

Objetivo de Inversión

El fondo pretende lograr una revaloración del patrimonio consistente a lo largo del tiempo, mediante la inversión en valores cotizados, infravalorados por el mercado, independientemente de su capitalización.

Política de Inversión

El patrimonio del fondo estará invertido en más de un 75% de su cartera en valores de renta variable y hasta un 25% podrá ser invertido en valores de renta fija, depósitos e instrumentos monetarios. La inversión en renta variable de emisores españoles será de al menos un 90%, buscando valores infravalorados por el mercado, independientemente de su capitalización. No se invertirá más del 30% en valores denominados en divisa distinta del euro. El fondo podrá invertir hasta un máximo el 10% del patrimonio de la cartera en cualquier otro tipo de activo

Comentario de gestión

Finalmente, Agosto resultó ser un mes menos volátil de lo que cabría haber pensado, vista la tendencia anual del mercado. No se han producido grandes movimientos, y en todo caso es de resaltar la fuerte corrección sufrida por parte de las Materias Primas. En este contexto, los cambios en nuestra cartera no han sido significativos. Podemos resaltar el incremento de las posiciones en valores energéticos. Es el caso de las petroleras, teniendo en cuenta el fuerte castigo sufrido por ellos debido al descenso de valoración de las Materias Primas.

Principales Posiciones

Compañías	%	%	Variación
	Actual	31-08-08	Mes
MAPFRE	6,08%	6,50%	-0,42%
ACERINOX	5,88%	6,71%	-0,83%
TELEFONICA SA	4,89%	4,75%	0,14%
FERROVIAL	4,72%	4,42%	0,30%
NICOLAS CORREA	4,61%	4,92%	-0,31%
REPSOL YPF	4,38%	0,00%	4,38%
GALP	4,35%	0,00%	4,35%
TAVEX ALGODONERA	4,21%	4,13%	0,08%
ARCELOR (MADRID)	4,15%	0,00%	4,15%
AZKOYEN	4,07%	3,72%	0,35%

VALOR LIQUIDATIVO (en €)
80,14

PATRIMONIO (en €)
7 270 864,00

CATEGORIA
Renta Variable Nacional

INDICE DE REFERENCIA
Ibex 35

FECHA DE CREACION
6 de Agosto del 2007

DIVISA
Euro

INVERSION MINIMA
Una participación

COMISION DE GESTIÓN
2,00%

COMISION SOBRE BENEFICIOS
No existe

COMISION DE DEPOSITO Y
0,20%

COMISION DE SUSCRIPCION
No aplicable

COMISION DE REEMBOLSO
No aplicable

HORIZONTE TEMPORAL
3 años

CODIGO ISIN
ES0114903000

Nº REGISTRO CNMV
3868

ENTIDAD GESTORA
Interdin Gestión, SGIIC, S.A.

SUBGESTORA
B.P. Edmond de Rothschild Europe, Sucursal en España

BANCO DEPOSITARIO
Santander Investment, S.A.

NIVEL DE RIESGO
1 2 3 4 5

Valor Liquidativo y Patrimonio

Fecha	Valor Liq.(€)	Patrimonio (€)
13-08-07	99,8939	623 452
31-12-07	97,6016	8 926 353
31-03-08	89,0305	6 521 658
30-06-08	81,8440	7 958 102
31-07-08	78,9818	7 128 760

Rentabilidad

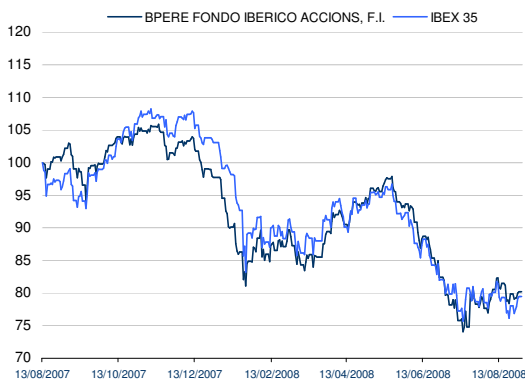
	FONDO	Indice
YTD	-17,89%	-22,89%
Inicio	-19,77%	-20,53%
Volatilidad ¹	N/A	-
Mejor Mes	Apr-08	Oct-07
Peor Mes	Jun-08	Ene-08

¹ Datos no disponibles para períodos de cálculo inferiores a 1 año.

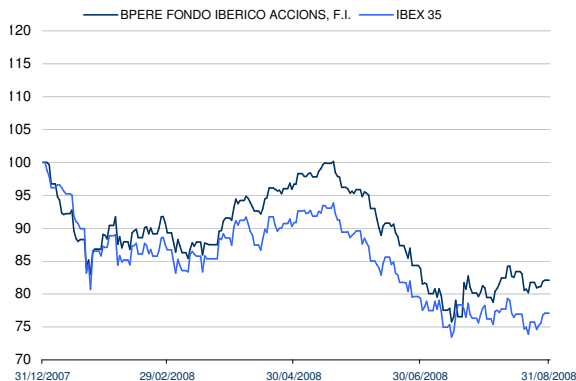
Rentabilidad (desglose)

		ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Total Año
2007	FONDO								2,21%	-2,38%	5,54%	-2,05%	-5,27%	-2,29%
	Indice								-1,71%	0,67%	9,01%	-0,82%	-3,66%	3,06%
2008	FONDO	-11,63%	1,06%	2,15%	6,03%	-0,88%	-12,53%	-3,50%						-17,89%
	Indice	-12,87%	-0,44%	0,75%	3,99%	-1,43%	-11,43%	-1,37%						-22,89%

Rentabilidad desde Inicio



Rentabilidad Anual



Datos estadísticos actualizados (desde el inicio) ¹

	FONDO	Indice
ALPHA	N/A	-
BETA	N/A	-
R2	N/A	-
INDICE SHARPE	N/A	-
TRACKING ERROR	N/A	-
RATIO DE INFORMACION	N/A	-

¹ Datos no disponibles para períodos de cálculo inferiores a 1 año.

Diversificación Geográfica

Zona	%
Euro	100,00%
España	90,40%
Portugal	9,60%
EE.UU.	0,00%
Japón	0,00%
Este Europa	0,00%
Asia	0,00%
Emergente	0,00%

Distribución por Divisas

