

Citibank España, S. A.

Avenida de Europa, 19
P. E. La Moraleja
28108 Alcobendas
(Madrid)

Tel 91 663 10 00

citibank

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
DIVISION DE ENTIDADES DEL MERCADO
PASEO DE LA CASTELLANA, 19
MADRID



Madrid, a 1 de Agosto de 2005

Muy señores nuestros:

Como Entidad que actúa ante la CNMV en nombre y representación de CITI FCP, institución de inversión colectiva extranjera comercializada en España y registrada en esa CNMV con el número 35, es nuestra intención poner de manifiesto, a través del presente escrito, la producción de los siguientes hechos relevantes:

- 1) A partir del día 9 de septiembre de 2005 Citi FCP se adaptará a las Directivas 2001/107/CE y 2001/108/CE (UCITS III).
- 2) A partir del día 9 de septiembre de 2005, las solicitudes de suscripción y reembolso de participaciones deberán recibirse en las oficinas del Agente de Transferencias ("Transfer Agent") y Registrador ("Registrar") en Luxemburgo antes de las 15,00h (hora de Luxemburgo), del día hábil anterior al día de valoración del correspondiente sub-fondo, a fin de determinar el valor del activo neto (valor liquidativo) que tendrá el siguiente día de valoración.
- 3) Con efectos desde el día 9 de Septiembre de 2005, se modifican los artículos 1, 4, 6, 8, 9, 10, 12, 15, 16 y 17 del Reglamento de Gestión de la institución.
- 4) Con efectos desde el día 9 de septiembre de 2005, la entidad Citigroup Asset Management Ltd. Londres será nombrada Gestor de Inversión de los fondos Citi FCP CitiEquity Japan Small Cap Fund y Citi FCP CitiEquity Japan Large Cap Fund.
- 5) El Consejo de Administración de Citi FCP, S.A ha decidido fusionar el fondo Citi FCP CitiEquity UK Fund ("Sub-fondo original") en el Citi FCP CitiEquity Pan-Europe Fund ("nuevo Sub-fondo") el próximo 16 de septiembre de 2005. Asimismo, y en la misma fecha se fusionarán el fondo Citi FCP CitiEquity USSmall Cap Fund ("Sub-fondo original") en el Citi FCP CitiEquity US Aggressive Growth Fund ("nuevo Sub-fondo")

Citibank España, S. A.
Avenida de Europa, 19
P. F. La Moraleja
28108 Alcobendas
(Madrid)

Tel 91 663 10 00

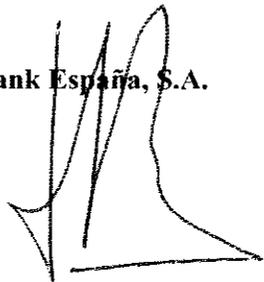
citibank

En breve se enviará una notificación individualizada a todos los partícipes de los fondos afectados (cuya fotocopia se adjunta a la presente comunicación) comunicándoles la citada fusión, así como la posibilidad de reembolsar sus participaciones sin gasto alguno hasta el día 14 de septiembre de 2005.

Los cambios citados se incorporarán a la nueva versión del folleto del fondo, que será remitido a esa Comisión próximamente junto con el nuevo folleto simplificado y documentación adicional, tan pronto como el Regulador Luxemburgués (CSSF) apruebe el contenido del mismo.

Sin otro particular, les saludamos atentamente.

Citibank España, S.A.
P.p.



Luis Javier Planas de la Cámara
Director de la Asesoría Jurídica

Citi FCP S.A.
Société anonyme
58, Boulevard Grande Duchesse Charlotte
L-1330 Luxemburgo
Registro Mercantil Luxemburgo B 28.121

5 de agosto de 2005

NOTIFICACIÓN A TODOS LOS PARTICIPES DEL CITI FCP

Rogamos que lea detenidamente la presente notificación, ya que contiene información importante sobre su inversión en Citi FCP y exige su atención inmediata. Si tiene alguna duda o precisa más información, consulte a su asesor jurídico, fiscal o financiero.

Estimado/a partícipe,

La Sociedad gestora ha decidido efectuar una serie de cambios en Citi FCP y sus diversos Subfondos. Estos cambios surtirán efecto en las fechas que se indican a continuación:

1) Cambios legales

A partir del 9 de septiembre de 2005, Citi FCP quedará sujeto a la Parte I de la Ley del 20 de diciembre de 2002 relativa a Organismos de inversión colectiva (UCITS III). Se emitirá un Folleto simplificado y un nuevo Folleto informativo.

