

Rentabilidad desde Septiembre 2004 +139,58% vs. Stoxx 600 +45,09%\*

Patrimonio 140,11€ 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 anual no garantizada del 6%-10% con una volatilidad anualizada inferior a 10%.

### 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	1,12	-0,53			2,13

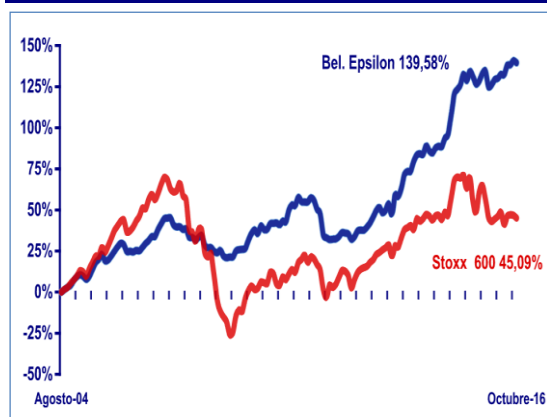
### INFORME DE GESTIÓN

En Octubre, Belgravia Epsilon se depreció un 0,53% con una beta media de 0,02 respecto al Stoxx 600, que cayó un 1,15%. Los mercados tuvieron un comportamiento extraño en el mes, con el Stoxx 600 cayendo un 1,15% mientras el Eurostoxx 50 subía un 1,77%, en lo que influyó la caída de la libra, la fuerte revalorización del sector financiero, y el superior comportamiento de los valores de gran capitalización respecto a los medianos y pequeños.

En el mes de Octubre, el comportamiento de Belgravia Epsilon fue negativo debido al dispar comportamiento del Stoxx 600 (-1,15%) y el Eurostoxx 50 (+1,77%), cuyo futuro se mantuvo vendido para cubrir el riesgo de mercado. De hecho, la selección de valores fue positiva con una aportación de cerca del 0,5%, pero la pérdida sufrida en los futuros vendidos de Eurostoxx 50 fue superior. Destacaron las aportaciones del sector de materias primas (Lenzing, Anglo American) y consumo discrecional (LVMH, Kering, Royal Caribbean). Individualmente sobresalieron BNP, ING, Philips, Uniper y Soitec.

Al 31 de Octubre, Belgravia Epsilon tenía una inversión neta en renta variable del 10,4% y una beta de 0,02 respecto al Stoxx 600.

### RENTABILIDAD ACUMULADA



### ESTADÍSTICAS

### B. EPSILON STOXX 600\*

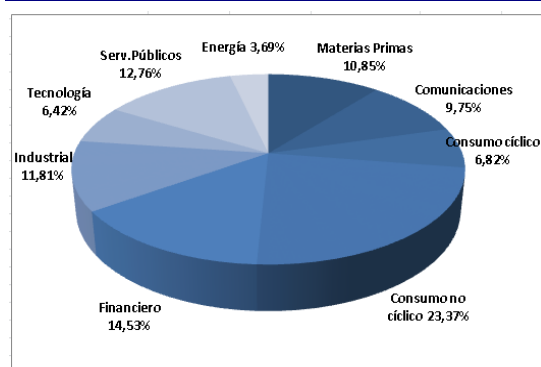
#### DESDE SEPTIEMBRE 2004

Rent. media mensual %	0,62	0,34
Rent. anualizada %	7,45	3,11
Volatilidad mensual %	2,18	4,16
Volatilidad anualizada %	7,55	14,40
Ratio de Sharpe	0,85	0,21

#### OCTUBRE 2016

Rentabilidad %	-0,53	-1,15
Inversión bruta media RV %	114,72	100
Inversión neta media RV %	10,63	100
VaR diario medio %	0,30	1,93
Beta media	0,02	1
Inversión bruta RV a 31/10/16 %	112,25	100
Inversión neta RV a 31/10/16 %	10,44	100
VaR a 31/10/16 %	0,29	1,89
Beta a 31/10/16	0,02	1

### DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES



### DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES

