

Rentabilidad desde Septiembre 2004 +138,09% vs. Stoxx 600 +46,34%*

Patrimonio 130,15€ 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 positiva con un Ratio de Sharpe (rentabilidad por unidad de riesgo) superior al del Stoxx 600 y una volatilidad inferior a la de dicho índice.

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						1,49

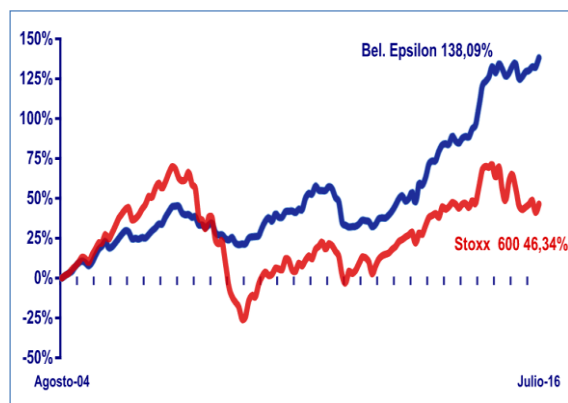
INFORME DE GESTIÓN

En Julio, Belgravia Epsilon se apreció un 2,54% con una beta media de 0,02 respecto al Stoxx 600, que subió un 3,64%. Los mercados se recuperaron de la corrección del mes anterior, conforme disminuyeron los temores sobre las consecuencias negativas del Brexit.

En el mes de Julio, el comportamiento de Belgravia Epsilon fue muy positivo debido a la selección de valores, dado el cuasi nulo riesgo de mercado mantenido durante el mes. Destacaron las aportaciones del sector financiero (BNP, ING, Intesa, Generali), materiales (Aperam, South32, Anglo American, Hochschild), tecnología (Infineon, Soitec), servicios públicos (Dong, Eon), y consumo discrecional (LVMH, Kering, Ferrari). A nivel individual, también sobresalieron Danone y Ontex.

Al 31 de Julio, Belgravia Epsilon tenía una inversión neta en renta variable del 11% y una beta de 0,01 respecto al Stoxx 600

RENTABILIDAD ACUMULADA



ESTADÍSTICAS

B. EPSILON STOXX 600*

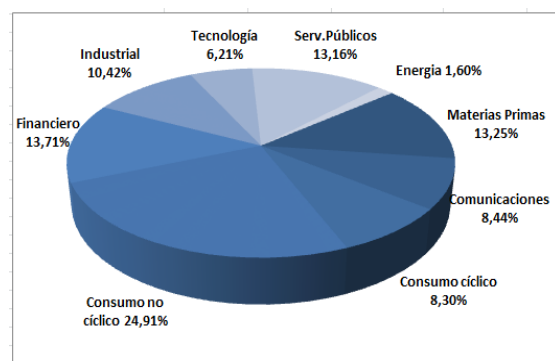
DESDE SEPTIEMBRE 2004

Rent. media mensual %	0,63	0,36
Rent. anualizada %	7,55	3,25
Volatilidad mensual %	2,21	4,21
Volatilidad anualizada %	7,65	14,60
Ratio de Sharpe	0,85	0,22

JULIO 2016

Rentabilidad %	2,54	3,64
Inversión bruta media RV %	111,51	100
Inversión neta media RV %	11,12	100
VaR diario medio %	0,45	2,13
Beta media	0,02	1
Inversión bruta RV a 31/07/16 %	114,99	100
Inversión neta RV a 31/07/16 %	11,03	100
VaR a 31/07/16 %	0,33	2,09
Beta a 31/07/16	0,01	1

DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES



DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES

