

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% correspondiente, conforme a las condiciones actuales de mercado, con una volatilidad anualizada inferior a 10%.

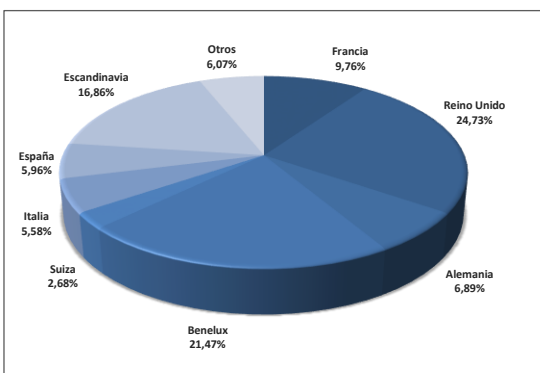
DATOS DEL FONDO

NAV a 31/03/2018	2.332,45 EUR
Patrimonio	222,09 Millones EUR
Código ISIN	ES0114353032
Código Bloomberg	BELEPSI SM
Categoría	Retorno Absoluto
Estructura legal	UCITS
Domicilio	España
Nº registro CNMV	2721
Sociedad gestora	Belgravia Capital, SGIIC, S.A.
Depositario	Santander Securities Services
Auditor	Ernst & Young
Director de gestión	Carlos Cerezo

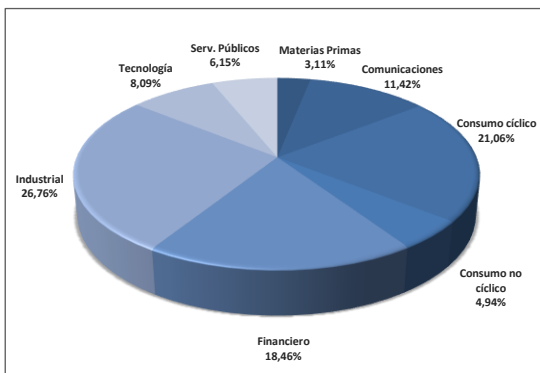
Inversión mínima inicial	10.000 EUR
Inversión mínima adicional	1.000 EUR
Liquidación	D+1
Liquidez	Diaria
Comisión de gestión	1,25%
Comisión de suscripción	0,00%
Comisión de reembolso	0,00%

Relación con inversores	Cristina Solinís
Teléfono	91 515 85 90
Correo electrónico	info@belgraviacapital.es

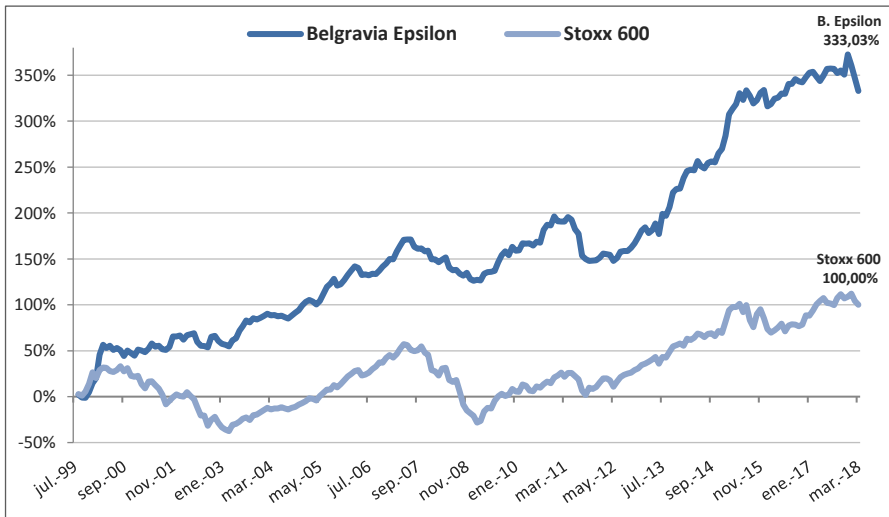
DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES



DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES



RENTABILIDADES 1,2



Año	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Epsilon	5,37%	-11,96%	15,10%	12,35%	-16,01%	10,07%	19,05%	13,02%	19,65%	3,20%	5,53%	-8,39%
Stoxx 600	2,36%	-43,77%	32,39%	11,61%	-8,61%	18,18%	20,79%	7,20%	9,60%	1,73%	10,58%	-4,16%

2018	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Epsilon	-2,53%	-3,03%	-3,07%									
Stoxx 600	1,66%	-3,81%	-1,99%									

Anualizada	3 años	5 años	10 años	Desde inicio	Total Acumulada
Epsilon	1,57%	9,57%	6,60%	8,17%	333,03%
Stoxx 600	0,43%	7,68%	5,56%	3,78%	100,00%

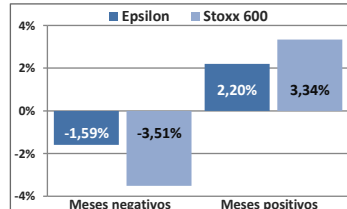
ESTADÍSTICAS 1,2

Desde julio de 1999	Epsilon	Stoxx 600
Rent. media mensual %	0,69	0,41
Rent. Anualizada %	8,17	3,78
Volatilidad mensual %	2,80	4,39
Volatilidad anualizada %	9,71	15,21

Desde jul. 99	Epsilon	Stoxx 600
Máx. caída	-16,74%	-54,34%
Alfa Anualizado	5,52%	-
Ratio Sharpe 3a	0,38	0,15
Ratio Sharpe 5a	1,24	0,74

marzo-18	Epsilon	Stoxx 600
Rentabilidad %	-3,07	-1,99
Inversión bruta media RV %	67,24	100
Inversión neta media RV %	67,24	100
VaR diario medio %	0,82	1,17
Beta media	0,51	1
Inversión bruta RV* %	65,28	100
Inversión neta RV* %	65,28	100
VaR* %	0,79	1,17
Beta*	0,48	1

Promedio de rentabilidad mensual



* A fecha 31/03/2018

INFOME DE GESTIÓN

En marzo Belgravia Epsilon se depreció un 3,07% con una beta media de 0,51 respecto al Stoxx 600, que retrocedió un 2%. La renta variable europea continuó a la baja, lastrada por los temores de tarifas en el comercio exterior y el resultado de las elecciones italianas.

En el mes de marzo el comportamiento de Belgravia Epsilon fue malo debido tanto a la caída del mercado como a la contribución negativa en la selección de valores. En el lado positivo, destacaron las aportaciones de Prudential, SMS y Befesa.

Al 31 de marzo, Belgravia Epsilon tenía una inversión neta en renta variable del 65% y una beta de 0,48 respecto al Stoxx 600.

1. 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 FI en Abril de 2017.
2. La serie del Stoxx 600 incluye dividendos netos desde inicio.