

N° Reg CNMV: 2721. FECHA DE INSCRIPCIÓN: 31/03/2003.

SOCIEDAD GESTORA: Belgravia Capital, SGIC, SA. Domicilio: Nuñez de Balboa, 120, 28006 MADRID. N° Reg. CNMV: 196

DEPOSITARIO: Santander Securities Services SA (Grupo Santander). AUDITOR: Ernst & Young.


Rentabilidad desde Septiembre 2004 +124,89% vs. Stoxx 600 +46,50%*

*La serie del STOXX 600 utilizada en este informe no incluye dividendos

POLÍTICA DE INVERSIÓN
Patrimonio 110,70€ mill.

El universo de inversión de Belgravia Epsilon es la Renta Variable Europea, sobre la que se realiza una gestión activa. El Fondo tiene un objetivo de rentabilidad positiva con un Ratio de Sharpe (rentabilidad por unidad de riesgo) superior al del Stoxx 600 y una volatilidad inferior a la de dicho índice.

RENTABILIDADES MENSUALES (%)

Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Acum.
2004									1,55	1,42	1,16	2,99	7,31
2005	1,96	1,11	-0,90	-1,73	1,91	3,87	3,53	1,63	2,49	-3,33	0,60	2,04	13,72
2006	2,30	2,16	1,72	-0,62	-3,42	0,29	-0,39	0,82	-0,28	1,75	1,85	1,39	7,66
2007	1,92	-0,08	3,22	2,48	2,23	0,23	0,09	-3,03	-0,79	0,12	-1,26	0,28	5,37
2008	-3,7	0,01	-1,26	1,22	0,88	-4,41	-1,23	0,18	-1,87	-0,74	1,31	-2,86	-11,96
2009	-0,84	0,42	-0,06	3,11	0,59	0,14	0,43	4,04	3,12	1,55	-1,63	3,44	15,10
2010	-1,61	0,07	2,80	-0,14	0,21	-0,8	1,59	-0,31	5,13	1,98	-0,28	3,28	12,35
2011	-1,69	-0,08	-0,04	1,70	-0,95	-3,51	-1,86	-8,73	-1,19	-0,92	0,20	0,14	-16,01
2012	1,05	1,88	-0,30	-0,32	-2,48	1,14	2,70	0,36	-0,06	1,39	1,87	2,51	10,07
2013	2,74	1,24	-2,22	1,11	2,53	-3,82	7,71	-0,68	3,09	5,18	1,15	0,03	19,05
2014	3,49	2,19	0,42	-0,27	2,85	-1,61	-0,71	1,68	0,56	-0,19	2,74	1,28	13,02
2015	5,88	6,12	1,40	1,29	2,82	-1,67	2,43	-1,33	-2,00	0,83	1,96	0,72	19,65
2016	-4,13												-4,13

INFORME DE GESTIÓN

En Enero, Belgravia Epsilon se depreció un 4,13% con una beta media de 0.03 respecto al Stoxx 600, que cayó un 6,44%. Los mercados corrigieron fuertemente a la baja, ante temores de desaceleración económica en China y EEUU, así como por la presión sobre la divisa china y su posible impacto en los mercados financieros.

En el mes de Enero, el comportamiento de Belgravia Epsilon fue negativo debido tanto a la caída del mercado como a la aportación negativa de la selección de valores. Ningún sector tuvo una aportación positiva. A nivel individual, destacaron Philips, Ahold, y Bonduelle.

Al 31 de Enero, Belgravia Epsilon tenía una inversión neta en renta variable del 5% y una beta de 0,01 respecto al Stoxx 600.

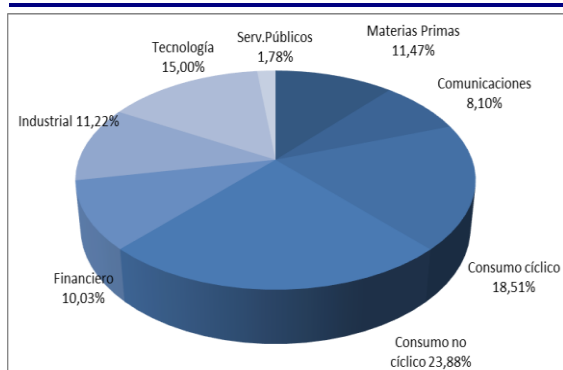
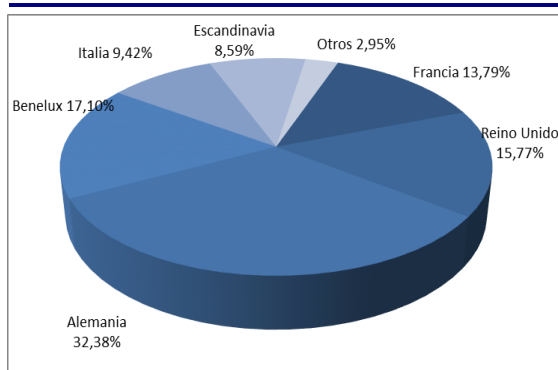
RENTABILIDAD ACUMULADA

ESTADÍSTICAS
B. EPSILON STOX 600*
DESDE SEPTIEMBRE 2004

Rent. media mensual %	0,62	0,37
Rent. anualizada %	7,36	3,40
Volatilidad mensual %	2,25	4,26
Volatilidad anualizada %	7,78	14,76
Ratio de Sharpe	0,80	0,22

ENERO 2016

Rentabilidad %	-4,13	-6,44
Inversión bruta media RV %	55,78	100
Inversión neta media RV %	15,50	100
VaR diario medio %	0,30	1,83
Beta media	0,03	1
Inversión bruta RV a 31/01/16 %	45,24	100
Inversión neta RV a 31/01/16 %	5,30	100
VaR a 31/01/16 %	0,17	1,88
Beta a 31/01/16	0,01	1

DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES

DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES


Código ISIN: ES0114353032

5

 Lipper Leader
Rent. Total

5

 Lipper Leader
Rent. Sostenida

5

 Lipper Leader
Preservación

Código Bloomberg: BELEPSI SM