

Nº Reg CNMV: 2721. FECHA DE INSCRIPCIÓN: 31/03/2003.
 SOCIEDAD GESTORA: Belgravia Capital, SGIC, SA. Domicilio: Nuñez de Balboa, 120, 28006 MADRID. Nº Reg. CNMV: 196. Director de gestión: Carlos Cerezo
 DEPOSITARIO: Santander Securities Services SA (Grupo Santander). AUDITOR: Ernst & Young.

Rentabilidad desde Julio 1999* **+343,52%** vs. Stoxx 600** **+104,27%**

Patrimonio 333,12€ mill.

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.
1999								1,97	-2,81	-0,37	6,12	9,51	14,75
2000	4,63	21,24	7,37	-2,08	1,60	-2,94	1,45	-1,72	-4,07	4,14	-1,85	-2,06	26,00
2001	4,72	-0,75	-1,05	2,46	3,80	-2,28	0,64	-2,44	-0,38	1,92	7,61	0,01	14,60
2002	0,50	-2,65	2,94	0,64	0,57	-5,50	-2,55	-0,22	-0,90	7,32	0,64	-3,25	-3,01
2003	-1,94	-0,79	-1,08	4,37	1,18	5,30	2,66	3,61	-1,19	2,52	-0,79	0,95	15,49
2004	1,20	1,37	-1,04	0,27	-0,83	0,41	-0,87	-0,79	1,55	1,42	1,16	2,99	6,84
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	2,8	-0,14	0,21	-0,80	1,59	-0,31	5,13	1,98	-0,28	3,28	12,35
2011	-1,69	-0,08	-0,04	1,7	-0,95	-3,51	-1,86	-8,73	-1,19	-0,92	0,2	0,14	-16,01
2012	1,05	1,88	-0,3	-0,32	-2,48	1,14	2,7	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	1,4	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	-0,25	1,31	3,20
2017	1,07	0,25	-1,17	-1,12									-0,98

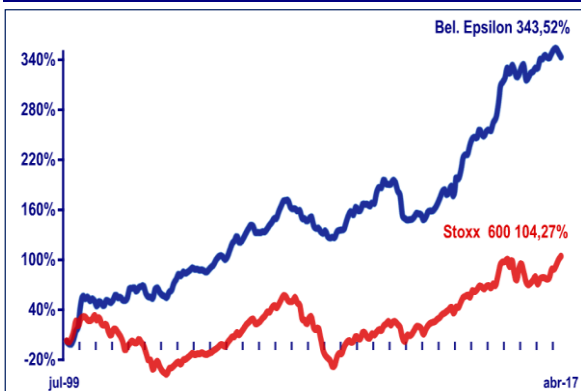
INFORME DE GESTIÓN

En Abril, Belgravia Epsilon se depreció un 1,12% con una beta media de 0,04 respecto al Stoxx 600, que subió un 1,98%. La renta variable europea continuó al alza conforme aminoraban los riesgos políticos y se publicaban buenos resultados del primer trimestre, tanto en Europa como en EEUU.

En el mes de Abril, el comportamiento de Belgravia Epsilon continuó en deterioro, con un retroceso del valor liquidativo en un mercado alcista. La selección de valores fue negativa, si bien en este mes debido exclusivamente a los pesos sectoriales, y en especial materiales. En el lado positivo, destacaron las aportaciones de los sectores financiero (Prudential, Unicredito, Danske y Amundi), e individualmente Royal Caribbean, Playtech, TDC y Albioma.

Al 30 de Abril, Belgravia Epsilon tenía una inversión neta en renta variable del 12,6% y una beta de 0,06 respecto al Stoxx 600.

RENTABILIDAD ACUMULADA*



ESTADÍSTICAS

B. EPSILON[§] STOXX 600^{}**

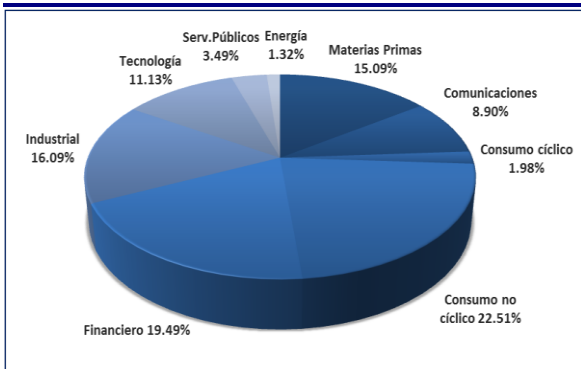
DESDE JULIO DE 1999

Rent. media mensual %	0,74	0,44
Rent. anualizada %	8,75	4,11
Volatilidad mensual %	2,82	4,47
Volatilidad anualizada %	9,77	15,49
Ratio de Sharpe	0,75	0,24

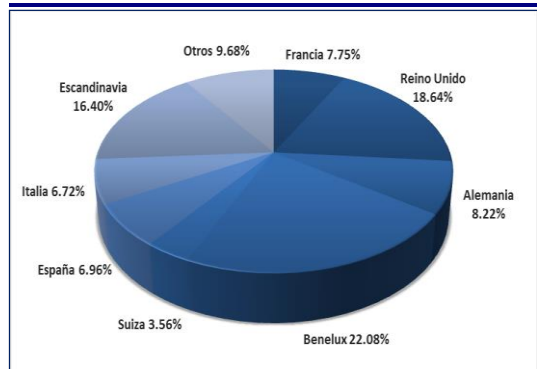
ABRIL 2017

Rentabilidad %	-1,12	1,98
Inversión bruta media RV %	101,52	100
Inversión neta media RV %	11,47	100
VaR diario medio %	0,35	1,51
Beta media	0,04	1
Inversión bruta RV a 30/04/17 %	106,28	100
Inversión neta RV a 30/04/17 %	12,60	100
VaR a 30/04/17 %	0,44	1,47
Beta a 30/04/17	0,06	1

DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES



DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES



* Desde Julio de 1999 hasta Agosto de 2004, el comportamiento histórico corresponde a Belgravia Beta SICAV, Sociedad con la misma política de inversión que se fusionó con Belgravia Epsilon en Abril de 2017.

** La serie del STOXX 600 utilizada en este informe incluye dividendos netos.