

ESAF GLOBAL FLEXIBLE 0-100 FI

DATOS GENERALES

Categoría	Global
Código ISIN:	ES0150036038
Nº Registro CNMV:	00504
Fecha de constitución (*) :	24-may-94
Inversión mínima (€):	10
Comisión anual gestión:	1,50%
Comisión anual depósito:	0,05%
Comisión de suscripción:	0%
Comisión de reembolso:	0%
Valor liquidativo:	9,32
Patrimonio (mill €):	29,83
Partícipes:	1.592

(*) Fondo reconfigurado el 28/07/11

VOCACIÓN DEL FONDO Y OBJETIVO DE GESTIÓN:

Es un fondo de gestión totalmente flexible con capacidad de actuación a nivel global.

El fondo invertirá directa e indirectamente (a través de IIC de carácter financiero) en activos de renta variable, renta fija, divisas y en otros instrumentos financieros cuya rentabilidad está ligada a la de otros activos (materias primas, inflación, dividendos, etc.). No tiene ninguna restricción de inversión, ni por tipo de activo ni por área geográfica. El fondo no tiene un índice de referencia y se gestionará de forma muy flexible con el objetivo de optimizar la relación rentabilidad/riesgo de la cartera, para lo que se aprovecharán todos los tipos de activos y se buscará en cada momento la mejor proporción entre ellos.

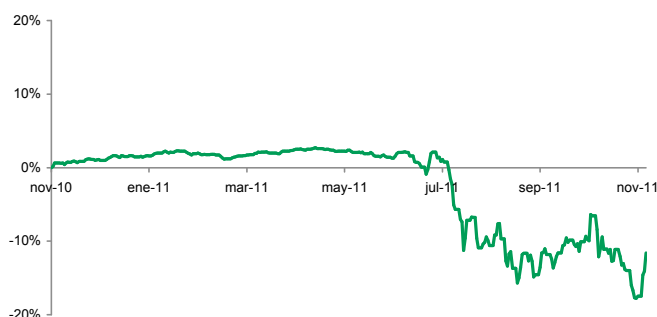
Tiene como objetivo generar rentabilidades positivas y consistentes en el medio/largo plazo con una volatilidad acotada.

TIPO DE PARTICIPE A QUIÉN SE DIRIGE Y PERFIL DE RIESGO:

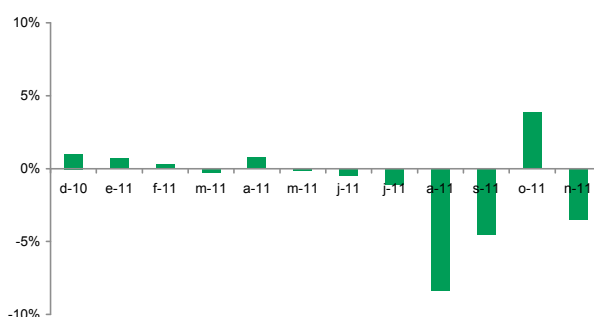
El fondo se dirige a aquellos inversores de corte patrimonial que, delegando la distribución de sus inversiones en el gestor del fondo, persiguen un resultado positivo sostenido en el tiempo, asumiendo las volatilidades a corto plazo que afectan a los diferentes mercados. La duración mínima recomendada de la inversión es de 3 años y el perfil de riesgo del fondo se considera alto, al tener el fondo una gran capacidad de actuación tanto en términos de activos como de áreas geográficas.

ANÁLISIS RENTABILIDAD Y RIESGO

RENTABILIDAD ANUAL ACUMULADA



RENTABILIDAD MENSUAL



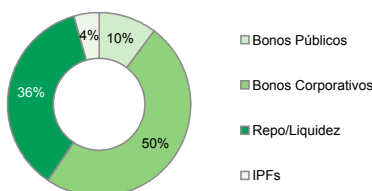
Datos Históricos	Últ. 30 días	Últ. 12 Meses	2011	2010	2009	2008
Rentabilidad	-3,46%	-11,58%	-12,46%	-0,42%	1,70%	-13,53%
Volatilidad	28,40%	14,95%	15,62%	3,34%	3,24%	10,17%
Caída máx. mensual	-	-8,36%	-8,36%	-1,69%	-1,40%	-7,90%
% Meses positivos	-	42%	36%	50%	50%	42%

Exposición actual	Sobre Patrimonio			Sobre Renta Fija		
	% Bolsa	Duración	% Divisa No Euro	% Alternativos	% RF privada	% RF < AAA
	64%	1,3	1%	13%	34%	96%

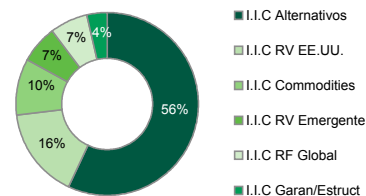
ESTRUCTURA DE LA CARTERA

Acciones	12,8%
Fondos Renta Variable	4,2%
Total Activos Renta Variable	17%
Derivados RV Comprometidos	46,9%
Bonos	40,9%
Bonos Públicos	7,0%
Bonos Corporativos	33,8%
Titulaciones	0,0%
Repo/Liquidez	24,8%
IPFs	3,0%
Fondos Renta Fija c/p & Monetarios	0,0%
Fondos Renta Fija l/p	1,2%
Total Activos Renta Fija	70%
Derivados RF Comprometidos	-4,6%
Fondos Alternativos	13,1%
Otros Fondos de Inversión	0,0%
Total Otros Activos	13%
Derivados Divisa	8,6%
Total Patrimonio sin derivados	100%

DISTRIBUCION ACTIVOS RF



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL RV



PRINCIPALES VALORES

Sector	Descripción	% Patrimonio
Derivados Renta Variable	FUTURO DAX (E) 161211	19,2%
Derivados Renta Variable	FUTURO CAC 40 161211	18,5%
Derivados Renta Variable	FUTURO EUROSTOXX 50 (E) 161211	17,9%
Repo + Liquidez	BONOS ESTADO 3,15% 310116	12,6%
Repo + Liquidez	DEPOSITO EUR	11,4%
Fondos Inversión Alter.	GLG EUROPEAN ALPHA ALTERNATIVE "C" (EUR)	6,6%
Fondos Inversión Alter.	PIONEER ABS RET EUROP EQ "I" (EUR)	3,5%

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.esosant.es o en 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.

