

CNMV
División de Entidades
Paseo de la Castellana, 19
MADRID



Bilbao, a 16 de diciembre de 2002

Hecho Relevante: Redacción objetivo de gestión en la actualización del folleto de FON FINECO I FIM

Muy Sres. Nuestros,

En la redacción original del folleto del Fondo de referencia se detallaba la intención de la gestora de que el VaR. a un año del Fondo se acercara con un grado de confianza del 95% lo máximo posible a 0.

El sistema de control del riesgo del producto continúa basándose en la minimización del VaR95 anual del mismo, buscando que alcance una cifra cercana a cero. Sin embargo, el comportamiento errático de los parámetros utilizados en el modelo (volatilidad, tipos de interés, prima de riesgo, correlación entre activos) en situaciones puntuales de mercado como las del tercer trimestre del 98, 2001 o las del segundo y terceros de este 2002, distorsiona sus resultados. En consecuencia, la gestión que se lleva a cabo en el Fondo en base al VaR95 calculado con referencia a una volatilidad media de largo plazo no coincidiría con una medida más puntual de corto plazo. Es por ello que, para mayor claridad del folleto, en la nueva redacción del objetivo de gestión del Fondo hemos eliminado la mencionada frase, sin que ello signifique ningún cambio en la política de inversiones.

Quedamos a su disposición para cualquier información adicional que pudieran necesitar.

Atentamente,

Fdo.: GIIC FINECO SGIIC, S.A.

P.p.

