


**Unigest**

 Sociedad Gestora de Instituciones  
de Inversión Colectiva


# TELEFAX

**DIRIGIDO A:**

 D. RAMIRO MARTINEZ  
DIRECTOR DIVISION FOMENTO  
C.N.M.V.

N° FAX: 91-585.22.63

N° HOJAS (INCLUIDO ESTA): 3

**ENVIADO POR:**

 D. JOSE IGNACIO JIMENEZ  
SUBDIRECTOR

UNIGEST S.G.I.I.C. S.A.

N° FAX: 91-531.56.48

FECHA: 22 de junio de 2000

Muy Señores nuestros,

Les comunicamos que la observación que se ha fijado para la opción sobre DJ Euro Stoxx 50, con vencimiento 15/05/02, correspondiente al 15 de Junio de 2000, para UNIFOND BOLSA IV, F.I.M., es. 5.338,49 de acuerdo con la comunicación recibida por nuestro Agente de Cálculo.

Atentamente,

 Fdo: José Ignacio Jiménez.  
Subdirector.

 CABALLERO DE GRACIA, 26-4ª PLANTA  
28013 MADRID  
Teléfonos: 91 531 32 80 - 531 44 93  
Fax: 91 531 56 48

 COMPOSITOR LEHMDEBERG RUIZ, 5-1ª PLANTA  
29007 MALAGA  
Teléfonos: 95 230 50 57 - 230 96 08  
Fax: 95 261 50 76

Merrill Lynch

8/16/00

12:08 PAGE 1/2



## Facsimil

**Attn.:** D. Jose Ignacio Jiménez  
D. Antonio Herrezuelo  
UNIGEST S.A. S.G.LLC.

**Fax:** 91-531 56 48

**De:** Jaime Madariaga

**Compañía:** Merrill Lynch Capital Markets España, SA, S.V.B

**Tel.:** 91 - 514 31 70

**Fax:** 91 - 514 30 97 - 514 30 01

**Fecha:** 16 de junio de 2000

**Nº de páginas incluida ésta:** 2

### Comentarios:

Estimados Jose Ignacio y Antonio:

A continuación te envío el precio de ejercicio y las observaciones que se han fijado para la opción sobre DJ Euro Stoxx 50 con vencimiento 15 de mayo de 2002 que Merrill Lynch International ha vendido a UNIGEST O-B-O UNIFOND BOLSA IV, F.I.M.:

	FECHA	DJ Euro Stoxx 50
STRIKE	15-Sep-99	3.816,53
1ª OBSERVACION	15-Oct-99	3.638,82
2ª OBSERVACION	15-Nov-99	4.199,86
3ª OBSERVACION	15-Dic-99	4.482,19
4ª OBSERVACION	17-Ene-00	4.884,50
5ª OBSERVACION	15-Feb-00	5.043,33
6ª OBSERVACION	15-Mar-00	5.083,15
7ª OBSERVACION	17-Abr-00	4.979,66
9ª OBSERVACION	15-May-00	5.182,68

La valoración(es) indicativa(s) arriba expresada(s), corresponde únicamente a la fecha indicada y no representa una oferta de Merrill Lynch. No se puede garantizar que las contrataciones reales se efectúen a dicho(s) nivel(es). Tal y como se indicó más arriba, cuando se solicita la presentación de valoraciones por escrito, Merrill Lynch las proporcionará para productos derivados fuera del mercado regulado y negociados de forma individual (OTC) dichas valoraciones a precios medios de mercado ("Mid-Market values") y, asimismo, Merrill Lynch proporciona valoraciones para otros activos, incluyendo productos estructurados, a precios de adquisición (o de demanda, "Bid side"). Las valoraciones a precios medios de mercado ("Mid-Market values") intentan aproximarse al valor económico actual de una determinada posición, utilizando los precios y los tipos medios entre la oferta y la demanda de los respectivos activos subyacentes o tipos de referencia. Por otro lado, el precio de adquisición ("Bid-side") es la cantidad estimada que una parte pagaría por la compra del activo. Las discrepancias sobre los valores de contratación en general, y las cotizaciones de precios-firmas o indicativas y los precios de colocación reales en particular, pueden variar significativamente de los precios estimados por escrito, a causa de varios factores, que pueden incluir entre otros los spreads de los tipos de interés, la liquidez del mercado, el tamaño de la posición, los costes de transacción y financieros, los costes de cobertura y riesgos y la utilización del capital y del beneficio. Estas estimaciones pueden no ser representativas de eventuales evaluaciones internas ya sean teóricas o reales, empleadas por nosotros para nuestros propios fines, y podrán variar durante el transcurso de un día en particular y lógicamente podrán diferir significativamente de las estimaciones o cotizaciones que pueden ser emitidas por otra entidad. Recomendamos consultar a sus propios asesores contables o a otros asesores con relación a la idoneidad de esta información para sus propios fines. Como condición para que se les faciliten estas estimaciones, ustedes aceptan que Merrill Lynch no asuma ninguna representación ni tenga responsabilidad alguna ante ustedes o ante otra entidad por cualesquiera pérdidas o daños, directos o indirectos que se deriven de la utilización de esta información.

Merrill Lynch

6/16/00

12:08

PAGE 2/2

	FECHA	DJ Euro Stoxx 50
10ª OBSERVACION	15-Jun-00	5,338,49

Si necesitas más información, no dudes en llamarme.

Recibe un cordial saludo,

Jaime Madariaga.

La valoración(en) indicativa(s) arriba expresada(s), corresponde únicamente a la fecha indicada y no representa una oferta de Merrill Lynch. No se puede garantizar que las contrataciones reales se efectúen a dicho(s) nivel(es). Tal y como se indica más arriba, cuando se solicita la presentación de valoraciones por escrito, Merrill Lynch las proporciona para productos derivados fuera del mercado regulado y negociados de forma individual (OTC) dichas valoraciones a precios medios de mercado ("Mid-Market values") y asimismo, Merrill Lynch proporciona valoraciones para otros activos, incluyendo productos estructurados, a precios de adquisición (o de demanda, "Bid side"). Las valoraciones a precios medios de mercado ("Mid-Market values") intentan aproximarse al valor económico actual de una determinada posición, utilizando los precios y los tipos medios entre la oferta y la demanda de los respectivos activos subyacentes o tipos de referencia. Por otro lado, el precio de adquisición ("Bid-side") es la cantidad estimada que una parte pagaría por la compra del activo. Las discusiones sobre los valores de contratación en general, y las cotizaciones de precios firmes o indicativas y los precios de cotización reales en particular, pueden variar significativamente de los precios estimados por escrito, a causa de varios factores, que pueden incluir entre otros los spreads de los tipos de interés, la liquidez del mercado, el tamaño de la posición, los costes de transacción y financieros, los costes de cobertura y riesgos y la utilización del capital y del beneficio. Estas estimaciones pueden no ser representativas de eventuales evaluaciones internas ya sean teóricas o reales, empleadas por nosotros para nuestros propios fines, y podrían variar durante el transcurso de un día en particular y lógicamente podrían diferir significativamente de las estimaciones o cotizaciones que puedan ser emitidas por otra entidad. Recomendamos consultar a sus propios asesores contables o a otros asesores con relación a la idoneidad de esta información para sus propios fines. Como condición para que se les faciliten estas estimaciones, ustedes aceptan que Merrill Lynch no asume ninguna representación ni tenga responsabilidad alguna ante ustedes o ante otra entidad por cualesquiera pérdidas o daños, directos o indirectos que se deriven de la utilización de esta información.