

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El universo de inversión de Belgravia Epsilon FI es la renta variable paneuropea, sobre la que se realiza una gestión activa. El Fondo tiene un objetivo de rentabilidad positiva con un ratio de Sharpe superior al del Stoxx 600, manteniendo una volatilidad inferior a la de dicho índice.

DATOS DEL FONDO

NAV a 31/12/2019	2.123,08 EUR
Patrimonio	94,04 m EUR
Código ISIN	ES0114353032
Código Bloomberg	BELEPSI SM Equity
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 s/ resultados positivos	9%
Comisión de suscripción	0%
Comisión de reembolso	0%
Relación con inversores	Cristina Solinís
Teléfono	91 515 85 90
Correo electrónico	info@belgraviacapital.es

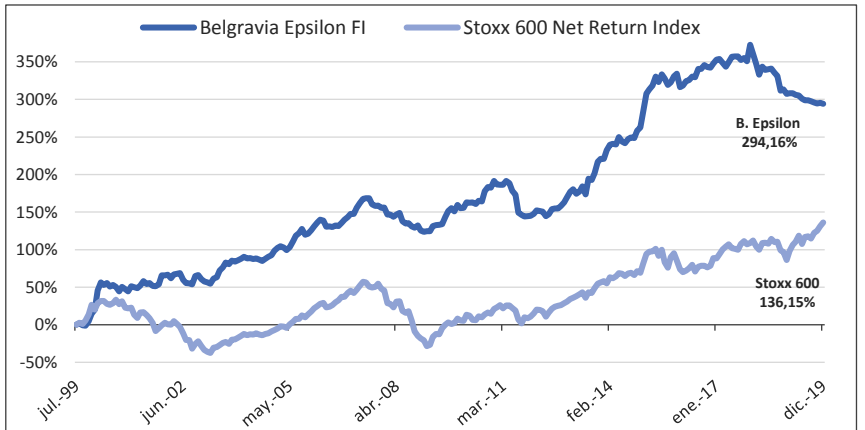
ESTADÍSTICAS 1, 2

Desde inicio (julio de 1999)	Epsilon	Stoxx 600
Rentabilidad media mensual (%)	0,60	0,45
Rentabilidad anualizada (%)	6,95	4,30
Volatilidad mensual (%)	2,72	4,31
Volatilidad anualizada (%)	9,43	14,93
Alfa anualizado (%)	4,33	-
Ratio de Sharpe	0,60	0,20
Máxima caída (%)	-16,74	-54,34

diciembre-19	Epsilon	Stoxx 600
Rentabilidad (%)	-0,31	2,13
Inversión bruta media RV (%)	57,30	100
Inversión neta media RV (%)	6,60	100
VaR diario medio (%)	0,14	1,18
Beta media	0,01	1

31 de diciembre de 2019	Epsilon	Stoxx 600
Inversión bruta RV (%)	58,34	100
Inversión neta RV (%)	7,11	100
VaR (%)	0,14	1,17
Beta	0,02	1
Rent. anualizada a 5 años (%)	1,68	6,89
Vol. anualizada a 5 años (%)	6,73	12,30
Ratio de Sharpe a 5 años	0,34	0,61

TRACK RECORD 1, 2



Año	Rentabilidad (%)		Volatilidad* (%)		Ratio de Sharpe*	
	Epsilon	Stoxx 600	Epsilon	Stoxx 600	Epsilon	Stoxx 600
1999	14,75	26,50	-	-	-	-
2000	25,99	-3,83	11,61	18,68	1,87	-
2001	14,60	-15,65	10,08	22,67	1,04	-
2002	-3,01	-30,36	8,81	28,30	-	-
2003	15,49	15,92	7,02	21,04	1,90	0,65
2004	6,97	12,24	4,30	11,47	1,16	0,89
2005	13,72	26,68	4,78	9,40	2,44	2,62
2006	7,66	20,80	6,30	12,75	0,76	1,40
2007	5,37	2,36	7,18	15,99	0,22	-
2008	-11,96	-43,77	7,24	36,73	-	-
2009	15,10	32,39	7,48	24,40	1,95	1,31
2010	12,35	11,61	8,14	18,67	1,48	0,61
2011	-16,01	-8,61	9,33	22,19	-	-
2012	10,07	18,18	7,30	14,91	1,39	1,22
2013	19,05	20,79	9,15	12,14	2,08	1,71
2014	13,02	7,20	8,63	13,43	1,51	0,54
2015	19,65	9,60	9,51	19,98	2,10	0,50
2016	3,20	1,73	4,03	19,77	0,97	0,12
2017	5,53	10,58	5,17	8,37	1,22	1,36
2018	-13,86	-10,77	6,54	12,62	-	-
2019	-3,20	26,82	1,30	11,40	-	2,40

*Calculado con observaciones diarias.

CARTERA

DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES (%)

Alemania	14,74
Austria	1,66
Benelux	14,13
Escandinavia	5,33
España	7,58
Francia	32,46
Italia	7,13
Otros	0,97
Portugal	7,03
Reino Unido	8,97

DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES (%)

Comunicaciones	16,94
Consumo cíclico	6,77
Consumo no cíclico	23,52
Energía	-
Financiero	10,80
Industrial	8,01
Materias Primas	1,87
Salud	17,62
Servicios públicos	9,93
Tecnología	4,54

DISTRIB. RV POR CAPITALIZACIÓN (%)

Large Caps (> 5.000 M.€)	85,71
Mid Caps (1.000 a 5.000 M.€)	9,80
Small Caps (< 1.000 M.€)	4,49

EXPOSICIÓN CARTERA (%)

Liquidez	67,28
Contado RV	32,72
Futuros Eurostoxx 50	-25,61
Inversión Neta RV	7,11

PRINCIPALES POSICIONES RV (% PATRIMONIO)**

TELEFONICA	1,68	ENERGIAS DE PORTUGAL	1,54
DANONE	1,60	ESSILORLUXOTTICA	1,37
MERCK	1,56	VODAFONE	1,33

** A 30/09/2019

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 utilizada en este informe (SXXR: STOXX Europe 600 Net Return Index EUR) incluye dividendos netos desde inicio.