

Rentabilidad desde Septiembre 2004 +142,08% vs. Stoxx 600 +54,70%*

Patrimonio 174,85€ 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	-0,25	1,31	3,20

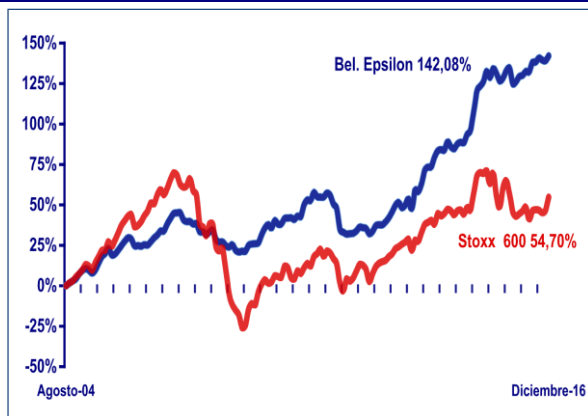
INFORME DE GESTIÓN

En Diciembre, Belgravia Epsilon se apreció un 1,31% con una beta media de 0,31 respecto al Stoxx 600, que subió un 5,68%. Los mercados de renta variable se revalorizaron fuertemente en el mes, una vez superado el referéndum italiano, e impulsados por el optimismo post-electoral de EEUU.

En el mes de Diciembre, el comportamiento de Belgravia Epsilon fue positivo, si bien claramente inferior al del Stoxx 600, dado la casi nula exposición neta a mercado de la cartera hasta mediados de mes. La selección de valores tuvo una contribución positiva, habiéndose realizado sustanciales cambios en su composición sectorial. Destacaron las aportaciones de los sectores de tecnología (Gemalto, Soitec), industrial (APMoller, Prysmian), y servicios públicos (Albioma, Falck). Individualmente, sobresalieron TomTom, Axa y Fresenius.

Al 31 de Diciembre, Belgravia Epsilon tenía una inversión neta en renta variable del 67,72% y una beta de 0,56 respecto al Stoxx 600.

RENTABILIDAD ACUMULADA



ESTADÍSTICAS

B. EPSILON STOXX 600*

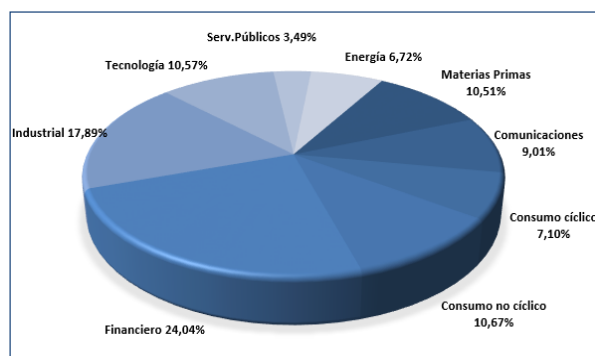
DESDE SEPTIEMBRE 2004

Rent. media mensual %	0,62	0,38
Rent. anualizada %	7,43	3,60
Volatilidad mensual %	2,17	4,15
Volatilidad anualizada %	7,51	14,38
Ratio de Sharpe	0,86	0,25

DICIEMBRE 2016

Rentabilidad %	1,31	5,68
Inversión bruta media RV %	69,85	100
Inversión neta media RV%	42,43	100
VaR diario medio %	0,73	1,82
Beta media	0,31	1
Inversión bruta RV a 31/12/16 %	67,72	100
Inversión neta RV a 31/12/16 %	67,72	100
VaR a 31/12/16 %	1,16	1,77
Beta a 31/12/16	0,56	1

DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES



DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES

