

ESAF GLOBAL FLEXIBLE 0-50 FI

DATOS GENERALES

Categoría:	Global
Código ISIN:	ES0137942001
Nº Registro CNMV:	03825
Fecha de constitución (*) :	20-abr-07
Inversión mínima (€):	10
Comisión anual gestión:	1,20%
Comisión anual depósito:	0,05%
Comisión de suscripción:	0%
Comisión de reembolso:	0%
<hr/>	
Valor liquidativo:	10,65
Patrimonio (mill €):	13,06
Partícipes:	1.012

(*) 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.). La única restricción de inversión es el máximo del 50% de exposición total a renta variable. 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.

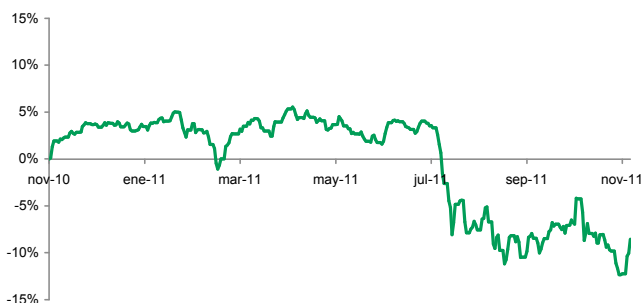
Tiene como objetivo generar rentabilidades positivas y consistentes en el medio/largo plazo con una volatilidad acotada.

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

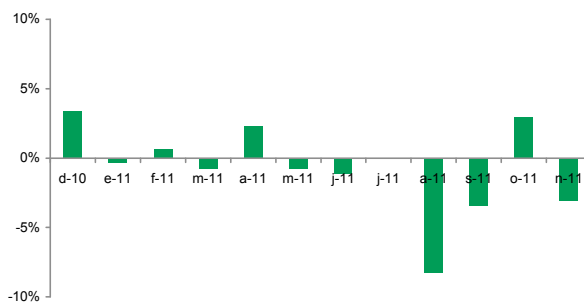
El fondo se dirige a aquellos inversores de corte patrimonial que, delegando la distribución de sus inversiones en el gestor del fondo, persiguen un resultado positivo sostenido en el tiempo, asumiendo las volatilidades a corto plazo que afectan a los diferentes mercados. La duración mínima recomendada 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 ACUMULADA ANUAL



RENTABILIDAD MENSUAL



Datos Históricos	Últ. 30 días	Últ. 12 Meses	2011	2010	2009	2008
Rentabilidad	-3,03%	-8,55%	-11,55%	5,60%	13,51%	-
Volatilidad	18,64%	11,89%	12,29%	8,53%	7,91%	-
Caída máx. mensual	-	-8,25%	-8,25%	3,56%	-1,96%	-
% Meses positivos	-	33%	27%	42%	67%	-

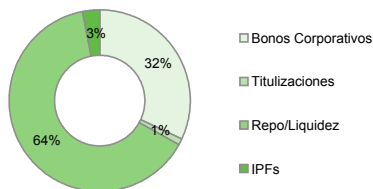
* Datos 2009 desde el 8/05/09

Exposición actual	Sobre Patrimonio			Sobre Renta Fija		
	% Bolsa	Duración	% Divisa No Euro	% Alternativos	% RF Privada	% RF < AAA
	40%	0,4	5%	19%	21%	96%

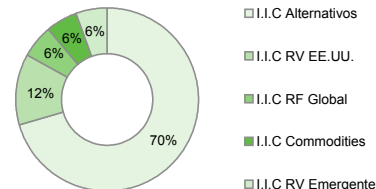
ESTRUCTURA DE LA CARTERA

Acciones	11,1%
Fondos Renta Variable	4,5%
Total Activos Renta Variable	16%
Derivados RV Comprometidos	24,7%
Bonos	21,1%
Bonos Públicos	0,0%
Bonos Corporativos	20,4%
Titulaciones	0,8%
Repo/Liquidez	40,7%
IPFs	2,0%
Fondos Renta Fija c/p & Monetarios	0,0%
Fondos Renta Fija l/p	1,4%
Total Activos Renta Fija	65%
Derivados RF Comprometidos	-4,1%
Fondos Alternativos	19,0%
Otros Fondos de Inversión	0,0%
Total Otros Activos	19%
Derivados Divisa	9,8%
Total Patrimonio sin derivados	100%

DISTRIBUCION ACTIVOS RENTA FIJA



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL RV



PRINCIPALES VALORES

Sector	Descripción	% Patrimonio
Repo + Liquidez	BONOS ESTADO 3,15% 310116	33,2%
Derivados Renta Variable	FUTURO CAC 40 161211	14,5%
Derivados Renta Variable	FUTURO EUROSTOXX 50 (E) 161211	12,2%
Fondos Inversión Alter.	GLG EUROPEAN ALPHA ALTERNATIVE "C" (EUR)	9,3%
Repo + Liquidez	DEPOSITO EUR	8,6%
Fondos Inversión Alter.	PIONEER ABS RET EUROP EQ "I" (EUR)	5,5%
Derivados Renta Variable	FUTURO DAX (E) 161211	5,0%

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.esaefundacion.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.

