

# CitiChoice Multi-Manager Income Fund (USD)\*

Επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο της επενδυτικής εταιρίας κεφαλαίων ανοικτού τύπου Citi SICAV, η οποία έχει την έδρα της στο Λουξεμβούργο και συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις των οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (UCITS).

## Συνοπτική Περιγραφή Χαρτοφυλακίου

Το αμοιβαίο κεφάλαιο στοχεύει στην παροχή συνολικής απόδοσης εκπεφρασμένη σε δολάρια Η.Π.Α., πρωτίστως μέσω επενδύσεων σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια, τα οποία, με τη σειρά τους, επενδύουν σε τίτλους μετοχών και ομολόγων που διακινούνται σε οποιαδήποτε γεωγραφική περιοχή ή κλάδο, καθώς και σε μετρητά. Επίσης, το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει απευθείας στα παραπάνω στοιχεία ενεργητικού. Εκτιμάται ότι έως και 100% του αμοιβαίου κεφαλαίου θα επενδυθεί, άμεσα ή έμμεσα, σε ομόλογα ή μέσα χρηματοαγοράς.

## Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου

Όνομα: Steven Bleiberg  
Τόπος: Νέα Υόρκη

### Διαχειριστής Επενδύσεων

Legg Mason



Ως επικεφαλής του τμήματος Παγκόσμιος Κατανομής Ενεργητικού, ο Steven έχει την κύρια ευθύνη για τα προϊόντα κατανομής ενεργητικού της Legg Mason, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβαίων κεφαλαίων CitiChoice Multi-Manager Funds.

## Πληροφορίες Χαρτοφυλακίου

**Έδρα** Λουξεμβούργο  
**Έναρξη Χαρτοφυλακίου<sup>1</sup>** 13 Δεκεμβρίου 2004  
**Μέγεθος Χαρτοφυλακίου** 3,5 εκατ. Δολάρια Η.Π.Α.  
**Περίοδος Διακανονισμού** Απευθυνθείτε στον χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο  
**Προμήθεια Συμμετοχής** Βλ. προμήθειες διανομέα  
**Προμήθεια Διαχείρισης<sup>2</sup>** 0,85% ετησίως (Κατηγορία Α)  
1,60% ετησίως (Κατηγορία Γ)  
**Νόμισμα Αναφοράς** Δολάρια Η.Π.Α.  
**Θεματοφύλακας** Citibank International plc (Luxembourg Branch)  
**Κωδικός ISIN**  
Κατηγορία Α Συσσώρ. Δολ. Η.Π.Α. LU0196858707  
Κατηγορία Γ Συσσώρ. Δολ. Η.Π.Α. LU0196859697  
**Δημοσίευση Καθαρής Αξίας Ενεργητικού** Financial Times (www.ft.com/funds)

<sup>1</sup> Η ημερομηνία Έναρξης Χαρτοφυλακίου που υποδεικνύεται αποτελεί την ημερομηνία έναρξης του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Οι ημερομηνίες έναρξης των μεμονωμένων κατηγοριών μεριδίων διαφέρουν ανάλογα με τις αντίστοιχες ημερομηνίες ενεργοποίησής τους.

<sup>2</sup> Άλλες προμήθειες ενδέχεται να ισχύουν και ορισμένες προμήθειες υπόκεινται σε αύξηση. Ανατρέξτε στο Ενημερωτικό Δελτίο για πλήρεις πληροφορίες ως προς τις προμήθειες.

<sup>3</sup> Σύνθετος δείκτης αναφοράς: Χρηματοαγορά - 20% Δείκτης Citigroup USD 3-month Eurodeposit TR. Ομόλογα - 45% Δείκτης Citigroup US Government Bond TR, 25% Δείκτης Citigroup USBIG Credit TR. Μετοχές - 10% Δείκτης MSCI US Equities TR.

<sup>4</sup> Η απόδοση δεν περιλαμβάνει φόρους ή προμήθειες 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.

