

Rentabilidad desde Septiembre 2004 **+144,69%** vs. Stoxx 600 **+54,14%***

Patrimonio **187,49€ 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
2017													1,07

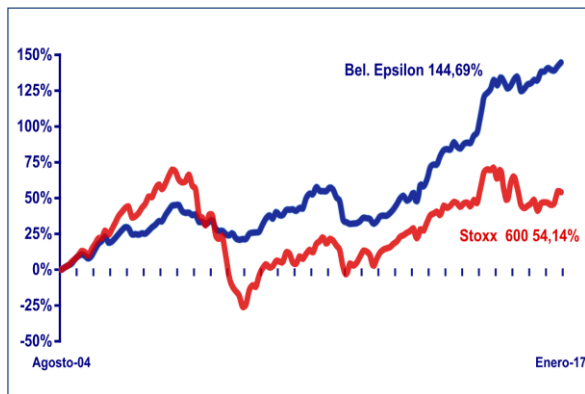
INFORME DE GESTIÓN

En Enero, Belgravia Epsilon se apreció un 1,07% con una beta media de 0,55 respecto al Stoxx 600, que cayó un 0,36%. Los mercados de renta variable europea titubearon a lo largo del mes, a la espera de las medidas económicas a anunciar por la nueva administración Trump de EEUU.

En el mes de Enero, el comportamiento de Belgravia Epsilon fue positivo, a pesar de la revalorización negativa del Stoxx 600. La selección de valores tuvo una contribución muy positiva. Destacaron las aportaciones de los sectores de tecnología (Infineon, Soitec), consumo discrecional (Dufry, Royal Caribbean) y materiales (Anglo American, Lenzing, Wacher Chemie). Individualmente, sobresalieron Danske Bank y United Internet.

Al 31 de Enero, Belgravia Epsilon tenía una inversión neta en renta variable del 45% y una beta de 0,38 respecto al Stoxx 600.

RENTABILIDAD ACUMULADA



ESTADÍSTICAS

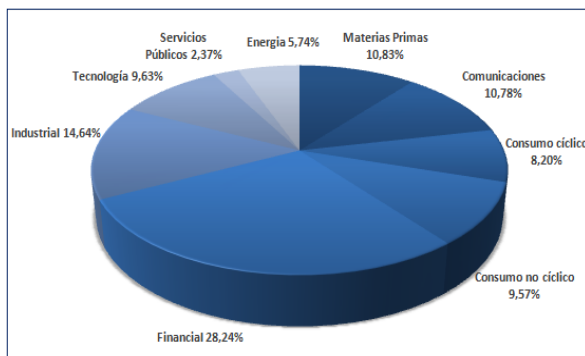
DESDE SEPTIEMBRE 2004

	B. EPSILON	STOXX 600*
Rent. media mensual %	0,63	0,38
Rent. anualizada %	7,47	3,55
Volatilidad mensual %	2,16	4,14
Volatilidad anualizada %	7,48	14,34
Ratio de Sharpe	0,87	0,25

ENERO 2017

	B. EPSILON	STOXX 600*
Rentabilidad %	1,07	-0,36
Inversión bruta media RV %	80,36	100
Inversión neta media RV %	67,94	100
VaR diario medio %	1,14	1,73
Beta media	0,55	1
Inversión bruta RV a 31/01/17 %	101,76	100
Inversión neta RV a 31/01/17 %	44,94	100
VaR a 31/01/17 %	0,75	1,66
Beta a 31/01/17	0,38	1

DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES



DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES

