. Το παρόν έντυπο δεν προορίζεται για διανομή στις Η.Π.Α. Ενδέχεται επίσης να υπάρχουν τοπικοί περιορισμοί διάθεσης. Τα πρόσωπα που έχουν στην κατοχή τους το παρόν έγγραφο υποχρεούνται να ενημερώνονται και να τηρούν τους τυχόν τοπικούς αυτούς περιορισμούς. Το παρόν έγγραφο έχει ενημερωτικό χαρακτήρα και δεν αποτελεί προφορά τίτλων. Ενώ τα στοιχεία που περιέχονται στο παρόν αποκτήθηκαν από πλήθωρα δημοσιευμένων και μη δημοσιευμένων πηγών οι οποίες θεωρούνται αξιόπιστες, ούτε η Legg Mason Inc. αλλά ούτε και οι συγγενείς της εταιρείας εγγυώνται την ακρίβεια ή την πληρότητα των στοιχείων αυτών και δεν αναλαμβάνουν καμία ευθύνη σχετικά με άμεσες ή έμμεσες ζημιές που τυχόν προέβησαν από τη χρήση τους. Προτού κάνετε οποιαδήποτε επένδυση, πρέπει να παραλάβετε και να μελετήσετε προσεκτικά το Ενημερωτικό Δελτίο, το οποίο περιέχει περαιτέρω πληροφορίες που είναι αναγκαίες για να εκτιμήσετε τις επενδύσεις, καθώς και επί πλέον πληροφορίες σχετικά με τους επενδυτικούς κινδύνους, τις προμήθειες και τα έξοδα.

Οι επόμενες αναφορές σε μετοχές γίνονται ως παραδείγματα επενδύσεων χαρτοφυλακίων και δεν αποτελούν πρόταση αγοράς ή πώλησης. Η απόδοση απεικονίζει τα συνολικά κέρδη, δηλαδή την αλλαγή της αξίας μιας επένδυσης σε μια δεδομένη χρονική περίοδο και περιλαμβάνει την αφαίρεση όλων των προμηθειών και εξόδων, καθώς και την επανεπένδυση των μερισμάτων, αλλά δεν απεικονίζει τυχόν προμήθειες πωλήσεων. Εξαιτίας των προσφάτων αποδόσεων και των διακυμάνσεων των αγορών, οι αποδόσεις που παρουσιάζονται εδώ μπορεί να είναι υψηλότερες ή χαμηλότερες από τις ισχύουσες. Οι επενδυτές δεν μπορούν να επενδύσουν απευθείας στον δείκτη αναφοράς του χαρτοφυλακίου. Η καθαρή αξία ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων δεν

υπολογίζεται γενικά όταν τα αμοιβαία κεφάλαια δεν διαπραγματεύονται (π.χ. δεν ενεργούνται εγγραφές και εξαγορές), δηλαδή κατά τα σαββατοκύριακα και μέρες κατά τις οποίες οι τράπεζες του Λουξεμβούργου είναι κλειστές. Εν τούτοις, σε κάποιες από αυτές τις μέρες η μη διαπραγματεύσιμη καθαρή αξία ενεργητικού μπορεί να υπολογιστεί και να χρησιμοποιηθεί μόνο για τον υπολογισμό της απόδοσης του χαρτοφυλακίου. Έτσι, οι αποδόσεις αντανακλούν την επηροή των μεταβολών στις αγορές που είναι ανοιχτές για συναλλαγές αυτές τις ημέρες. Διευκολύνει επίσης τις συγκρίσεις με τους αντίστοιχους δείκτες, επιτρέποντας να ανακινώνονται οι αποδόσεις του χαρτοφυλακίου την ίδια περίοδο με αυτήν του δείκτη τους. Οι αποδόσεις που βασίζονται σε μη διαπραγματεύσιμες καθαρές αξίες ενεργητικού θα μπορούσαν να διαφέρουν από τις αποδόσεις που βασίζονται στην καθαρή αξία ενεργητικού διαπραγματευσίμων τίτλων.

Οι απόψεις που εκφράζονται πιο πάνω ανήκουν στη διαχείριση του χαρτοφυλακίου, βασίζονται στις τρέχουσες περιστάσεις της αγοράς και μπορούν να αλλάξουν ανά πάσα στιγμή. Άλλες επιχειρηματικές μονάδες του Ομίλου Legg Mason μπορεί να έχουν διαφορετικές απόψεις. Οι παραπάνω απόψεις δεν αποτελούν και ούτε πρέπει να θεωρηθούν ως επενδυτική συμβουλή ή επενδυτική πρόταση. Ενημερωτικά δελτία, εξηγηματικές και ετήσιες εκθέσεις, αν δημοσιεύονται, μπορείτε να ζητήσετε από την παρακάτω διεύθυνση: Citibank International plc (Luxembourg Branch), 58 Boulevard Grande - Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg. Το παρόν έγγραφο εκδίδεται από τη Citigroup Asset Management Limited, η οποία είναι στο Ηνωμένο Βασίλειο υπό την εποπτεία των Οικονομικών Αρχών. FRN: 190952. Αριθμός Μητρώου στην Αγγλία: 3752343. Έδρα: Citigroup Center, Canada square, Canary Wharf, London E14 5LB, England. Τελευταίος κύριος: Legg Mason Inc., Baltimore USA. Τα Αμοιβαία Κεφάλαια που αναφέρονται είναι αναγνωρισμένες μορφές στο Ηνωμένο Βασίλειο υπό το s 264 και την Πράξη 2000 των οικονομικών αρχών και αγορών. Όλες ή οι περισσότερες από τις μορφές προστασίας που προβλέπονται από το δίκαιο του Ηνωμένου Βασιλείου μπορούν να μην εφαρμόζονται σ' αυτά τα αμοιβαία κεφάλαια και σε περίπτωση αποτυχίας αυτών κεφαλαίων αποζημίωση μπορεί να μην είναι διαθέσιμη υπό τις Διατάξεις περί Αποζημίωσης Επενδυτών στο Ηνωμένο Βασίλειο.