

Χαρτοφυλάκιο CitiSelect Conservative (Euro)

Διαχειριστής Επενδύσεων

Steven Bleiberg, Legg Mason

Σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Το αμοιβαίο κεφάλαιο, το οποίο προορίζεται για χαμηλότερα επίπεδα κινδύνου, στοχεύει σε αύξηση της κεφαλαιακής αξίας επενδύοντας σε τίτλους σταθερού εισοδήματος και, σε μικρότερο βαθμό, σε τίτλους μετοχών. Τουλάχιστον το 60% του χαρτοφυλακίου επενδύσεων κατανέμεται σε τίτλους σταθερού εισοδήματος.

Πληροφορίες Χαρτοφυλακίου

Έδρα: Λουξεμβούργο
Έναρξη Χαρτοφυλακίου¹: 28 Νοεμβρίου 1997
Μέγεθος Χαρτοφυλακίου: 88,7 εκ. Ευρώ
Περίοδος Διακανονισμού: Απευθυνθείτε στον χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο
Προμήθεια Συμμετοχής²: Βλ. προμήθειες διανομέα
Προμήθεια Διαχείρισης²: 1,50% ετησίως (Κατηγορία Α)
Νόμισμα Αναφοράς: Ευρώ
Θεματοφύλακας: Citibank International Plc (Luxembourg Branch)
Κωδικός ISIN:
 Κατηγορία Α Συσσώρευσης Ευρώ LU0082790477

Δημοσίευση Καθαρής Αξίας Ενεργητικού³

Financial Times,
 Κέρδος, Ναυτεμπορική, Εξπρές,
 Εθνος, Καθημερινή, Μακεδονία,
 Βήμα, Ελευθεροτυπία κ.λπ.

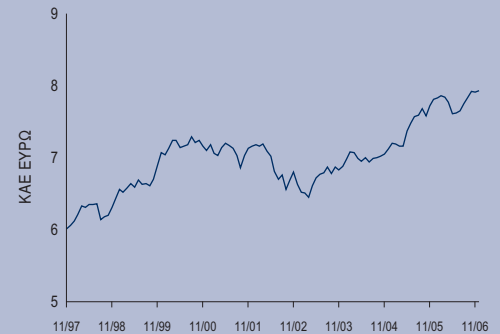
Επενδυτικός Κίνδυνος

Η αξία των επενδύσεων και το εισόδημα που απορρέει από αυτές ενδέχεται να σημειώσει πτώση ή και άνοδο και πιθανόν να μη λάβετε το ποσό της αρχικής σας επένδυσης. Οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν την κεφαλαιακή αξία των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομόλογα. Σε περίπτωση αύξησης των μακροπρόθεσμων επιτοκίων, η κεφαλαιακή αξία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να σημειώσει πτώση, και το αντίστροφο. Η αξία ενός ομολόγου μειώνεται σε περίπτωση μη πληρωμής ή μείωσης της πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη. Η αξία των επενδύσεων μπορεί να επηρεαστεί από μεταβολές στα επιτόκια, τις μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τις γενικότερες συνθήκες που επικρατούν στην αγορά και από άλλες πολιτικές, κοινωνικές και οικονομικές εξελίξεις. Για αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τα παραπάνω και με άλλους κινδύνους, ανατρέξτε στο Απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο ή στο Ενημερωτικό Δελτίο.

