

ESPIRITO SANTO PLAN 65 CONSERVADOR, PP

DATOS GENERALES

Categoría	RF Mixta Euro
Integrado en:	Fondo 65, FP
Nº Registro DGS del Plan:	N0231
Fecha Registro DGS del Plan	13-dic-89
Inversión mínima (€):	30
Comisión anual gestión:	1,70%
Comisión anual depósito:	0,20%
Defensor del partícipe:	G.A. Previgalia, S.L.
Valor liquidativo:	15,93
Patrimonio del Fondo (mill€):	37,17
Partícipes del Fondo:	7.404
Beneficiarios del Fondo:	90

VOCACIÓN DEL FONDO Y OBJETIVO DE GESTIÓN:

Plan de Pensiones del sistema individual integrado en Fondo 65, Fondo de Pensiones.

Invertirá entorno a un 20% de su patrimonio en renta variable negociada preferentemente en el mercado español y europeo, sin descartar otros mercados de la OCDE. Puntualmente el fondo podrá asumir una mayor o menor ponderación en renta variable, aunque nunca superior al 30%. El resto del patrimonio podrá estar invertido en activos de renta fija pública y privada, de emisores de países de la OCDE con un rating mínimo de P-3/A3 para el corto plazo y Baa3/BBB- para el largo plazo. También podrá invertir en depósitos a la vista, instrumentos del mercado monetario e IIC's.

Los activos estarán denominados en euros, con un máximo del 10% en moneda no euro.

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

El fondo se dirige a un perfil de inversor moderado que busque una rentabilidad superior a la que ofrecen los activos más conservadores, a través del plus que ofrece a medio/largo plazo la parte minoritaria en renta variable.

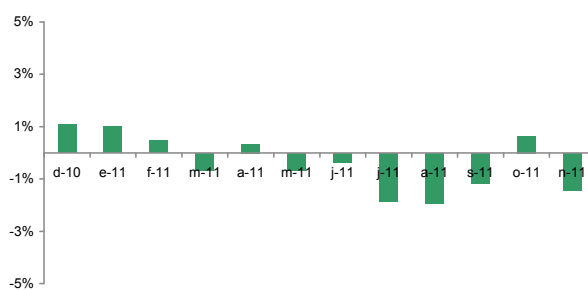
Por su carácter moderado este Plan de Pensiones es adecuado para personas de edad en torno a los 50-60 años, con un horizonte amplio hasta la jubilación.

ANÁLISIS RENTABILIDAD Y RIESGO

RENTABILIDAD ACUMULADA



RENTABILIDAD MENSUAL



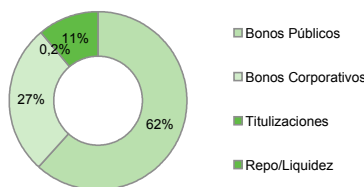
Datos Históricos	Últ. 30 días	Últ. 12 Meses	2011	2010	2009	2008
Rentabilidad	-1,43%	-4,54%	-5,56%	-1,87%	5,97%	-3,79%
Volatilidad	7,73%	5,58%	5,74%	3,46%	2,59%	3,65%
Caida máx. mensual	-	-1,94%	-1,94%	-2,22%	-1,28%	-1,58%
% Meses positivos	-	42%	36%	42%	75%	42%

Exposición actual	Sobre Patrimonio				Sobre Renta Fija	
	% Bolsa	Duración	% Divisa No Euro	% Alternativos	% RF privada	% RF < AAA
	17%	1,6	3%	1%	23%	74%

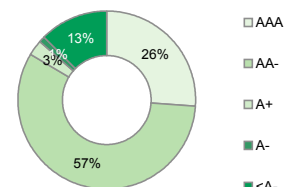
ESTRUCTURA DE LA CARTERA

Acciones	12,8%
Fondos Renta Variable	1,0%
Total Activos Renta Variable	14%
Derivados RV Comprometidos	3,0%
Bonos	76,0%
Bonos Públicos	52,6%
Bonos Corporativos	23,3%
Titulaciones	0,2%
Repo/Liquidez	9,4%
IPFs	0,0%
Fondos Renta Fija c/p & Monetarios	0,0%
Fondos Renta Fija l/p	0,0%
Total Activos Renta Fija	85%
Derivados RF Comprometidos	-1,4%
Fondos Alternativos	0,7%
Otros Fondos de Inversión	0,0%
Total Otros Activos	1%
Derivados Divisa	3,7%
Total Patrimonio sin derivados	100%

DISTRIBUCION ACTIVOS RENTA FIJA



DISTRIBUCIÓN RATINGS RENTA FIJA



PRINCIPALES VALORES

Tipo de Activo	Descripción	% Patrimonio
Renta Fija	LETRA DEL TESORO 150213	18,5%
Renta Fija	DEUTSCHLAND REP 5% 040712	11,3%
Renta Fija	BONO ESTADO 4,25 310114	11,2%
Renta Fija	ICO 6% 080321	4,8%
Tesorería	BONOS ESTADO 3,15% 310116	4,7%
Tesorería	DEPOSITO EUR	4,5%
Inversión Alternativa	FUTURO EURO/USD MINI 191211	3,7%

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 a los documentos que recogen las Especificaciones y la Política de Inversión de cada Plan, disponibles en www.espiritosanto.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.

