

Interdin Gestión, SGIIC, S.A. Grupo : Interdin  
 Paseo de la Castellana 93, 14º  
 28046 Madrid  
 Teléfono: 91-556 95 72

## 01. Datos Generales

Clase de Fondo: Fondo de Fondos Global  
 Fecha de constitución: 4 de octubre de 2004  
 Domicilio: España, UE  
 Banco depositario: Bancoval, S.A. Grupo DEXIA BIL  
 Auditor: Deloitte & Touche  
 Denominación: EUR  
 Inversión mínima inicial: 10 €  
 Inversión mínima a mantener: No existe  
 Plazo recomendado de inversión: 24 meses  
 Comisión de Gestión: 1,00% anual sobre Patrimonio  
 9,00% anual sobre Resultados  
 Comisión de depósito: 0,10% anual sobre Patrimonio  
 Comisión de suscripción: No existe  
 Comisión de reembolso: No existe  
 Valor de la Participación: 10,0347025 €  
 Patrimonio: 1960405,85 €

Código ISIN: ES0154974036  
 Código Reuters: 0154974036.ES  
 Código Bloomberg: INTVDIN SM

## 02. Política de Gestión

De corte cuantitativo, el modelo de gestión de **Interdin Valor Dinámico FI** tiene por objeto batir el tipo resultante de sumar doscientos (200) puntos básicos al Euríbor a 12 meses, con una volatilidad media acumulada que no excede el 4%. Ello, además de presuponer la preservación del capital, se traduce en la obtención de rentabilidades consistentes en el tiempo.

Por su naturaleza, mayoritariamente el Fondo invierte en otras Instituciones de Inversión Colectiva sitas en países miembros de la OCDE –a excepción de aquellos considerados *paraíso fiscal*- sujetas a supervisión prudencial, que garantizan el reembolso diario de las participaciones con cargo a su propio patrimonio, y cuyas Gestoras gozan de reconocido prestigio.

En escenarios en los que la rentabilidad acumulada en el ejercicio se sitúa sensiblemente por encima de la rentabilidad objetivo y la volatilidad media acumulada es inferior a la volatilidad objetivo, minoritariamente se aplica el modelo que viene empleándose desde septiembre de 2004 en **Interdin Global Bolsas FI**, que combina la inversión en acciones incluidas en el índice *MSCI World*, con las ventas de futuros de 22 Índices Bursátiles de ámbito mundial.

## 03. Rentabilidades históricas

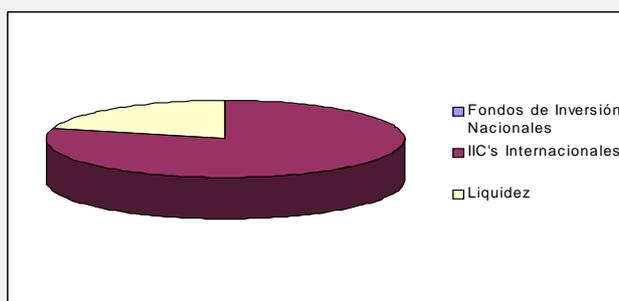
	2006	2005	2004	2003	1 mes	6 meses	1 año
Intedin Valor Dinámico FI	-0,01	1,37%	-	-	0,23%	0,06%	1,13%

## 04. Histórico de Volatilidades

	diaria 2003	diaria 2004	diaria 2005	acumulada diaria 2006	semanal últimos 12 m.	diaria últimos 12 m.
Intedin Valor Dinámico FI	-	-	2,66%	2,07%	2,11%	2,99%

## 05. Composición de la cartera

Liquidez	IIC's Internacionales
20,62%	79,38%



## 06. Tratamiento Fiscal:

IRPF: A su efecto, el beneficio obtenido -diferencia positiva entre el valor de reembolso y el valor de suscripción de las participaciones- tiene consideración de **ganancia patrimonial**, la cual se integrará en el Impuesto teniendo en cuenta el momento en el tiempo y el plazo transcurrido en su generación.

- Reembolso de participaciones adquiridas con posterioridad al 31 de diciembre de 1994:
  - a Si el plazo de la inversión ha sido igual o inferior a un año, la ganancia patrimonial se integra en la parte general de la base imponible, tributando -como un ingreso más- al tipo marginal del partícipe
  - b Si el plazo de inversión ha sido superior al año, la ganancia patrimonial se integra en la parte especial de la base imponible, tributando a un tipo fijo del 15%.
- Reembolso de participaciones adquiridas con anterioridad al 31 de diciembre de 1994:
  - a Por cada año transcurrido a partir del primer año desde que se suscribieran las participaciones, se aplica un coeficiente reductor del 14,28%, redondeando por exceso el número de años transcurridos desde el primer año de inversión cumplido hasta el 31 de diciembre de 1996: la ganancia patrimonial así obtenida se integra en la parte especial de la base imponible, tributando a un tipo fijo del 15%.

Con carácter general, los beneficios están sujetos a una retención del 15% a cuenta del próximo para del IRPF del partícipe, que se aplica en el momento del reembolso.

## 07. Comentario

Durante el mes de Febrero, se mantiene la distribución con los siguientes pesos. En renta variable un 7,64% frente a un 8,58% anterior, en renta fija un 0,88% frente a un 0,89%. La liquidez se mantiene prácticamente igual que el mes pasado con un 91,48%.

A lo largo de este mes la volatilidad objetivo se ha mantenido en el 2,95%.

Los resultados obtenidos en el último mes han sido del 0,22%.