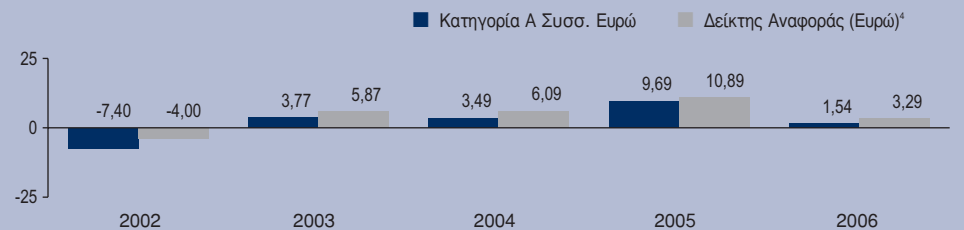
ΚΑΕ

	Νόμ.	Συσσ.
Κατηγορία Α	Ευρώ	7,93

Εξέλιξη Καθαρής Αξίας Ενεργητικού³

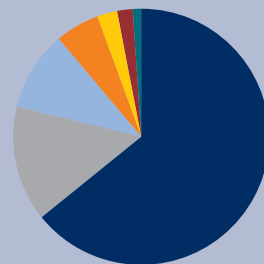


Απόδοση (%)⁵



	Νόμ.	1 Έτος	2 Έτη	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη
Κατηγορία Α Συσσ.	Ευρώ	1,54	5,54	4,85	2,06	—
Δείκτης αναφοράς ⁴	Ευρώ	3,29	7,02	6,71	4,31	—

Κατανομή Χαρτοφυλακίου (%)



■ Παγκόσμια Ομόλογα	64,18
■ Μετοχές Η.Π.Α.	14,61
■ Ευρωπαϊκές Μετοχές	10,07
■ Ρευστά	5,57
■ Μετοχές Ιαπωνίας	2,55
■ Μετοχές Αναδυόμενων Αγορών	1,96
■ Μετοχές Αγορών Ασιατικών Χωρών Ειρηνικού	1,06

Κορυφαίες Τοποθετήσεις

Ομόλογα	% ΚΑΕ	Μετοχές	% ΚΑΕ
GERMANY (FED REP) 5,625% 04/01/28	2,2	MERRILL LYNCH & CO	0,4
DEPFA ACS BANK 1,65% 20/12/16	1,8	AMAZON.COM INC	0,3
GERMANY 3,5% 06-08/04/11	1,5	GENENTECH INC	0,3
NYKREDIT A/S 4% 02-01/01/08	1,4	TIME WARNER INC	0,3
FNCL 30YR 5,5% POOL 735989 05-01/02/35	1,4	AMGEN	0,3
Σύνολο	8,4	Σύνολο	1,8

¹ 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. ² 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). ³ Κατηγορία Α Συσσ. Ευρώ (ενεργοποιήθηκε στις 28 Νοεμβρίου 1997) ⁴ Συνθετός Δείκτης αναφοράς: Ομόλογα - 70% αντισταθμισμένο με τον δείκτη Citigroup World Govt. Bond (Ευρώ), Μετοχές - 30% Δείκτης MSCI AC World από τον Νοέμβριο 2001. (πρώην 50% Euro deposit 3 μήνες, 30% αντισταθμισμένο με τον δείκτη SSB World Govt. Bond (Ευρώ), 20% MSCI AC World). ⁵ Η απόδοση δεν περιλαμβάνει φόρους και 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. Περαιτέρω πληροφορίες για το χαρτοφυλάκιο παρέχονται εφόσον ζητηθούν.

Χαρτοφυλάκιο CitiSelect Conservative (Euro)

Ενημερωτικά Στοιχεία Τριμήνου

Το 2006, οι αποδόσεις των παγκόσμιων μετοχών κυμάνθηκαν για τέταρτη συνεχή χρονιά σε διψήφια ποσοστά. Ο δείκτης MSCI All Country World Index πραγματοποιήσε κέρδη 17,04% στο τοπικό νόμισμα για το έτος (8,71% σε ευρώ, 6,59% σε στερλίνες και 21,53% σε δολάρια Η.Π.Α.), στα οποία συνυπολογίζεται και η απότομη άνοδος της τάξεως του 7,68% κατά τη διάρκεια του τέταρτου τετάρτου τριμήνου (4,87% σε ευρώ, 4,17% σε στερλίνες και 9,16% σε δολάρια Η.Π.Α.). 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 (-4,69% σε ευρώ, -6,55% σε στερλίνες και 6,55% σε δολάρια Η.Π.Α.). Το τέταρτο τρίμηνο, η αγορά ομολόγων σημείωσε άνοδο μόλις 0,46% (-2,00% σε ευρώ, -2,65% σε στερλίνες και 2,01% σε δολάρια Η.Π.Α.). Οι αποδόσεις των ομολόγων ενισχύθηκαν σε όλο τον κόσμο το 2006, αλλά τα έσοδα από τοκομερίδια αντισταθμίσαν υπέρ το δέον την πτωτική πορεία των τιμών.