\* Για τους σκοπούς του παρόντος εγγράφου το CitiChoice Multi-Manager Fund ορίζεται ως "Χαρτοφυλάκιο".

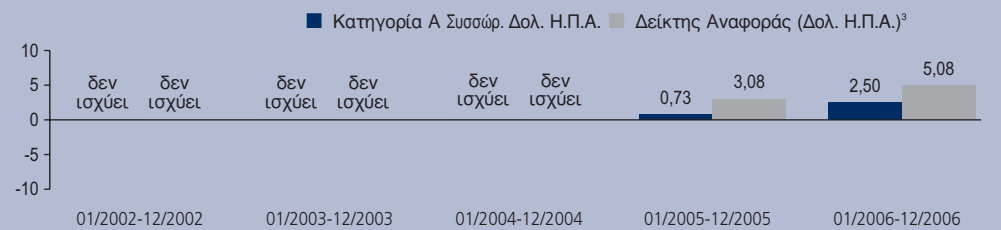
## Απόδοση Χαρτοφυλακίου

Η απόδοση του χαρτοφυλακίου κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2006 ήταν θετική, παρότι ήταν χαμηλότερη συγκριτικά με τον αντίστοιχο δείκτη αναφοράς. Η απόδοσή μας σε επίπεδο κατανομής ενεργητικού να αυξήσουμε τις τοποθετήσεις σε μετοχές τον Οκτώβριο επηρέασε θετικά τη σχετική απόδοση.

Η επιλογή αγορών συνέβαλε θετικά στη σχετική απόδοση. Ειδικότερα, οι αυξημένες τοποθετήσεις σε εταιρικά ομόλογα Η.Π.Α. και οι περιορισμένες επενδύσεις σε κρατικά ομόλογα Η.Π.Α. απέφεραν θετικές αποδόσεις στη διάρκεια του τριμήνου.

Η επιλογή τίτλων αποδείχθηκε καθαρά θετική για το τρίμηνο. Σε επίπεδο ομολόγων, οι διαχειριστές εταιρικών ομολόγων Η.Π.Α. παρουσίασαν χαμηλότερες αποδόσεις σε σχέση με τους αντίστοιχους δείκτες αναφοράς και είχαν αρνητικό αντίκτυπο στις σχετικές αποδόσεις, ενώ οι διαχειριστές κρατικών ομολόγων Η.Π.Α. πέτυχαν υψηλότερες αποδόσεις σε σχέση με τους δείκτες αναφοράς και είχαν θετική συμβολή στις σχετικές αποδόσεις. Σε ό,τι αφορά τις μετοχές, ο διαχειριστής των μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων Η.Π.Α. σημείωσε απόδοση υψηλότερη του δείκτη αναφοράς και συνέβαλε στην αύξηση των σχετικών αποδόσεων.

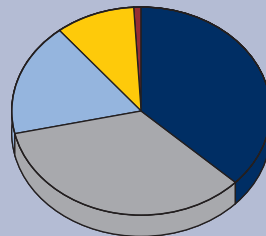
## Απόδοση (%)<sup>4</sup>



Νόμ.	ΚΑΕ	1 Έτος	2 Έτη	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη
Κατηγορία Α Συσσώρ. Δολ. Η.Π.Α.	102,90	2,50	1,61	-	-	-
Κατηγορία Γ Συσσώρ. Δολ. Η.Π.Α.	101,77	1,89	1,07	-	-	-
Δείκτης Αναφοράς <sup>3</sup> Δολ. Η.Π.Α.	-	5,08	4,08	-	-	-

Παρακαλούμε έχετε υπόψη ότι, λόγω των κανονισμών που ισχύουν στη χώρα σας, δεν έχουμε τη δυνατότητα να παρουσιάσουμε τα στοιχεία που αφορούν τις αποδόσεις προτού το αμοιβαίο κεφάλαιο συμπληρώσει μια ορισμένη διάρκεια ωρίμανσης. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τον αρμόδιο χρηματοοικονομικό σύμβουλο της Citibank.

