

## ESPIRITO SANTO RENTA DINAMICA, FI

### DATOS GENERALES

<b>Categoría</b>	<b>Retorno Absoluto</b>
Código ISIN:	ES0150036038
Nº Registro CNMV:	504
Fecha de constitución:	31-dic-04
Inversión mínima (€):	10
Comisión anual gestión:	1,30%
Comisión anual depósito:	0,20%
Comisión de suscripción:	0%
Comisión de reembolso:	0%
<hr/>	
Valor liquidativo:	10,64
Patrimonio (mill €):	23,32
Partícipes:	948

### VOCACIÓN DEL FONDO Y OBJETIVO DE GESTIÓN:

Fondo de fondos multigestión, que invertirá mayoritariamente en IICs tanto nacionales como extranjeras, incluidas las del propio Grupo. A través de una política de inversión dinámica y flexible buscará aprovechar las diferentes oportunidades en los mercados financieros, abarcando todos los tipos de IICs existentes y todos los activos en los que es posible invertir con el objetivo de maximizar el ratio rentabilidad/riesgo. Máximo en renta variable: 60%

La selección de fondos se realizará en base a una metodología de análisis cuantitativo y cualitativo, que combina fondos de gestión alternativa con otros de gestión tradicional para obtener rentabilidades más estables.

**Concretamente, el fondo pretende alcanzar una rentabilidad neta anual que supere el Euribor 3 meses + 250 p.b., con una volatilidad que no sobrepase el 5% anual, siendo este último objetivo prioritario.**

### TIPO DE PARTÍCIPE A QUIÉN SE DIRIGE Y PERFIL DE RIESGO:

El fondo se dirige a aquellos inversores que deseen obtener una rentabilidad superior a la que ofrecen los fondos más conservadores pero con una volatilidad limitada; asumiendo posibles pérdidas de capital en el plazo de un año.

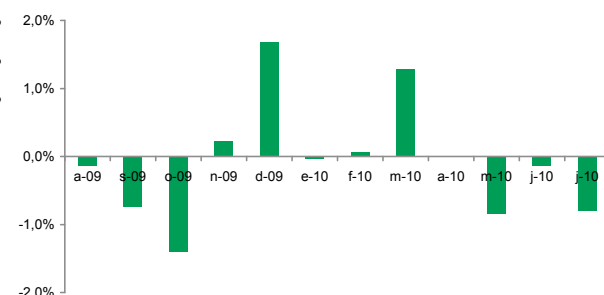
Las inversiones se realizarán con un criterio de riesgo medio con el objetivo de no superar el máximo de volatilidad establecido, utilizándose los correspondientes mecanismos de control de riesgos.

## ANÁLISIS RENTABILIDAD Y RIESGO

### RENTABILIDAD - VOLATILIDAD ANUAL



### RENTABILIDAD MENSUAL



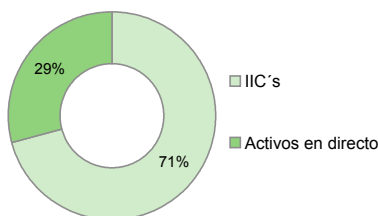
Datos Históricos	Últ. 30 días	Últ. 12 Meses	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad	-0,58%	-0,87%	-0,47%	1,70%	-13,53%	3,56%
Volatilidad	2,29%	3,66%	3,79%	3,24%	10,17%	3,59%
Caída máx. mensual	-	-1,40%	-0,84%	-1,40%	-7,90%	-0,60%
% Meses positivos	-	42%	43%	50%	42%	75%

Exposición actual	Sobre Patrimonio			Sobre Renta Fija		
	% Bolsa	Duración	% Divisa No Euro	% Alternativos	% RF privada	% RF < AAA
	3%	0,0	9,8%	39%	0%	100%

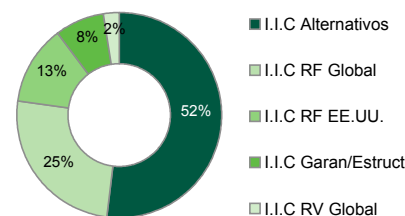
## ESTRUCTURA DE LA CARTERA

Acciones	2,2%
Fondos Renta Variable	1,6%
<b>Total Activos Renta Variable</b>	<b>4%</b>
Derivados RV Comprometidos	-0,8%
Bonos	0,0%
Bonos Públicos	0,0%
Bonos Corporativos	0,0%
Titulaciones	0,0%
Repo/Liquidez	27,1%
IPFs	5,2%
Fondos Renta Fija c/p & Monetarios	0,0%
Fondos Renta Fija l/p	24,7%
<b>Total Activos Renta Fija</b>	<b>57%</b>
Derivados RF Comprometidos	0,0%
Fondos Alternativos	39,2%
Otros Fondos de Inversión	0,0%
<b>Total Otros Activos</b>	<b>39%</b>
Derivados Divisa	0,0%
<b>Total Patrimonio sin derivados</b>	<b>100%</b>

### DISTRIBUCION CARTERA DE CONTADO



### DISTRIBUCIÓN IIC'S



### PRINCIPALES VALORES

Sector	Descripción	% Patrimonio
Repo + Liquidez	BONOS ESTADO 5% VTO:300712	15,7%
Repo + Liquidez	CUENTA CORRIENTE EUR	11,6%
Derivados Renta Variable	FUTURO SANTANDER 170910	9,8%
Fondos Inversión R.F. Largo	PA PIMCO TOTAL RTRN BD H I AC	8,3%
Fondos Inversión Alter.	PA GLG PURE ALPHA "C" (EUR)	7,9%
Fondos Inversión R.F. Largo	PA INVESCO EURO CORPORATE BOND C	6,8%
Fondos Inversión Alter.	PA CAAM-DYNARBTRAGE VR4 EUR-IC	6,5%

Este documento no constituye una oferta o recomendación para la adquisición o venta, o para realizar cualquier transacción. Ninguna información contenida en el presente informe debe interpretarse como asesoramiento o consejo y debe considerarse como opiniones de la Gestora que son susceptibles de cambio. La decisión de suscribir o reembolsar participaciones deberá realizarse en base al Folleto explicativo de cada fondo, disponibles en [www.esgestion.es](http://www.esgestion.es) o en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es). La información contenida en la presente comunicación hace o puede hacer referencia a rendimientos pasados o a datos sobre rendimientos pasados de instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras o servicios de inversión, en consecuencia, los destinatarios o los receptores de la misma advertidos de que dichas referencias a rendimientos pasados no son, ni pueden servir, como indicador fiable de posibles resultados futuros, ni como garantía de alcanzar tales resultados.