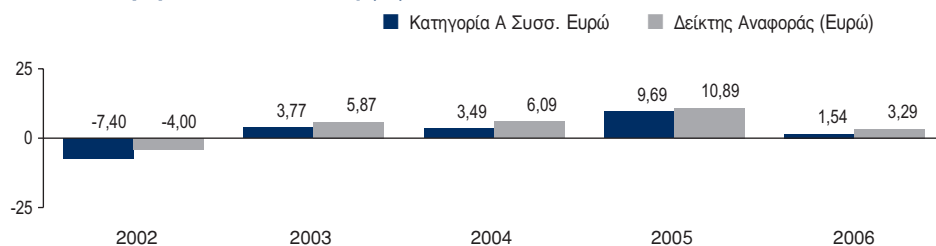
Κατά τη διάρκεια του τέταρτου τετάρτου τριμήνου 2006, περιορίσαμε τις υψηλές, συγκριτικά με το δείκτη αναφοράς, τοποθετήσεις μας σε μετοχές και διατηρήσαμε ουδέτερη στάση όσον αφορά στην έκθεση του χαρτοφυλακίου σε μετοχές και σε ομόλογα. Στη διάρκεια του τριμήνου, η σχετική απόδοση του χαρτοφυλακίου κυμάνθηκε μεταξύ υπεραπόδοσης 5 μονάδων βάσης και υποαπόδοσης 47 μονάδων βάσης. Η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού επηρέασε θετικά τη σχετική απόδοση χάρη στις συγκριτικά υψηλές τοποθετήσεις μας σε μετοχές τον Οκτώβριο, συμβάλλοντας στην απόδοση κατά 3 με 5 μονάδες βάσης άνω του δείκτη αναφοράς. Η επιλογή τίτλων ήταν εκείνη που καθόρισε σε μεγαλύτερο βαθμό την απόδοση του τριμήνου, με τις σχετικές αποδόσεις να κυμαίνονται από 38 μονάδες βάσης κάτω από το δείκτη αναφοράς έως 7 μονάδες πάνω από αυτόν. Οι εξουσιοδοτημένοι σύμβουλοι που διαχειρίζονται τα αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε παγκόσμιους τίτλους σταθερού εισοδήματος και ασιατικές μετοχές συνέβαλαν θετικά στην απόδοση, ενώ εκείνοι που επενδύουν σε εταιρείες μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, σε αναπτυξιακές εταιρείες μεγάλης κεφαλαιοποίησης και σε εταιρείες μεγάλης κεφαλαιοποίησης αξίας των Η.Π.Α., καθώς και σε ιαπωνικές μετοχές επηρέασαν αρνητικά την απόδοση. Η κατανομή των κεφαλαίων σε επίπεδο περιοχών ήταν ουσιαστικά αρνητική. Η υψηλή έκθεση στην Ευρώπη και οι μειωμένες μας επενδύσεις στην Ιαπωνία ενίσχυσαν την απόδοση, ενώ η υψηλή τοποθέτησή μας στις Η.Π.Α. και η περιορισμένη έκθεση στις αναδυόμενες αγορές λειτούργησαν ανασταλτικά.

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 υποχώρηση 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 κατά 2,0% σε ετησιοποιημένη βάση το τρίτο τρίμηνο, το τρίμηνο με τη δεύτερη χαμηλότερη ανάπτυξη από την άνοξη του 2003, που άρχισε η τρέχουσα περίοδος επέκτασης. Η βασική αιτία μείωσης του ρυθμού ανάπτυξης οφειλόταν κατά κύριο λόγο στην απότομη πτώση των επενδύσεων στην αγορά κατοικίας. Ωστόσο, σύμφωνα με πρόσφατα στοιχεία, υπάρχουν σαφέστερες ενδείξεις ανάκαμψης. Για παράδειγμα, η τελευταία έρευνα του Δείκτη Υπεύθυνων Προμηθειών ISM κατέγραψε άνοδο άνω των 50 μονάδων, που αντιστοιχεί στο ουδέτερο σημείο «ευημερίας/ύφεσης», ενώ τα πρόσφατα στοιχεία από την αγορά κατοικίας παρουσίασαν μικρή αύξηση του επιπέδου δραστηριότητας.

