

C.N.M.V.  
Dirección General de Entidades  
Paseo de la Castellana, 19  
MADRID 28046

Madrid, 4 de julio de 2007

**Referencia: Modificación del folleto de Fonmarch F.I.**

Muy señores nuestros:

Ponemos en su conocimiento el siguiente hecho relevante en relación con el Fondo indicado:

“Con motivo de la adaptación a la nueva regulación prevista en el Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva, se va a proceder a tramitar ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) la modificación del folleto explicativo del Fondo Fonmarch F.I. (en adelante, también denominado el Fondo) del cual es Usted partícipe. Dicha modificación tiene como finalidad ampliar los tipos de activos que pueden formar parte de la cartera del Fondo.

El Fondo invertirá en algunos activos que pueden comportar mayor riesgo que el derivado de los instrumentos financieros tradicionales. De esta manera, el Fondo podrá invertir en acciones o participaciones de cualquier Institución de Inversión Colectiva (en adelante, IIC), incluidas aquellas que puedan invertir más de un 10% en otras IIC, así como las IIC de inversión libre, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la sociedad gestora. La inversión en este tipo de activos se materializará en IIC gestionadas por gestoras de reconocido prestigio internacional y que hayan tenido un comportamiento notable en términos de rentabilidad-riesgo. Además, el Fondo podrá invertir en activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez con la misma frecuencia con la que el Fondo atienda los reembolsos de sus participaciones. En este tipo de inversiones se buscarán oportunidades de inversión que aporten un rendimiento adicional a la cartera del Fondo con un nivel de riesgo reducido. El Fondo también podrá invertir, sin restricciones de vencimiento, en depósitos de entidades de crédito de reconocida solvencia que ofrezcan una compensación adecuada al riesgo asumido. Para su información, la inversión en los activos arriba mencionados presenta una serie de riesgos inherentes como son el riesgo de transparencia en la formación de precios, el riesgo de liquidez, el riesgo de mercado, el riesgo regulatorio debido a la posibilidad de invertir en IIC domiciliadas en algún paraíso fiscal, el riesgo operacional y el riesgo de valoración. No obstante, la inversión en todos estos activos no superará en ningún caso el 10% del patrimonio del Fondo y será acorde a la política de inversión del Fondo.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir en los siguientes instrumentos:

- Depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos, con vencimiento no superior a 1 año, en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado de la Unión Europea o, si están radicadas en un Estado no miembro, en entidades de crédito que cumplan la normativa específica para este tipo de entidades de crédito en cuanto a requisitos de solvencia.
- Instrumentos del mercado monetario no negociados en un mercado o sistema de negociación que tenga un funcionamiento regular o características similares a los mercados oficiales españoles, siempre que sean líquidos y tengan un valor que pueda determinarse con precisión en todo momento.
- Acciones o participaciones de IIC financieras, que no inviertan más del 10% del patrimonio en otras IIC, armonizadas y no armonizadas, siempre que estas últimas se sometan a unas normas similares a las recogidas en el régimen general de las IIC españolas y cuenten con una política de inversión acorde a la vocación del Fondo. La inversión en los instrumentos previstos en este epígrafe no superará el 50% del patrimonio del Fondo.

La inversión en los activos de renta fija se llevará a cabo en países de la OCDE, principalmente en estados de la zona euro, sin que se establezca porcentajes concretos de inversión por país.

Los emisores de los activos de renta fija en los que invierta el fondo deberán gozar de elevada calidad crediticia. Se entenderá como elevada calidad crediticia la inversión en activos de renta fija con un rating de al menos BBB otorgado por la agencia Standard & Poors o un rating equivalente de otra agencia de reconocido prestigio. No obstante, la inversión en el rating mínimo mencionado solo podrá alcanzar un 25%, debiendo invertirse el resto de la cartera en un rating superior a BBB o el rating equivalente.

Nos gustaría resaltar que estas modificaciones están orientadas a ampliar el universo de activos en los que puede invertir el Fondo con el fin de optimizar su rentabilidad, sin que en modo alguno supongan una modificación del objetivo de su política de inversión ni de las características esenciales del Fondo. Así, se mantiene la comisión anual de gestión del 1,60% calculada sobre el patrimonio efectivo del Fondo sin que exista comisión de depósito alguna.

Exclusivamente, sobre la parte del patrimonio invertida en IIC, el porcentaje máximo que directa o indirectamente pueda soportar el Fondo en concepto de comisión de gestión y gastos asimilables no superará el 4,10% sobre el patrimonio y el 30% sobre los resultados derivados de aquellas. Del mismo modo, el porcentaje máximo en concepto de comisión de depósito y gastos asimilables no superará el 0,20% anual. En la parte invertida en IIC del grupo, estos porcentajes serán del 2,25% y del 0,20%, respectivamente. El Fondo en ningún caso soportará comisiones de suscripción y reembolso cuando se trate de acciones o participaciones de IIC del grupo.

Estas modificaciones no serán de aplicación hasta que haya transcurrido un mes desde la fecha de envío de la presente comunicación y entrarán en vigor en el momento en el que se inscriba el folleto modificado en la CNMV (previsiblemente a lo largo de la primera quincena del mes de agosto de 2007).

El Fondo no tiene comisión de reembolso, por lo que Usted podrá solicitar el reembolso de sus participaciones en cualquier momento sin soportar comisiones ni gastos, siendo el

valor liquidativo aplicable el de la fecha de la solicitud. Para el caso de personas físicas, se podrá optar también por el traspaso de las participaciones sin que esto conlleve ningún coste fiscal.”

Les rogamos que para cualquier contacto lo hagan con Carlos Chacón Picasso (Telf.: 91.426.37.04).

Atentamente,

  
**Carlos Chacón Picasso**  
Director de Control