

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* **+356,92%** vs. Stoxx 600** **+102,00%**

Patrimonio 311,46€ 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	1,33	1,67							2,02

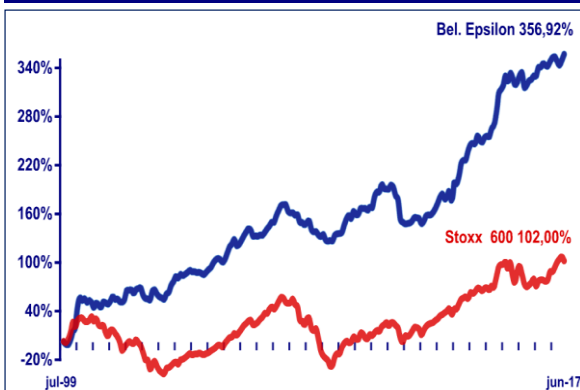
INFORME DE GESTIÓN

En junio, Belgravia Epsilon se apreció un 1,67% con una beta media de 0,02 respecto al Stoxx 600, que cayó un 2,53%. La renta variable europea corrigió a la baja, acompañada por la caída en los precios de los bonos como consecuencia de una comunicación menos expansiva por parte de la FED y el BCE.

En el mes de junio, el comportamiento de Belgravia Epsilon fue muy positivo debido a la selección de valores. La cartera de acciones apenas sufrió pérdidas a pesar de la significativa corrección en los índices bursátiles, mientras los futuros vendidos sobre el Eurostoxx 50 daban plusvalías. Destacaron las aportaciones de los sectores financiero (ABN, Amundi) e, individualmente, Umicore, SGL Carbon, Amer Sports, Albioma y Hellenic Telecom.

Al 30 de junio, 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. EPSILON⁹ STOXX 600¹⁰

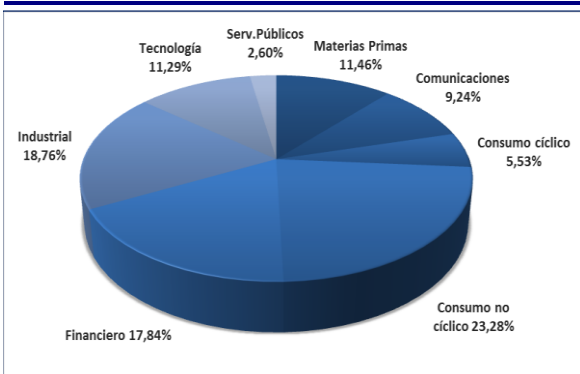
DESDE JULIO DE 1999

Rent. media mensual %	0,75	0,43
Rent. anualizada %	8,85	4,00
Volatilidad mensual %	2,81	4,46
Volatilidad anualizada %	9,73	15,44
Ratio de Sharpe	0,76	0,23

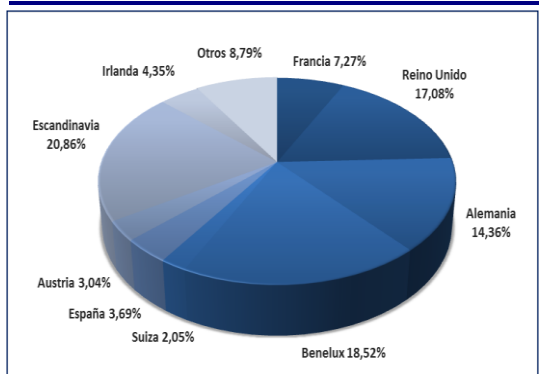
JUNIO 2017

Rentabilidad %	1,67	-2,53
Inversión bruta media RV %	127,68	100
Inversión neta media RV%	12,54	100
VaR diario medio %	0,47	1,39
Beta media	0,02	1
Inversión bruta RV a 30/06/17 %	131,32	100
Inversión neta RV a 30/06/17 %	12,35	100
VaR a 30/06/17 %	0,47	1,37
Beta a 30/06/17	0,01	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.

Código ISIN: ES0114353032

www.belgraviacapital.es

Código Bloomberg: BELEPSI SM