## Κατανομή Χαρτοφυλακίου (%)



- Εταιρικά Ομόλογα σε Δολάρια Η.Π.Α. 37,01
- Κρατικά Ομόλογα σε Δολάρια Η.Π.Α. 34,49
- Τίτλοι Χρηματοαγοράς σε Δολάρια Η.Π.Α. 17,61
- Μετοχές Η.Π.Α. 9,96
- Μετρητά 0,92

## Τοποθετήσεις του Χαρτοφυλακίου

Όνομα Κεφαλαίου	ΚΑΕ (%)	Αξιολόγηση της S&P <sup>A</sup>	Αστέρια της S&P <sup>A</sup>
JPMF US Bond Fund	17,99	AA	★★★★
Fidelity USD Bond Fund	17,99	AA	★★★★★
CILF US Dollar Liquidity Fund	17,61	N/A	N/A
Schroder ISF USD Bond Fund	17,03	AA	★★★★★
SSgA US Corporate Bond Index Fund	10,51	-	★★★★
MLIIF US Flexible Equity Fund	9,96	AA	★★★★★
SSgA US Government Bond Index Fund	7,99	-	★★★★
<b>Σύνολο</b>	<b>99,08</b>		

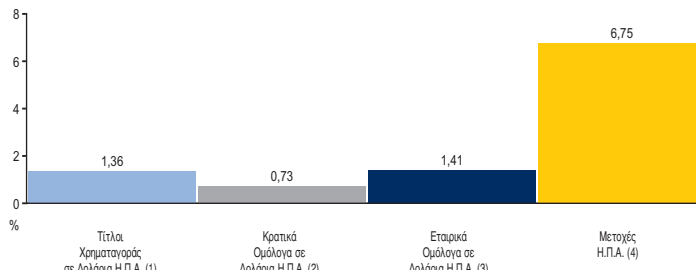
<sup>A</sup> Για πληροφορίες σχετικά με τις Αξιολογήσεις Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Standard & Poor's και τη Μεθοδολογία Αξιολόγησης Αμοιβαίων Κεφαλαίων με Αστέρια, απευθυνθείτε στον χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο ή επισκεφθείτε τη διαδικτυακή τοποθεσία της Standard & Poor's Fund Services, στη διεύθυνση: [www.sandpfundservices.com](http://www.sandpfundservices.com).

## Παρουσίαση της Αγοράς

Το 2006, οι αποδόσεις των παγκόσμιων μετοχών κινήθηκαν για τέταρτη διαδοχική χρονιά σε διψήφια ποσοστά. Ο δείκτης MSCI All Country World Index πραγματοποίησε κέρδη 17,04% στο τοπικό νόμισμα για το έτος (21,53% σε όρους δολαρίων Η.Π.Α.), στα οποία συνηγορεί και η απότομη άνοδος της τάξεως του 7,68% κατά τη διάρκεια του τετάρτου τριμήνου (9,16% σε όρους δολαρίων Η.Π.Α.). Οι Η.Π.Α. είχαν ικανοποιητική πορεία, πραγματοποιώντας κέρδη 6,75% σε όρους δολαρίων Η.Π.Α. για το τέταρτο τρίμηνο (15,32% σε όρους δολαρίων Η.Π.Α. για το 2006).

