

**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%.

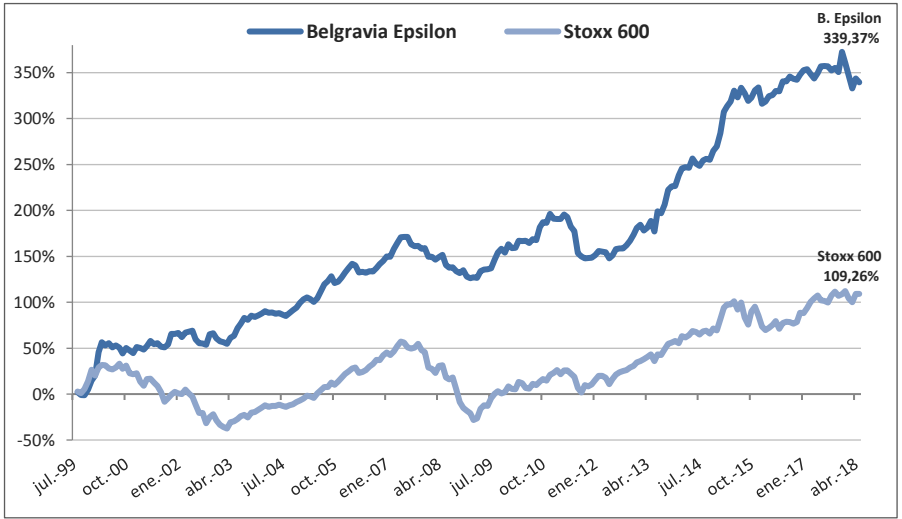
**DATOS DEL FONDO**

NAV a 31/05/2018	2.366,60 EUR
Patrimonio	218,17 Millones EUR
Código ISIN	ES0114353032
Código Bloomberg	BELEPSI SM
Categoría	Retorno Absoluto
Estructura legal	Fondo de Inversión, 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

**RENTABILIDADES 1,2**

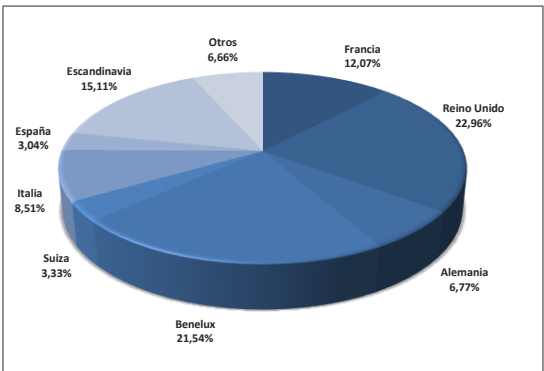


Año	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Epsilon	5,37%	-11,96%	15,10%	12,35%	-16,01%	10,07%	19,05%	13,02%	19,65%	3,20%	5,53%	-7,04%
Stoxx 600	2,36%	-43,77%	32,39%	11,61%	-8,61%	18,18%	20,79%	7,20%	9,60%	1,73%	10,58%	0,28%

2018	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Epsilon	-2,53%	-3,03%	-3,07%	2,46%	-0,97%							
Stoxx 600	1,66%	-3,81%	-1,99%	4,49%	0,13%							

Anualizada	3 años	5 años	10 años	Desde inicio	Total Acumulada
Epsilon	0,69%	9,10%	6,53%	8,18%	339,37%
Stoxx 600	1,36%	7,86%	5,30%	4,00%	109,26%

**DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES**

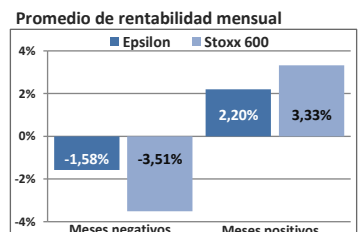


**ESTADÍSTICAS 1,2**

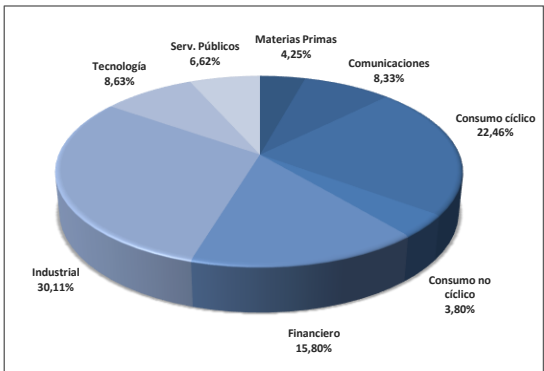
Desde julio de 1999	Epsilon	Stoxx 600
Rent. media mensual %	0,69	0,42
Rent. Anualizada %	8,18	4,00
Volatilidad mensual %	2,79	4,38
Volatilidad anualizada %	9,68	15,17

Desde jul. 99	Epsilon	Stoxx 600
Máx. caída	-16,74%	-54,34%
Alfa Anualizado	5,46%	-
Ratio Sharpe 3a	0,25	0,23
Ratio Sharpe 5a	1,19	0,75

mayo-18	Epsilon	Stoxx 600
Rentabilidad %	-0,97	0,13
Inversión bruta media RV %	57,13	100
Inversión neta media RV%	57,13	100
VaR diario medio %	0,68	1,14
Beta media	0,46	1
Inversión bruta RV* %	58,86	100
Inversión neta RV* %	58,86	100
VaR* %	0,70	1,13
Beta*	0,48	1



**DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES**



**INFOME DE GESTIÓN**

En mayo Belgravia Epsilon se depreció un 0,97% con una beta media de 0,46 respecto al Stoxx 600, que se revalorizó un 0,13%. La renta variable europea se recuperó gradualmente, pero perdió todas las ganancias en la última semana del mes como consecuencia del aumento del riesgo político en Corea del Norte, Italia y España.

En el mes de mayo Belgravia Epsilon tuvo un comportamiento negativo debido principalmente a la corrección sufrida en las últimas sesiones del mes. Destacaron las aportaciones positivas del sector de materiales (Solvay, Clean Teq, AMG) e individualmente Mips, SMS y Strix. En el acumulado del segundo trimestre, la rentabilidad es positiva debido tanto al retorno de mercado como a la selección de valores, tras un primer trimestre negativo.

A 31 de mayo, Belgravia Epsilon tenía una inversión neta en renta variable del 59% 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.