2) Cambio del ciclo de liquidación

Actualmente, las solicitudes de suscripción, reembolso y conversión deben recibirse en la oficina del Agente de transferencias y registrador en Luxemburgo antes de **medianoche** (hora de Luxemburgo) del Día hábil anterior al Día de valoración del correspondiente Subfondo. Sin embargo, a partir del 9 de septiembre de 2005, las solicitudes de suscripción, reembolso y conversión deberán recibirse en la oficina del Agente de transferencias y registrador en Luxemburgo **antes de las 15.00 horas** (hora de Luxemburgo) del Día hábil anterior al Día de valoración del correspondiente Subfondo para poder determinar el Valor del activo neto que tendrán el siguiente Día de valoración.

3) Cambios en el Reglamento de gestión

A partir del 9 de septiembre de 2005, se procederá a modificar los Artículos 1, 4, 6, 8, 9, 10, 12, 15, 16 y 17 del Reglamento de gestión al objeto de validar los cambios mencionados anteriormente y otros realizados en el Folleto informativo.

4) Fusiones

El 16 de septiembre de 2005, el **Subfondo Citi FCP CitiEquity UK Fund** (en lo sucesivo, "Subfondo original") se fusionará con el **Citi FCP CitiEquity Pan-Europe Fund** (en lo sucesivo, "nuevo Subfondo"). La Sociedad gestora ha aprobado esta fusión debido al escaso volumen patrimonial del Subfondo original. El nuevo Subfondo persigue el crecimiento de capital a largo plazo a través de inversiones en compañías europeas. El Subfondo invierte principalmente en acciones ordinarias, acciones preferentes y valores convertibles en acciones ordinarias de compañías domiciliadas y admitidas a cotización oficial en un Mercado Regulado de un abanico amplio de Países europeos de la OCDE (Continental y del Reino Unido) y pertenecientes a un amplio espectro de industrias. El Gestor de Inversión puede seleccionar acciones de países de la Zona Euro y de países ajenos, incluyendo, pero sin limitarse, al Reino Unido, Suiza, Dinamarca, Noruega y Suecia. El Gestor de Inversión del nuevo Subfondo también puede comprar acciones de compañías domiciliadas en países emergentes europeos (ver *Definiciones* y también remítanse al capítulo de *Consideraciones Especiales y Factores de Riesgo* del Folleto, especialmente las secciones "*Valores Extranjeros-Mercados Emergentes*" y "*Mercados de Europa Central y Oriental / Mercado Ruso*"). No existen restricciones de capitalización impuestas al Gestor de Inversión.

El nuevo Subfondo invertirá al menos un 70% de su activo no efectivo en acciones ordinarias y acciones preferentes de compañías domiciliadas en Europa, si bien el Gestor de Inversión puede, con la proporción restante del activo no efectivo (y subordinadamente), invertir en valores de renta variable no europeos, en valores de renta fija de alta calificación y en valores de deuda convertibles y no convertibles.

Tras la fusión descrita anteriormente, los Partícipes del nuevo Subfondo poseerán participaciones de las mismas Clase y Subclase que en el Subfondo original. Las participaciones denominadas en euros permanecerán así, pero las denominadas en libras (£) se convertirán al euro como divisa de referencia. Los partícipes del nuevo Subfondo quedarán sujetos a la misma Comisión anual (compuesta por las comisiones pagadas al Administrador y a las Gestoras de inversiones y los Asesores de inversión, así como a los intermediarios, salvo la comisión anual de gestión de la clase I del nuevo Subfondo, que será del 0,48%, frente al 0,63% aplicado por el Subfondo original). La frecuencia de los días de negociación seguirá siendo la misma. Por otro lado, cada uno de los Subfondos estará a cargo de la misma Gestora de inversiones que el respectivo Subfondo original.