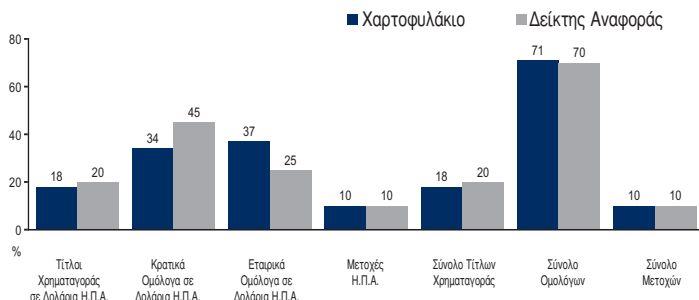
Τα ομόλογα υπολείπονταν κατά πολύ σε απόδοση έναντι των μετοχών, καθώς ο δείκτης ομολόγων Citigroup World Broad Investment Grade σημείωσε άνοδο μόλις 1,84% στο τοπικό νόμισμα για το έτος (6,55% σε όρους δολαρίων Η.Π.Α.). Το τέταρτο τρίμηνο, τα ομόλογα σημείωσαν κέρδη μόλις 0,46% στο τοπικό νόμισμα, τα οποία αντιστοιχούσαν σε άνοδο ύψους 2,01% σε όρους δολαρίων Η.Π.Α. Τα εταιρικά ομόλογα Η.Π.Α. κατέγραψαν οριακά καλύτερη απόδοση από τα κρατικά ομόλογα Η.Π.Α. Ο δείκτης Citigroup USBIG Credit πραγματοποίησε κέρδη 1,41% σε όρους δολαρίων Η.Π.Α. κατά τη διάρκεια του τριμήνου (4,55% σε όρους δολαρίων Η.Π.Α. για το έτος), ενώ ο δείκτης Citigroup US Government Bond σημείωσε άνοδο κατά 0,73% για το τρίμηνο, διαμορφώνοντας την απόδοση για το 2006 στο 3,12%, και τα δύο ποσοστά εκπεφρασμένα σε δολάρια Η.Π.Α. Οι αποδόσεις των ομολόγων σημείωσαν άνοδο σε όλο τον κόσμο το 2006, αλλά τα έσοδα από τοκομερίδια αντιστάθμισαν υπέρ το δέον την πτωτική πορεία των τιμών.

Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την απόδοση του συγκεκριμένου δείκτη αναφοράς του αμοιβαίου κεφαλαίου, ανατρέξτε στον πίνακα.



Πηγή: Legg Mason. Συνολικές αποδόσεις σε δολάρια Η.Π.Α. για το τρίμηνο που καλύπτει αυτή η έκθεση. Δείκτες που χρησιμοποιήθηκαν: 1 - Δείκτης Citigroup USD 3-month Eurodeposit TR, 2 - Δείκτης Citigroup US Government Bond TR, 3 - Δείκτης Citigroup USBIG Credit TR, 4 - Δείκτης MSCI US Equities TR.

## Μεταβολές και Τοποθετήσεις Χαρτοφυλακίου



Κατά τη διάρκεια του τετάρτου τριμήνου 2006, περιορίσαμε τις ενισχυμένες τοποθετήσεις μας σε μετοχές και αν' αυτού προχωρήσαμε σε ουδέτερες τοποθετήσεις όσον αφορά στην έκθεση του χαρτοφυλακίου τόσο σε μετοχές όσο και σε ομόλογα.

## Προοπτικές της Αγοράς

Η κατακόρυφη άνοδος των μετοχών, καθώς και η αύξηση των αποδόσεων των ομολόγων το τέταρτο τρίμηνο, αντανάκλασαν τη μεταστροφή στη διάθεση των επενδυτών, οι οποίοι ενστερνίστηκαν την άποψη ότι η εξασθένηση της οικονομίας στις Η.Π.Α. δεν είναι τόσο έντονη όσο εκτιμούσαν οι αγορές το φθινόπωρο. Το πραγματικό Α.Ε.Π. στις Η.Π.Α. αυξήθηκε με ετσιοποιημένο ρυθμό μόλις 2,0% το τρίτο τρίμηνο, το οποίο αποτελεί το τρίμηνο με τη δεύτερη χαμηλότερη ανάπτυξη από την άνοιξη του 2003 που άρχισε η τρέχουσα περίοδος επέκτασης. Ο ασθενέστερος συνολικά ρυθμός ανάπτυξης οφειλόταν κατά κύριο λόγο στην απότομη πτώση που σημείωσαν οι επενδύσεις στην αγορά κατοικίας. Ωστόσο, σύμφωνα με πρόσφατα στοιχεία, υπάρχουν σαφέστερες ενδείξεις ανάκαμψης. Για παράδειγμα, η τελευταία έρευνα του δείκτη υπευθύνων προμηθειών ISM κατέγραψε άνοδο άνω του επιπέδου των 50 μονάδων που αντιστοιχεί στο ουδέτερο σημείο «ευημερίας/ύφεσης», ενώ τα πρόσφατα στοιχεία από την αγορά κατοικίας παρουσίασαν μικρή αύξηση της δραστηριότητας.

