

## ESPIRITO SANTO VALOR EUROPA, FI

### DATOS GENERALES

<b>Categoría:</b>	<b>Renta Variable Europa</b>
Código ISIN:	ES0114917034
Nº Registro CNMV:	01083
Fecha de reconfiguración:	16-jun-97
Inversión mínima (€):	10
Comisión anual gestión:	1,80%
Comisión anual depósito:	0,20%
Comisión de suscripción:	0%
Comisión de reembolso:	0%
Valor liquidativo:	4,49
Patrimonio (mill €):	8,55
Partícipes:	636

### VOCACIÓN DEL FONDO Y OBJETIVO DE GESTIÓN:

Fondo de Renta Variable que invierte como mínimo un 75% en acciones u otros instrumentos de renta variable, principalmente de la Zona Euro. Su estrategia está basada en la búsqueda de valores con altas rentabilidades por dividendo, no teniendo ninguna limitación respecto a la capitalización de los mismos, pudiendo de este modo aprovechar todas las oportunidades que el mercado ofrezca.

El resto de la cartera de la cartera esta invertida en Renta Fija tanto pública como privada, bajo la premisa de una adecuada diversificación por emisores. La duración media de la cartera de Renta Fija no esta predeterminada.

El índice de referencia que se toma en la gestión es el MSCI EMU High Dividend Yield.

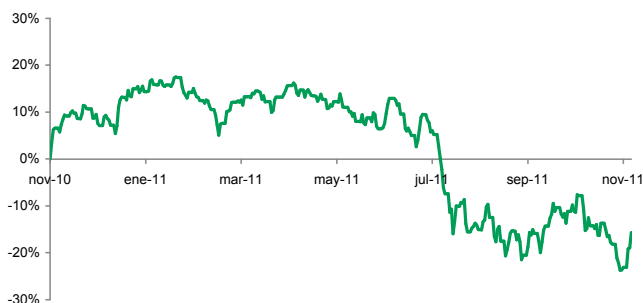
### TIPO DE PARTICIPE A QUIÉN SE DIRIGE Y PERFIL DE RIESGO:

El fondo se dirige a aquellos inversores que estén dispuestos a asumir la volatilidad inherente a los mercados bursátiles y que con un horizonte temporal de largo plazo busquen beneficiarse de las altas rentabilidades que ofrecen tradicionalmente estos mercados.

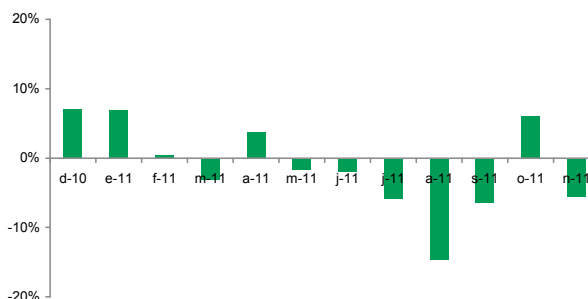
La duración mínima recomendada de la inversión es de 3 años y el perfil de riesgo del fondo se considera alto.

### ANÁLISIS RENTABILIDAD Y RIESGO

#### RENTABILIDAD ACUMULADA ANUAL



#### RENTABILIDAD MENSUAL



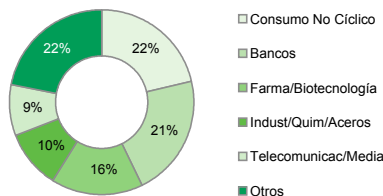
Datos Históricos	Últ. 30 días	Últ. 12 Meses	2011	2010	2009	2008
Rentabilidad	-5,50%	-15,64%	-21,27%	-7,19%	17,16%	-
Volatilidad	39,86%	27,37%	27,92%	27,32%	17,61%	-
Caída máx. mensual	-	-14,65%	-14,65%	-8,76%	-5,01%	-
% Meses positivos	-	42%	36%	42%	71%	-

Exposición actual	Sobre Patrimonio			Sobre Renta Fija		
	% Bolsa	Duración	% Divisa No Euro	% Alternativos	% RF Privada	% RF < AAA
	115%	-	31%	0%	0%	100%

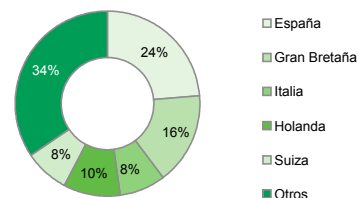
### ESTRUCTURA DE LA CARTERA

Acciones	95,1%
Fondos Renta Variable	0,0%
<b>Total Activos Renta Variable</b>	<b>95%</b>
Derivados RV Comprometidos	20,0%
Bonos	0,0%
Bonos Públicos	0,0%
Bonos Corporativos	0,0%
Titulaciones	0,0%
Repo/Liquidez	4,9%
IPFs	0,0%
Fondos Renta Fija c/p & Monetarios	0,0%
Fondos Renta Fija l/p	0,0%
<b>Total Activos Renta Fija</b>	<b>5%</b>
Derivados RF Comprometidos	0,0%
Fondos Alternativos	0,0%
Otros Fondos de Inversión	0,0%
<b>Total Otros Activos</b>	<b>0%</b>
Derivados Divisa	0,0%
<b>Total Patrimonio sin derivados</b>	<b>100%</b>

#### DISTRIBUCION POR SECTORES



#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



#### PRINCIPALES VALORES

Sector	Descripción	% Patrimonio
Derivados Renta Variable	FUTURO EUROSTOXX 50 (E) 161211	16,3%
Acciones	AC EXOR PREF	5,4%
Acciones	AC SMITH & NEPHEW PLC	5,2%
Acciones	AC NOVARTIS AG-REG	5,2%
Acciones	AC RECKITT BENCKISER GROUP	5,2%
Repo + Liquidez	DEPOSITO EUR	4,9%
Acciones	AC INDRA SISTEMAS	4,9%

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.

