

**INFORMACJA DLA UCZESTNIKÓW FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH
CITI FCP, CITIMONEY FCP, CITI SICAV**

Dnia 24 czerwca 2005 roku, Citigroup i Legg Mason ogłosiły podpisanie ostatecznej umowy, na mocy której Citigroup sprzeda znaczącą część światowego biznesu w zakresie zarządzania aktywami (asset management) w zamian za biznes Legg Mason w zakresie usług brokerskich. Specjalnie dla Państwa zebraliśmy poniższe pytania i odpowiedzi, aby przybliżyć transakcję pomiędzy Legg Mason i Citigroup, dotyczącą m.in. Funduszy Zagranicznych z rodziny Citi Family of Funds tj. CITI FCP, CITI MONEY FCP, CITI SICAV (zbywanych na terytorium RP).

Co powyższa transakcja oznacza dla biznesu *asset management*?

Na skutek połączenia biznesów zarządzania aktywami Citigroup i Legg Mason powstaje jedna z największych organizacji *asset management*, z aktywami pod zarządzaniem przewyższającymi poziom 800 miliardów dolarów amerykańskich. Będąc częścią Legg Mason, lidera w branży, skoncentrowanego wyłącznie na zarządzaniu aktywami, biznes *asset management* będzie miał większe możliwości wzrostu i w dalszym ciągu będzie miał możliwość kontynuowania silnej współpracy ze spółkami Citigroup.

Połączona organizacja będzie:

- 5-tą największą firmą zarządzającą aktywami na świecie¹;
- 5-tym największym zarządzającym funduszami na terytorium Stanów Zjednoczonych²;
- na 1-szym miejscu wśród portfeli zarządzania aktywami, wliczając czołowy produkt Multiple Discipline Accounts³;
- 1-szym zarządzającym na rynku długu, z aktywami pod zarządzaniem wielkości około 490 miliardów dolarów amerykańskich;
- Liderem w zarządzaniu płynnością w biznesie instytucjonalnym i detalicznym.

Opisana transakcja pozwoli całkowicie skoncentrować się zaangażowanym stronom na tym, co potrafią robić najlepiej.

Uzyskanie jakich zgód jest niezbędne do sfinalizowania transakcji?

Aby transakcja została zakończona niezbędne jest uzyskanie zgód odpowiednich organów nadzoru (np. CSSF w Luksemburgu). Dodatkowo, oczekujemy na zgodę Zarządów funduszy inwestycyjnych i udziałowców, na zmianę doradców inwestycyjnych funduszy (investment advisor).

Kiedy oczekujemy zamknięcia transakcji?

Spodziewamy się, że zakończenie transakcji nastąpi w czwartym kwartale b.r., pod warunkiem uzyskania niezbędnych zgód organów nadzoru i spełnienia zwyczajowych warunków niezbędnych do zakończenia transakcji. W związku z powyższym Citigroup oczekuje zgody Zarządów funduszy inwestycyjnych i udziałowców.

Czy jakieś zmiany będą zauważalne dla klientów?

Klienci Citigroup dzięki transakcji uzyskają dostęp do większej ilości wysokiej jakości produktów, uzupełnionych o uzyskujące bardzo dobre wyniki inwestycyjne produkty Legg Mason, jednocześnie korzystając z identycznej obsługi, której oczekują.

¹ Źródło: *Pensions & Investments*, "The Top Money Managers". Według danych na dzień 31 grudnia 2004 r.

² Źródło: Strategic Insight. Według danych na dzień 30 kwietnia 2005 r.

³ Źródło: Cerulli. Według danych na dzień 30 czerwca 2005 r.

Jak wygląda proces w takich przypadkach na rynku światowych funduszy? Jaka rolę pełnią zarządy poszczególnych funduszy?

Każdy fundusz ma własny Zarząd, który ponosi odpowiedzialność wobec inwestorów w zakresie nadzoru i zarządzania funduszem. Dla opisanej transakcji oczekujemy zgody Zarządu, aby mieć możliwość zmiany doradców inwestycyjnych funduszy (investment advisor).

Czy zespoły zarządzających nadal sprawują powierzone im funkcje? Czy spodziewane są jakieś zmiany w tym zakresie?

Zespoły zarządzających działają bez zmian w okresie zamykania transakcji i w wielu przypadkach zarządzający będą kontynuowali zarządzanie aktywami również po zakończeniu transakcji. Legg Mason poinformował Citigroup Asset Management (CAM) o zamiarze połączenia operacji CAM w zakresie działalności na rynku papierów dłużnych ze spółką będącą w pełni własnością Legg Mason – Western Asset Management i z podmiotami z nią stowarzyszonymi.

Natomiast kluczowe zespoły zarządzających częścią akcyjną CAM stworzą podstawę dla nowej spółki inwestycyjnej, zorientowanej na zarządzanie częścią akcyjną.

W tym okresie Legg Mason zamierza wykorzystać najlepsze umiejętności w poszczególnych klasach aktywów, aby rozbudowywać ofertę produktową w jak najlepszym interesie klientów. Naszym zamiarem jest przeprowadzenie procesu starannie i w sposób systematyczny.

Jak wygląda przyszłość funduszu funduszy CitiChoice w Europie?

Fundusz funduszy CitiChoice jest częścią strategii alokacji aktywów, zarządzaną przez Steve'a Bleiberg'a i jego zespół. Steve i jego zespół zarządza w ramach strategii alokacji aktywów aktywami na poziomie około 3,5 miliarda dolarów amerykańskich. Fundusz funduszy będzie w dalszym ciągu funkcjonował w sposób, w jaki został zaprojektowany. Jako że proces przejściowy się rozpoczął, biznes *asset management* rozpocznie prace wspólnie z ramieniem detalicznym Citibanku, aby określić najlepszy sposób funkcjonowania tego produktu w nowych strukturach Legg Mason.

Co stanie się z działalnością badania (*research*) strategii alokacji aktywów?

Talenty ludzkie to jeden z ważnych powodów, dla którego Legg Mason zdecydował się przejąć biznes Citigroup Asset Management (CAM). Legg Mason skomentował swoją decyzję podkreślając, że dodatkowe zespoły inwestycyjne rozszerzą ekspertyzy o ważne i uzupełniające dyscypliny związane z rynkiem papierów dłużnych i akcji. Pomimo, że jest zdecydowanie zbyt wcześnie, żeby komentować konkretne decyzje personalne, Legg Mason jasno podkreśla, że docenia utalentowanych pracowników CAM.

Czy transakcja wpłynie na podejście do zarządzania biznesem *asset management*? Jak wygląda filozofia i proces inwestycyjny w spółce Legg Mason?

Filozofią Legg Mason jest nie zmienianie podejścia do zarządzania po transakcji przejęcia. Co więcej, zespoły zarządzających zarówno Legg Mason, jak i Citigroup mają świadomość strategicznych i ekonomicznych korzyści, które mogą zostać uzyskane dzięki przemyślanemu projektowi komunikacji.