Παρόλ' αυτά, πιστεύουμε ότι είναι πολύ νωρίς για να θεωρήσουμε ότι το χειρότερο έχει ουσιαστικά παρέλθει. Δεν θα μπορούσαμε να μην επισημάνουμε ότι η καμπύλη αποδόσεων στις Η.Π.Α. παρουσιάζει αρνητική κλίση το τελευταίο εξάμηνο (με άλλα λόγια, τα βραχυπρόθεσμα επιτόκια κυμαίνονται σε υψηλότερα επίπεδα σε σχέση με τα μακροπρόθεσμα επιτόκια), ενώ ο βαθμός αύξησης της αρνητικής κλίσης διευρύνθηκε σταδιακά κατά το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Γενικά, οι καμπύλες αποδόσεων με αρνητική κλίση αποτελούν αρνητική ένδειξη όσον αφορά στις προοπτικές ανάπτυξης, ενώ πολλές φορές προαναγγέλλουν βαθιά ύφεση. Πριν από λίγα χρόνια, κάποιος οικονομολόγος της Ομοσπονδιακής Κεντρικής Τράπεζας των Η.Π.Α. δημιούργησε ένα μοντέλο εκτίμησης των πιθανοτήτων ύφεσης για τους επόμενους δώδεκα μήνες, συνάρτησε των επιτοκίων των ομοσπονδιακών καταθέσεων της Κεντρικής Τράπεζας των Η.Π.Α. και της κλίσης 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 τις ενδείξεις που προκύπτουν από την καμπύλη αποδόσεων, υποστηρίζοντας ότι ειδικοί παράγοντες (όπως η αυξημένη ζήτηση των συνταξιοδοτικών ταμείων για μακροπρόθεσμα ομόλογα) έχουν οδηγήσει σε στρέβλωση της καμπύλης αποδόσεων. Διστάζουμε να αγνοήσουμε αυτό που ιστορικά αποτελεί μια αρκετά αξιόπιστη ένδειξη, ιδίως όταν αντίστοιχες ενδείξεις προκύπτουν και από σημαντικούς δείκτες ευρύτερης βάσης, υποδηλώνοντας ότι ο ρυθμός ανάπτυξης ενδέχεται να είναι μειωμένος, αν όχι αρνητικός.

Εκτιμούμε ότι τα θεμελιώδη οικονομικά μεγέθη της αγοράς απηχούν αυτή την, τρόπον τινά, δυσιόνη προοπτική. Η πρόσφατη άνοδος στις αποδόσεις ομολόγων, σε συνδυασμό με την περιορισμένη αύξηση στους παγκόσμιους δείκτες τιμής/κερδών, οδήγησαν στη διαμόρφωση λιγότερο ελκυστικών αποτιμήσεων των μετοχών, ενώ τα μοντέλα υπολογισμού της αύξησης κερδών που χρησιμοποιούμε εξακολουθούν να υποδεικνύουν μείωση του ρυθμού ανάπτυξης σε μονοψήφια ποσοστά. Λαμβάνοντας υπ' όψιν τις γενικές συνθήκες, τα στοιχεία ευνοούν ελαφρώς τις μετοχές έναντι των ομολόγων, αλλά χωρίς να υπάρχει ουσιαστική διαβεβαίωση επί αυτού. Με δεδομένα όλα τα παραπάνω και σε συνάρτηση με την αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει τις προοπτικές ανάπτυξης, υιοθετήσαμε ουδέτερη στάση ως προς τις μετοχές έναντι των ομολόγων, μετά την υψηλή και σταθερή τοποθέτησή μας σε μετοχές από τα μέσα του 2003. Παρόλ' αυτά, είμαστε αισιόδοξοι όσον αφορά στις τοπικές αγορές μετοχών. Οι τοποθετήσεις μας στην Ιαπωνία και τις αναδυόμενες αγορές παραμένουν μειωμένες. Η πρόσφατη απότομη άνοδος στις αναδυόμενες αγορές ενίσχυσε τις ήδη υπερβολικές, κατά την άποψή μας, αποτιμήσεις σε σύγκριση με τις ανεπτυγμένες αγορές. Πιστεύουμε επίσης ότι η παγκόσμια μείωση του ρυθμού αύξησης των κερδών θα είναι ως επί το πλείστον αισθητή στην Ιαπωνία. Διατηρούμε τις αυξημένες επενδύσεις μας στις Η.Π.Α. (με βάση τη σχετική αξία) και στην Ευρώπη (με βάση το σχετικό ρυθμό αύξησης των κερδών).

