

# ESPÍRITO SANTO PORTUGAL ACÇÕES

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Ações

Ficha de Produto: 30 novembro 2013

Indicador sintético de risco e remuneração

1 2 3 4 5 6 7

## COMENTÁRIO MENSAL

Gestor do fundo:  
José Valente



### Comportamento do Mercado

- O PSI20 registou uma valorização mensal de 4,67% em novembro. O foco do mês incidiu sobre a redução da taxa de juro de referência por parte do banco central europeu de 0.5% para 0.25%. A grande generalidade dos indicadores avançados macroeconómicos continuam a melhorar, o que se traduz num sentimento mais positivo para a zona euro;
- As empresas que registaram os melhores desempenhos mensais foram a Mota-Engil (+31.00%), o Banif (+19.85%) e o BCP (+18.15%). Por sua vez a Cofina (-5.94%), a EDP Renováveis (-3.08%) e a Espírito Santo Financial (-2.30%) registaram os piores desempenhos mensais.

### O que ajudou o Fundo

- A forte exposição que o fundo detém a BCP que registou um forte desempenho no mês (+18.15%);
- Detemos uma posição relevante a Semapa na carteira do fundo que valorizou +11.47% no mês;
- O fundo tem uma posição relevante em Sonae Capital que valorizou +27.59% no mês (+164.29% no ano);
- Detemos uma posição em Teixeira Duarte no fundo que valorizou 21.92% no mês.

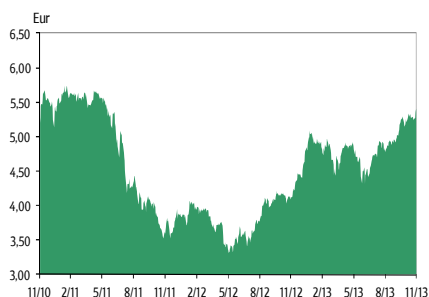
### O que prejudicou o Fundo

- Não detemos qualquer exposição a Banif que valorizou 19.85% no mês;
- Detemos uma posição relevante a Cofina que desvalorizou 5.94% no mês.

### Perspetivas

- O foco a nível nacional incidirá sobre a colocação da oferta pública inicial de venda dos CTT;
- A nível internacional o mercado estará atento à reunião por parte do Banco Central Europeu e para os dados macroeconómicos nos US que poderá antecipar uma redução de estímulos por parte da reserva federal americana;
- Estaremos também atentos para as principais mensagens provenientes da época de resultados e sobre o impacto dos mesmos em possíveis revisões de resultados futuros.

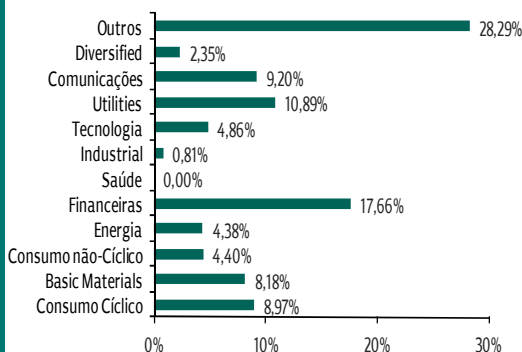
### Evolução de Cotações



### Performances passadas

Ano	Performance	Nível de Volatilidade
2006	31,09%	3
2007	13,61%	5
2008	-47,80%	6
2009	46,44%	6
2010	-21,95%	6
2011	-29,66%	6
2012	15,03%	5

### DETALHES DA CARTEIRA



### Principais títulos

P.Telecom SGPS SA-No	9,20%
BCP-NO	8,34%
EDP Renováveis	7,40%
COMSTAGE ETF PSI 20	6,38%
Semapa-No	6,12%
BPI SA -No	4,85%

### Rentabilidades anualizadas líquidas

29-11-2013	12 meses	24 meses	36 meses	Desde Lançamento
Performance	31,32%	22,51%	0,81%	0,49%
Nível de Volatilidade	6	6	6	6



As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura, porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).

As rentabilidades divulgadas têm em consideração todos os encargos suportados pelo FUNDO. Para efeitos do apuramento das rentabilidades não são considerados os encargos suportados pelos participantes, nomeadamente os encargos de subscrição, de resgate e de transferência (quando aplicáveis).

As rentabilidades anualizadas apresentadas, que se refiram a períodos superiores a um ano, apenas seriam obtidas se o investimento fosse efetuado durante a totalidade do período de referência.

O Indicador Sintético de Risco e de Remuneração mede o risco de variação de preços das unidades de participação do FUNDO com base na volatilidade verificada nos últimos cinco anos. Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta.

# ESPÍRITO SANTO PORTUGAL ACÇÕES

Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Ações

Ficha de Produto: 30 novembro 2013

## OBJETIVOS E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O FUNDO investirá maioritariamente em ações de empresas com sede em Portugal, bem como noutros valores que nelas sejam convertíveis ou que tenham inerente o direito à sua subscrição. O investimento em ações será efetuado, regra geral, numa percentagem superior a 85% do património do fundo, exceto em situações em que a gestão do fundo entenda necessário e adequado o refúgio em valores de baixo risco.

## RISCO ASSOCIADO AO INVESTIMENTO

O risco de maior expressão ao qual o fundo está exposto é o risco de variação de preço, dado que investe maioritariamente em ações. Existe cobertura sistemática da taxa de câmbio, pelo que o fundo não fica exposto a possíveis desvalorizações da moeda, que não o Euro.

## PERFIL DO INVESTIDOR

O FUNDO adequa-se a investidores cujo objetivo é o crescimento do capital numa perspetiva de Longo prazo, estando dispostos a suportar o risco elevado de variação dos preços inerente às aplicações em ações. Este FUNDO poderá não ser adequado a investidores que pretendam retirar o seu dinheiro num prazo inferior a 5 anos.

## INFORMAÇÃO COMERCIAL

**Sociedade Gestora:**  
ESAF – Espírito Santo Fundos de Investimento Mobiliário, SA

**Contatos da Sociedade Gestora:**  
Av. Álvares Cabral, nº 41  
1250-015 Lisboa  
Tel.: +351 21 381 08 00  
[www.esaf.pt](http://www.esaf.pt)



Data de início de atividade	15 setembro 1997	Comissão de subscrição	0%
AuM (€M)	27,735	Comissão de resgate	0%
ISIN	PTYESYLM0009	Comissão de performance	n.a.
Ticker Bloomberg	ESPTACC PL	Comissão de gestão	2,20%
Moeda de denominação	EUR	Comissão de depositário	0,05%
Prazo mínimo de investimento recomendado	5 anos	Liquidação	Diária
Investimento inicial	€ 250	Liquidação de resgates	4 dias úteis (Máximo 5 dias úteis)
Investimentos seguintes	€ 50		
Plano de entregas mensais	€ 50		



A presente informação diz respeito a fundos de investimento geridos pela ESAF – ESPÍRITO SANTO FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO, S.A. e não dispensa a leitura dos respetivos documentos constitutivos: Prospetos e Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores (IFI), disponíveis em todos os locais e meios de comercialização, a pedido, e em [www.esaf.pt](http://www.esaf.pt) e [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt), sem quaisquer ónus ou encargos.

A fiscalidade aplicável aos fundos de investimento pode ter um impacto na situação fiscal pessoal do investidor.