Παρόλ' αυτά, πιστεύουμε ότι είναι πολύ νωρίς για να θεωρήσουμε ότι το χειρότερο έχει ουσιαστικά παρέλθει. Υποχρεωμάστε να επισημάνουμε ότι η καμπύλη αποδόσεων στις Η.Π.Α. παρουσιάζει πλέον αρνητική κλίση για διάστημα 6 μηνών (με άλλα λόγια, τα βραχυπρόθεσμα επιτόκια κμαίνονται σε υψηλότερα επίπεδα σε σχέση με τα μακροπρόθεσμα επιτόκια), ενώ ο βαθμός αύξησης της αρνητικής κλίσης διευρύνεται σταδιακά κατά το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Γενικά, οι καμπύλες αποδόσεων με αρνητική κλίση αποτυπώνουν μια απαισιόδοξη ένδειξη για τις προοπτικές της ανάπτυξης, και συχνά προαναγγέλλουν ολοκληρωτική ύφεση. Πριν από λίγα χρόνια, ένας οικονομολόγος της Ομοσπονδιακής Κεντρικής Τράπεζας των Η.Π.Α. δημιούργησε ένα μοντέλο, μέσω του οποίου επιχειρείται ο υπολογισμός των πιθανοτήτων ύφεσης κατά τους επόμενους δώδεκα μήνες, με βάση το επίπεδο του επιτοκίου των ομοσπονδιακών καταθέσεων της Κεντρικής Τράπεζας των Η.Π.Α. και την κλίση της καμπύλης αποδόσεων. Σύμφωνα με αυτό το μοντέλο, οι πιθανότητες ύφεσης για το επόμενο έτος ανέρχονται στο 50% περίπου, ποσοστό που είναι υψηλότερο σε σύγκριση με οποιοδήποτε άλλο διάστημα ακολούθησε μετά την πραγματική ύφεση της περιόδου 2001-2002. (Αντίθετα, κατά τις περιόδους επιβράδυνσης του 1995 και του 1998, οι πιθανότητες δεν υπερέβησαν ποτέ το 35%.) Ορισμένοι οικονομολόγοι αγνοούν το μήνυμα που βασίζεται στην καμπύλη αποδόσεων, υποστηρίζοντας ότι υπάρχουν ειδικοί παράγοντες (όπως η αυξημένη ζήτηση για μακροπρόθεσμα ομόλογα από τα συνταξιοδοτικά ταμεία) που ευθύνονται για τη στρέβλωση της καμπύλης αποδόσεων. Διστάζουμε να αγνοήσουμε αυτό που ιστορικά αποτελεί μια αρκετά αξιόπιστη ένδειξη, ιδίως όταν σημαντικοί δείκτες ευρύτερης βάσης εκφράζουν παρόμοια μηνύματα: ότι, δηλαδή, η ανάπτυξη ενδέχεται να παρουσιάσει εξασθένηση, εφόσον δεν λάβει αρνητική τιμή.

Εκτιμούμε ότι τα θεμελιώδη οικονομικά μεγέθη της αγοράς απηχούν αυτή την, τρόπον τινά, δυσώινη προοπτική. Η πρόσφατη άνοδος στις αποδόσεις ομολόγων, σε συνδυασμό με την περιορισμένη αύξηση στους παγκόσμιους δείκτες τιμής/κέρδους, μείωσαν τις ελκυστικές αποτιμήσεις των μετοχών, και τα μοντέλα αύξησης των κερδών που χρησιμοποιούμε εξακολουθούν να υποδεικνύουν επιβράδυνση σε μονοψήφια ποσοστά ανάπτυξης. Λαμβάνοντας υπ' όψιν τις γενικές συνθήκες, τα στοιχεία ευνοούν ελαφρώς τις μετοχές έναντι των ομολόγων, αλλά χωρίς να υπάρχει ουσιαστική διαβεβαίωση επ' αυτού. Με δεδομένα όλα τα παραπάνω και σε συνάρτηση με την αβεβαιότητα που περιβάλλει τις προοπτικές ανάπτυξης, υιοθετήσαμε ουδέτερη στάση στις μετοχές έναντι των ομολόγων, μετά τις αυξημένες τοποθετήσεις σε μετοχές που διατηρούσαμε συνέχεια από τα μέσα του 2003.

**ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Την 1η Δεκεμβρίου 2005, η Citigroup Inc. («Citigroup») πώλησε ουσιαστικά το σύνολο της επιχείρησης παγκόσμιας διαχείρισης ενεργητικού στην εταιρεία Legg Mason, Inc. Σύμφωνα με τη σύμβαση παραχώρησης αδείας που υπογράφηκε ανάμεσα στη Citigroup Inc. και τη Legg Mason, Inc., η Legg Mason, Inc. έχει το δικαίωμα χρήσης του ονόματος του αμοιβαίου κεφαλαίου, των ονομάτων των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων και όλων των λογοτύπων και των εμπορικών σημάτων που σχετίζονται με τη Citigroup ή με οποιαδήποτε θυγατρική εταιρεία αυτής («Σήματα Citi»). Η Legg Mason, Inc. και οι θυγατρικές εταιρείες αυτής, συμπεριλαμβανομένης της Citi SICAV, δεν συνδέονται με τη Citigroup, ενώ η Citigroup και οι θυγατρικές εταιρείες της δεν διαχειρίζονται το ενεργητικό της Εταιρείας. Όλα τα Σήματα Citi ανήκουν στη Citigroup και έχουν λάβει άδεια χρήσης για ορισμένο χρονικό διάστημα.

Οι παρούσες πληροφορίες δεν αποτελούν πρόσκληση σε επενδύσεις και πρέπει να διαβάσετε το σχετικό Απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο και Ενημερωτικό Δελτίο προτού προβείτε σε επενδύσεις. Τα Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια της CitiChoice Multi-Manager Funds μπορούν να επενδύουν σε ομόλογα που δεν έχουν χαρακτηριστεί ως επενδυτικού βαθμού και εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό κινδύνου μη πληρωμής σε σχέση με τα ομόλογα επενδυτικού βαθμού. Τα Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια της CitiChoice Multi-Manager Funds ενδέχεται να επενδύουν σε μικρότερο αριθμό μετοχών. Η συγκέντρωση αυτή εμπεριέχει μεγαλύτερο κίνδυνο σε σχέση με τα αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε μεγαλύτερο αριθμό εταιρειών. Επιπλέον, τα Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να επενδύουν σε εταιρείες σχετικά μικρής κεφαλαιοποίησης – παράγοντας που ενδέχεται να ενισχύσει το προφίλ κινδύνου του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Τα αμοιβαία κεφάλαια Pacific Equity και Emerging Markets Equity Funds της CitiChoice Multi-Manager Funds μπορούν να επενδύουν σε αναδυόμενες αγορές, οι οποίες ενδέχεται να διαθέτουν περιορισμένη ρευστότητα και λιγότερο αξιόπιστες υπηρεσίες θεματοφυλακής σε σχέση με τις ώριμες αγορές και ενδέχεται να εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό κινδύνου.

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν αποτελούν καταθέσεις ούτε είναι υποχρεώσεις ή εγγυημένα από τη Legg Mason, Inc. ή από τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες. Η αξία μιας επένδυσης ενδέχεται να σημειώσει άνοδο ή κάθοδο και ο επενδυτής ενδέχεται να μην πάρει πίσω το αρχικό κεφάλαιο 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 προσφορά τίτλων. Ενώ τα στοιχεία που περιέχονται στο παρόν αποκτήθηκαν από πληθώρα δημοσιευμένων και μη δημοσιευμένων πηγών οι οποίες θεωρούνται αξιόπιστες, ούτε η Legg Mason, Inc. αλλά ούτε και οι συγγενείς της εταιρείες εγγυώνται την ακρίβεια ή την πληρότητα των στοιχείων αυτών και δεν αναλαμβάνουν καμία ευθύνη σχετικά με άμεσες ή έμμεσες ζημιές που τυχόν προέλθουν 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 σημαντικές πληροφορίες σχετικά με τους επενδυτικούς κινδύνους, τις προμήθειες και τα έξοδα.

Οι επιμέρους αναφορές σε μετοχές γίνονται ως παραδείγματα επενδύσεων χαρτοφυλακίων και δεν αποτελούν προτάσεις αγοράς ή πώλησης. Η απόδοση δεν περιλαμβάνει φόρους ή προμήθειες του αμοιβαίου κεφαλαίου. Δεν περιλαμβάνει τις προμήθειες και τα έξοδα που προκύπτουν από την έκδοση και την εξαγορά μεριδίων. 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 επενδύουν 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 διενεργούνται εγγραφές και εξαγορές), δηλαδή κατά τα σαββατοκύριακα και τις ημέρες κατά τις οποίες οι τράπεζες του Λουξεμβούργου είναι κλειστές. Εν τούτοις, σε κάποιες από αυτές τις ημέρες, η μη διαπραγματεύσιμη καθαρή αξία ενεργητικού μπορεί να υπολογιστεί και να χρησιμοποιηθεί μόνο για τον υπολογισμό της απόδοσης των αμοιβαίων κεφαλαίων. Έτσι, οι αποδόσεις αντανakλούν την επιρροή 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 των αμοιβαίων κεφαλαίων 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 διαπραγματεύσιμων τίτλων.

Οι απόψεις που εκφράζονται πιο πάνω αφορούν τη διαχείριση των σχετικών αμοιβαίων κεφαλαίων βάσει των τρεχουσών περιστάσεων της αγοράς και μπορούν να αλλάζουν ανά πάσα στιγμή. Άλλες μονάδες του Ομίλου Legg Mason, Inc. μπορεί να έχουν διαφορετικές απόψεις. Οι παραπάνω απόψεις δεν αποτελούν και ούτε πρέπει να θεωρηθούν ως επενδυτική συμβουλή ή επενδυτική πρόταση. Επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο της επενδυτικής εταιρείας κεφαλαίων ανοικτού τύπου Citi SICAV, η οποία έχει την έδρα της στο Λουξεμβούργο.

Ενημερωτικά δελτία, απλοποιημένα ενημερωτικά δελτία, εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, αν δημοσιεύονται, μπορείτε να ζητήσετε δωρεάν από την παρακάτω διεύθυνση: Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A., 5, rue Jean Monnet, L-1025, Λουξεμβούργο. Το παρόν έγγραφο εκδίδεται από τη Legg Mason Investments (Europe) Limited, η οποία είναι στο Ηνωμένο Βασίλειο υπό την εποπτεία των Οικονομικών Αρχών, FRN: 121831. Αριθμός Μητρώου στην Αγγλία: 1732037. Έδρα: 75 King William Street, London, EC4N 7BE, England. Τελευταίος κύριος: Legg Mason Inc., Baltimore USA. Τα Αμοιβαία Κεφάλαια που αναφέρονται είναι αναγνωρισμένες μορφές στο Ηνωμένο Βασίλειο υπό το τμήμα 264 του Νόμου του 2000 περί Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών και Αγορών. Όλες ή οι περισσότερες από τις μορφές προστασίας που προβλέπονται από τις ρυθμιστικές αρχές του Ηνωμένου Βασιλείου μπορούν να μην εφαρμόζονται σ' αυτά τα αμοιβαία κεφάλαια και σε περίπτωση αποτυχίας αυτών των κεφαλαίων, η αποζημίωση μπορεί να μην είναι διαθέσιμη βάσει του Συστήματος Αποζημίωσης Επενδυτών στο Ηνωμένο Βασίλειο.