Απόδοση ημερολογιακού έτους (%)¹



¹ Σύνθετος Δείκτης αναφοράς: Ομόλογα - 70% αντισταθμισμένο με τον δείκτη Citigroup World Govt. Bond (Ευρώ), Μετοχές - 30% Δείκτης MSCI AC World από τον Νοέμβριο 2001. (πρώην 50% Euro deposit 3 μήνες, 30% αντισταθμισμένο με τον δείκτη SSB World Govt. Bond (Ευρώ), 20% MSCI AC World). Η απόδοση δεν περιλαμβάνει φόρους και 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. Περαιτέρω πληροφορίες για το χαρτοφυλάκιο παρέχονται εφόσον ζητηθούν.

Οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές και ενδέχεται να μην επαναληφθούν.

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 ποσοτικών (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 εκατοστημορίου του συγκεκριμένου κλάδου. Τρία αστέρια κατατάσσουν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο μεταξύ του 31ου και του 50ού εκατοστημορίου του συγκεκριμένου κλάδου.

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 αδειάς 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.

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν αποτελούν καταθέσεις ή υποχρεώσεις, ούτε είναι εγγυημένα από τη Legg Mason, Inc. ή από τις θυγατρικές εταιρείες αυτής. Η αξία μας επένδυσης ενδέχεται να σημειώσει άνοδο ή πτώση 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 πλήθους δημοσιευμένων και μη δημοσιευμένων πηγών οι οποίες θεωρούνται αξιόπιστες, η Legg Mason, Inc. και οι θυγατρικές εταιρείες αυτής δεν εγγυώνται την ακρίβεια ή την πληρότητα των στοιχείων αυτών και δεν αναλαμβάνουν οιαδήποτε ευθύνη σχετικά με άμεσες ή έμμεσες ζημιές που τυχόν προκύπτουν από τη χρήση τους. Προτού προβείτε σε οιαδήποτε 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 και 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 επενδύσουν απευθείας στο δείκτη αναφοράς του χαρτοφυλακίου. Οι καθαρές αξίες ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων δεν υπολογίζονται 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, κάποια μη διαπραγματεύσιμη καθαρή αξία ενεργητικού μπορεί να υπολογιστεί και να χρησιμοποιηθεί μόνο για τον υπολογισμό της απόδοσης των αμοιβαίων κεφαλαίων. Έτσι, οι αποδόσεις αντανάκλουν την επιρροή των μεταβολών στις αγορές που είναι ανοιχτές για συναλλαγές τις εν λόγω ημέρες. Διευκολύνει επίσης τις συγκρίσεις με τους αντίστοιχους δείκτες, επιτρέποντας να ανακοινώνονται οι αποδόσεις των αμοιβαίων κεφαλαίων την ίδια περίοδο με αυτήν του δείκτη τους. Οι αποδόσεις που βασίζονται σε μη διαπραγματεύσιμες καθαρές αξίες ενεργητικού θα διαφοροποιούν από τις αποδόσεις που βασίζονται στις καθαρές αξίες 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 Citi Sicav, η οποία εδρεύει στο Λουξεμβούργο και αποτελεί εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, ανοικτού τύπου.

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 ή 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.