


**Rentabilidad desde Septiembre 2004 +126,23% vs. Stoxx 600 +42,93%\***

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

**POLÍTICA DE INVERSIÓN**
**Patrimonio 112,03€ 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 (%)**

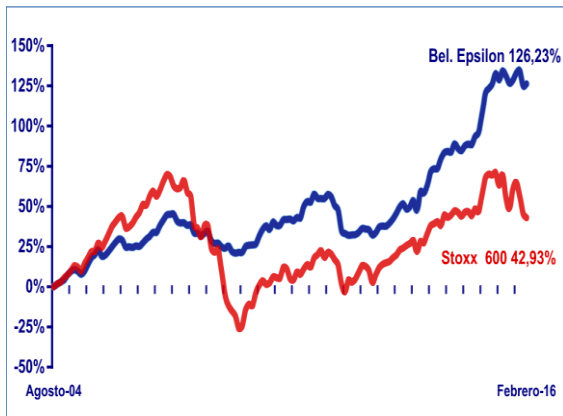
Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Acum.
<b>2004</b>									1,55	1,42	1,16	2,99	<b>7,31</b>
<b>2005</b>	1,96	1,11	-0,90	-1,73	1,91	3,87	3,53	1,63	2,49	-3,33	0,60	2,04	<b>13,72</b>
<b>2006</b>	2,30	2,16	1,72	-0,62	-3,42	0,29	-0,39	0,82	-0,28	1,75	1,85	1,39	<b>7,66</b>
<b>2007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

**INFORME DE GESTIÓN**

En Febrero, Belgravia Epsilon se revalorizó un 0,6% con una beta media de 0,02 respecto al Stoxx 600, que cayó un 2,44%. Los mercados continuaron corrigiendo a la baja en la primera quincena del mes ante temores de desaceleración económica global, pero se recuperaron parcialmente en la segunda quincena ante expectativas de estímulos monetarios adicionales por parte del BCE y del PBOC.

En el mes de Febrero, el comportamiento de Belgravia Epsilon fue positivo debido a la selección de valores, dado el mínimo riesgo de mercado mantenido durante el mes. Destacaron las aportaciones de los sectores de materiales (Norsk Hydro, Thyssen, Aperam, DSM) y consumo defensivo (Arytza, Wessanen).

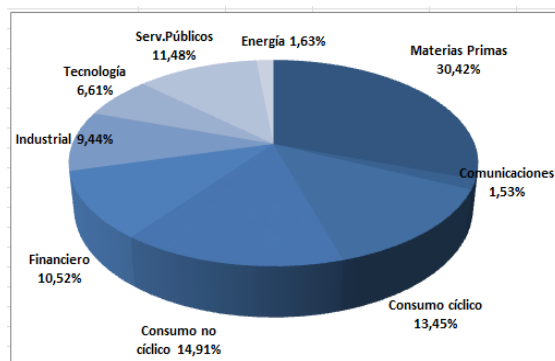
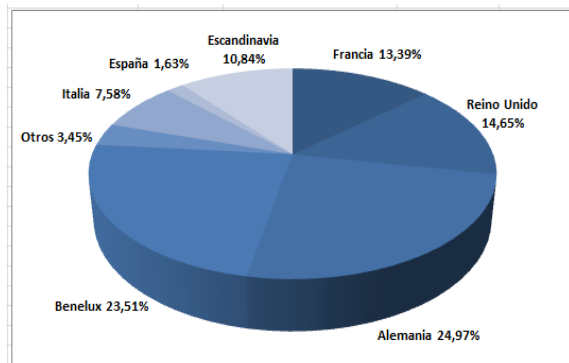
Al 29 de Febrero, Belgravia Epsilon tenía una inversión neta en renta variable del 1,4% y una beta de 0,02 respecto al Stoxx 600.

**RENTABILIDAD ACUMULADA**

**ESTADÍSTICAS**
**B. EPSILON**    **STOXX 600\***
**DESDE SEPTIEMBRE 2004**

Rent. media mensual %	<b>0,62</b>	0,35
Rent. anualizada %	<b>7,36</b>	3,15
Volatilidad mensual %	<b>2,24</b>	4,25
Volatilidad anualizada %	<b>7,76</b>	14,73
Ratio de Sharpe	<b>0,81</b>	0,21

**FEBRERO 2016**

Rentabilidad %	<b>0,59</b>	-2,44
Inversión bruta media RV %	<b>54,02</b>	100
Inversión neta media RV %	<b>2,87</b>	100
VaR diario medio %	<b>0,20</b>	1,97
Beta media	<b>0,02</b>	1
Inversión bruta RV a 29/02/16 %	<b>64,97</b>	100
Inversión neta RV a 29/02/16 %	<b>1,43</b>	100
VaR a 29/02/16 %	<b>0,24</b>	2,04
Beta a 29/02/16	<b>0,02</b>	1

**DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES**

**DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES**


Código ISIN: ES0114353032

 Lipper Leader  
Rent. Total

 Lipper Leader  
Rent. Sostenida

 Lipper Leader  
Preservación

Código Bloomberg: BELEPSI SM