

Rentabilidad desde Septiembre 2004 +138,18% vs. Stoxx 600 +47,04%*

Patrimonio 132,88€ mill.

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

POLÍTICA DE INVERSIÓN

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	0,59	1,39	0,32	1,06	-0,15	2,54	0,04					1,53

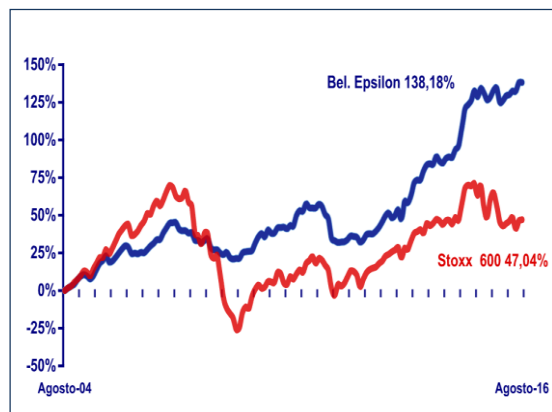
INFORME DE GESTIÓN

En Agosto, Belgravia Epsilon se apreció un 0,04% con una beta media de 0,01 respecto al Stoxx 600, que subió un 0,48%. Los mercados titubearon a lo largo del mes para terminar en positivo tras un periodo de resultados empresariales del segundo trimestre algo mejor de lo esperado y ante la ausencia de sucesos significativos.

En el mes de Agosto, el comportamiento de Belgravia Epsilon no fue superior debido al mejor comportamiento (+1,58%) del futuro del euro stoxx 50, utilizado para cubrir el riesgo de mercado, que del índice Eurostoxx 50 (+1,16%), que a su vez fue significativamente superior al del Stoxx 600, más representativo del universo de inversión de la cartera de contado de renta variable. Destacaron las aportaciones del sector de materias primas (Linde, Heidelbergcement, Covestro), industriales (Philips, Deutsche Post, Gamesa) y telecomunicaciones (TDC, Drillisch). Individualmente, también sobresalieron Amundi, ING y Soitec.

Al 31 de Agosto, Belgravia Epsilon tenía una inversión neta en renta variable del 10% y una beta de 0,01 respecto al Stoxx 600.

RENTABILIDAD ACUMULADA



ESTADÍSTICAS

B. EPSILON STOXX 600*

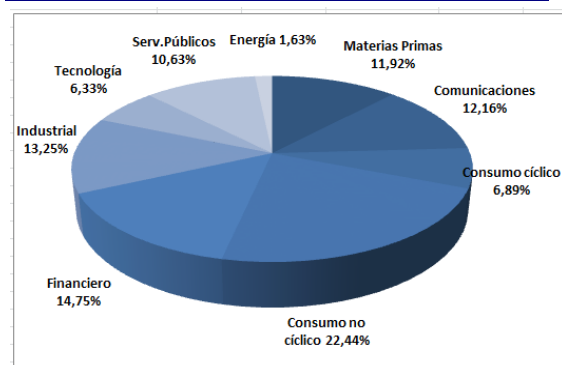
DESDE SEPTIEMBRE 2004

Rent. media mensual %	0,63	0,36
Rent. anualizada %	7,50	3,26
Volatilidad mensual %	2,20	4,20
Volatilidad anualizada %	7,62	14,54
Ratio de Sharpe	0,85	0,22

AGOSTO 2016

Rentabilidad %	0,04	0,48
Inversión bruta media RV %	116,08	100
Inversión neta media RV %	11,10	100
VaR diario medio %	0,33	2,06
Beta media	0,01	1
Inversión bruta RV a 31/08/16 %	117,71	100
Inversión neta RV a 31/08/16 %	10,09	100
VaR a 31/08/16 %	0,31	2,04
Beta a 31/08/16	0,01	1

DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES



DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES

