

ESPIRITO SANTO BOLSA EUROPA SELECCION, FI

DATOS GENERALES

Categoría	RV Internacional
Código ISIN:	ES0158761033
Nº Registro CNMV:	02008
Fecha de constitución:	23-dic-99
Inversión mínima (€):	10
Comisión anual gestión:	1,90%
Comisión anual depósito:	0,05%
Comisión de suscripción:	0%
Comisión de reembolso:	0%
Valor liquidativo:	50,61
Patrimonio (mill €):	7,29
Partícipes:	525

VOCACIÓN DEL FONDO Y OBJETIVO DE GESTIÓN:

Fondo subordinado que invertirá más de un 80% de su patrimonio en el fondo ES European Equity Clase I (Fondo Principal).

Política de Inversión del Fondo Principal:

ES European Equity Clase I es un subfondo integrado en Espirito Santo Fund, fondo Luxemburgués registrado como IIC extranjera en el Registro de CNMV con el número 108.

El fondo invertirá fundamentalmente en valores de renta variable de emisores ubicados en un Estado miembro de la Unión Europea y Suiza, diversificando la inversión entre los diferentes Estados.

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

El fondo se dirige a aquellos inversores que tengan por objetivo el crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en valores de renta variable europea.

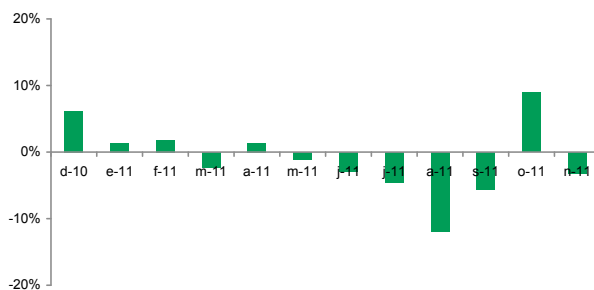
La duración mínima recomendada de la inversión es de 3 años y el perfil de riesgo del fondo se considera alto.

ANÁLISIS RENTABILIDAD Y RIESGO

RENTABILIDAD ACUMULADA ÚLTIMOS 12 MESES



RENTABILIDAD MENSUAL



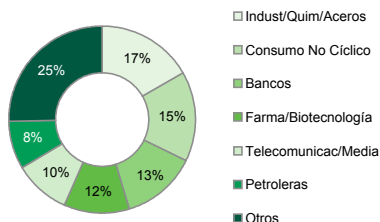
Datos Históricos	Últ. 30 días	Últ. 12 Meses	2011	2010	2009	2008
Rentabilidad	-3,20%	-12,46%	-17,54%	1,91%	26,85%	-42,98%
Volatilidad	32,27%	23,09%	23,83%	26,52%	28,65%	40,35%
Caida máx. mensual	-	-11,86%	-11,86%	-7,70%	-11,64%	-16,14%
% Meses positivos	-	42%	36%	42%	67%	42%

Cartera Fondo Subordinado	Exposición Total a Bolsa	Inversión en Fondo Principal	Derivados Renta Variable	Otras Inversiones	Repo/Liquidez	Divisa No Euro
	86%	96%	0%	0%	4%	41%

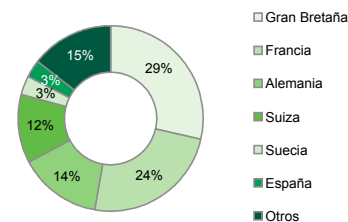
ESTRUCTURA DE LA CARTERA DEL FONDO PRINCIPAL

Acciones	87,5%
Fondos Renta Variable	0,9%
Total Activos Renta Variable	88%
Derivados Renta Variable	1,2%
Bonos	0,0%
Fondos Renta Fija	0,0%
Repo/Liquidez	11,6%
Total Activos Renta Fija	12%
Derivados Renta Fija	0,0%
Fondos Alternativos	0,0%
Otros Fondos de Inversión	0,0%
Total Otros Activos	0%
Derivados Divisa	0,0%
Total Patrimonio sin derivados	100%
Exposición Total a Bolsa	90%
Exposición Divisa No Euro	43%

DISTRIBUCIÓN SECTORES RV



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA RV



PRINCIPALES VALORES

Sector	Descripción	% Patrimonio
Acciones	AC VODAFONE (ANTIGUAS)	2,8%
Acciones	AC BANCO NACIONAL DE PARIS	1,9%
Acciones	AC ADIDAS	1,9%
Acciones	AC NOVARTIS AG-REG	1,8%
Acciones	AC ALLIANZ AG-REG	1,7%
Acciones	AC SANOFI	1,7%
Acciones	AC GRUPO DANONE	1,6%

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 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.