El 16 de septiembre de 2005, el **Citi FCP CitiEquity US Small Cap Fund** (en lo sucesivo, "Subfondo original") se fusionará con el **Citi FCP CitiEquity US Aggressive Growth Fund** (en lo sucesivo, "nuevo Subfondo"). La Sociedad gestora ha aprobado esta fusión debido al escaso volumen patrimonial del Subfondo original. Este nuevo Subfondo busca un crecimiento de capital a largo plazo a través de inversiones en compañías estadounidenses que, según el criterio del Gestor de Inversiones, han experimentado o van a experimentar un aumento en los beneficios que supera el aumento medio de beneficios de las compañías incluidas en el índice S&P 500 (ver la sección "*Valores de Crecimiento*" bajo *Consideraciones Especiales y Factores de Riesgo del Folleto*). El nuevo Subfondo invierte principalmente en acciones ordinarias, acciones preferentes y acciones convertibles en acciones ordinarias en un abanico de industrias, domiciliadas en los Estados Unidos, y cotizadas en un Mercado Regulado estadounidense o en el Mercado Regulado de un País de la OCDE. El Subfondo podrá invertir en acciones de grandes compañías, aunque debido a que las mayores tasas de crecimiento de beneficios suelen registrarse en pequeñas y

medianas empresas, una parte importante de los activos del Subfondo se invertirán en las acciones de estas compañías (ver la sección "*Compañías más pequeñas*" bajo *Consideraciones Especiales y Factores de Riesgo del Folleto*).

El nuevo Subfondo invertirá al menos un 70% de su activo no efectivo en acciones ordinarias y acciones preferentes de compañías domiciliadas en los Estados Unidos que previsiblemente ofrecerán un crecimiento de beneficios superior a la media y con diversas capitalizaciones de mercado, si bien el Gestor de Inversión puede, con la proporción restante del activo no efectivo (y subordinadamente), invertir en valores de renta variable no estadounidenses, en valores de renta fija de alta calificación y en valores de deuda convertibles y no convertibles.

Tras la fusión descrita anteriormente, los Partícipes del correspondiente nuevo Subfondo poseerán participaciones de la misma Clase, Subclase y Divisa de referencia que en el Subfondo original, quedando sujetos a la misma Comisión anual (compuesta por las comisiones pagadas al Administrador y a las Gestoras de inversiones y los Asesores de inversión, así como a los Intermediarios). La frecuencia de los días de negociación seguirá siendo la misma. La Gestora de inversiones del Subfondo original es Salomon Brothers Asset Management Inc y la Gestora de inversiones del nuevo Subfondo será Smith Barney Fund Management LLC. Estas dos Gestoras de inversiones son entidades de Citigroup y los Subfondos a los que se hace referencia en este documento forman parte de Citi FCP.

Las Participaciones de los nuevos Subfondos se emitirán en función del ratio de canje correspondiente al Valor del activo neto por Participación de los respectivos nuevos Subfondos respecto al valor del activo neto por Participación de los respectivos Subfondos originales vigente en la fecha de la fusión. El Subfondo original asumirá los gastos relativos a la fusión.

Las fusiones reseñadas serán auditadas por los Auditores del Fondo.

Seguirán emitiéndose participaciones del Citi FCP CitiEquity UK Fund y del Citi FCP CitiEquity US Small Cap Fund hasta el 15 de septiembre de 2005. Si posee Participaciones de estos Subfondos y no desea participar en la fusión, podrá solicitar el reembolso de las mismas o un traspaso a otro Fondo de la familia de Fondos CitifSM domiciliados en Luxemburgo y autorizados para su venta en su país, sin coste alguno y hasta el 14 de septiembre de 2005. Tras dicha fecha, las Participaciones restantes serán fusionadas con arreglo a las anteriores indicaciones y dejarán de existir los Subfondos originales.

Para obtener información sobre las consecuencias fiscales de las citadas fusiones, consulte a su asesor fiscal.

5. Nombramiento de la Gestora de inversiones

Con entrada en vigor a partir del 9 de septiembre de 2005, Citigroup Asset Management Ltd., London será nombrada Gestora de inversiones para Citi FCP CitiEquity Japan Small Cap Fund y Citi FCP CitiEquity Japan Large Cap Fund

En caso de no estar conforme con este cambio, puede solicitar el reembolso de sus participaciones en estos Subfondos sin coste alguno hasta el 8 de septiembre de 2005.

Los Partícipes podrán examinar la modificación propuesta del Reglamento de gestión y del Folleto informativo dentro del horario comercial en el domicilio social de la Sociedad gestora.

El Consejo de Administración de Citi FCP acepta la responsabilidad de la veracidad del contenido de esta carta.

Citi FCP S.A.

Nota: Los términos en mayúscula usados en la presente Notificación y no definidos expresamente tendrán el mismo significado que el establecido en el Folleto informativo de Citi FCP fechado en septiembre de 2004.



John Alldis, Director Citi FCP S.A.