


Rentabilidad desde Septiembre 2004 +129,38% vs. Stoxx 600 +44,48%*

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

POLÍTICA DE INVERSIÓN
Patrimonio 117,90€ 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 (%)

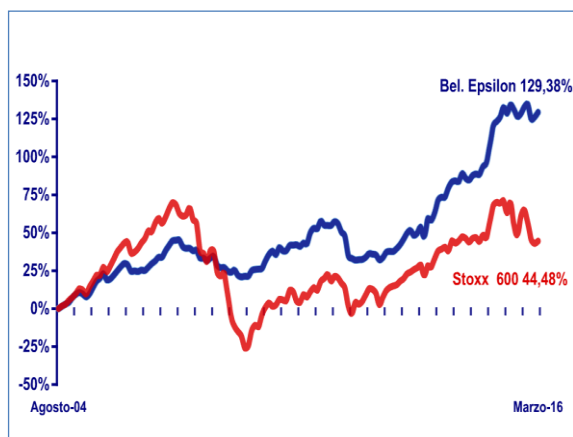
Año	Enc.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Acum.
2004									1,55	1,42	1,16	2,99	7,31
2005	1,96	1,11	-0,90	-1,73	1,91	3,87	3,53	1,63	2,49	-3,33	0,60	2,04	13,72
2006	2,30	2,16	1,72	-0,62	-3,42	0,29	-0,39	0,82	-0,28	1,75	1,85	1,39	7,66
2007	1,92	-0,08	3,22	2,48	2,23	0,23	0,09	-3,03	-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	0,59	1,39										-2,22

INFORME DE GESTIÓN

En Marzo, Belgravia Epsilon se revalorizó un 1,39% con una beta media de 0,02 respecto al Stoxx 600, que subió un 1,08%. Los mercados continuaron recuperándose de la corrección del inicio de año, inspirados por los estímulos monetarios adicionales del BCE y el probable retraso en subidas de tipos de interés por la FED.

En el mes de Marzo, el comportamiento de Belgravia Epsilon fue positivo debido exclusivamente a la selección de valores, dado el cuasi nulo riesgo de mercado mantenido durante el mes. Destacaron las aportaciones de los sectores de materiales (Thyssen, Covestro, Lonmin, South32) e industriales (Deutsche Post, Philips, SLM). Individualmente, también sobresalieron Poste Italiana, Infineon y Fresenius.

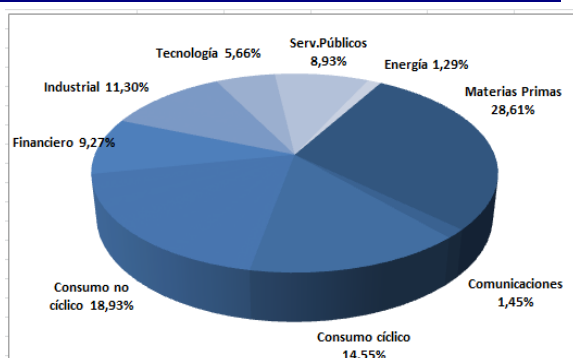
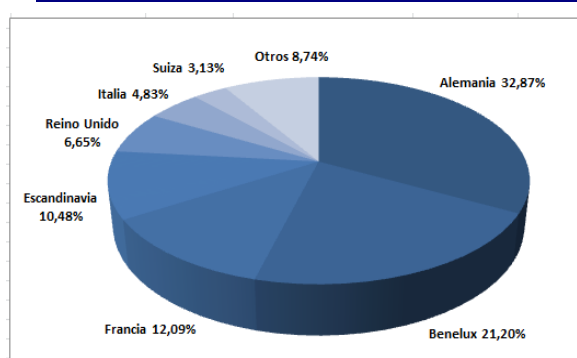
Al 31 de Marzo, Belgravia Epsilon tenía una inversión neta en renta variable del 1,98% y una beta de 0 respecto al Stoxx 600

RENTABILIDAD ACUMULADA

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

Rent. media mensual %	0,62	0,36
Rent. anualizada %	7,43	3,23
Volatilidad mensual %	2,23	4,24
Volatilidad anualizada %	7,73	14,68
Ratio de Sharpe	0,82	0,21

MARZO 2016

Rentabilidad %	1,39	1,08
Inversión bruta media RV %	78,30	100
Inversión neta media RV %	2,49	100
VaR diario medio %	0,34	2,01
Beta media	0,02	1
Inversión bruta RV a 31/03/16 %	83,12	100
Inversión neta RV a 31/03/16 %	1,98	100
VaR a 31/03/16 %	0,30	1,98
Beta a 31/03/16	0,005	1

DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES

DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES


Código ISIN: ES0114353032



Código Bloomberg: BELEPSI SM