

Rentabilidad desde Septiembre 2004 **+140,86%** vs. Stoxx 600 **+46,78%***

Patrimonio **137,33€ 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				2,67

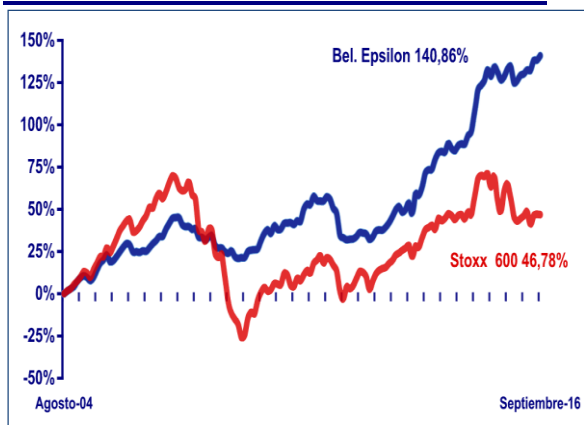
INFORME DE GESTIÓN

En Septiembre, Belgravia Epsilon se apreció un 1,12% con una beta media de 0,01 respecto al Stoxx 600, que cayó un 0,18%. Los mercados terminaron estables en el mes, aliviados por el retraso en la subida de tipos por la FED y a la espera del anuncio de resultados del tercer trimestre a partir de Octubre.

En el mes de Septiembre, el comportamiento de Belgravia Epsilon fue claramente positivo, debido íntegramente a la selección de valores, dado que se mantuvo nulo el riesgo de mercado. Destacaron las aportaciones del sector de materias primas (South32, Anglo American, Covestro, Hochschild), consumo discrecional (Kering, Dufry, Royal Caribbean), telecomunicaciones (United Internet, TDC) y servicios públicos (Dong, Veolia, Uniper). Individualmente sobresalieron Marine Harvest y Fresenius.

Al 30 de Septiembre, Belgravia Epsilon tenía una inversión neta en renta variable del 12% y una beta de 0,01 respecto al Stoxx 600.

RENTABILIDAD ACUMULADA



ESTADÍSTICAS

B. EPSILON STOXX 600*

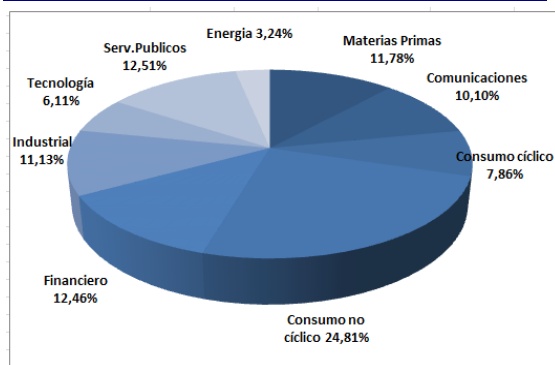
DESDE SEPTIEMBRE 2004

Rent. media mensual %	0.63	0,35
Rent. anualizada %	7.55	3,23
Volatilidad mensual %	2.19	4,18
Volatilidad anualizada %	7.60	14,50
Ratio de Sharpe	0.86	0,22

SEPTIEMBRE 2016

Rentabilidad %	1.12	-0,18
Inversión bruta media RV %	116.99	100
Inversión neta media RV %	10.60	100
VaR diario medio %	0.31	2,00
Beta media	0.01	1
Inversión bruta RV a 30/09/16 %	113.36	100
Inversión neta RV a 30/09/16 %	12.11	100
VaR a 30/09/16 %	0.30	1,96
Beta a 30/09/16	0.01	1

DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES



DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES

