

Rentabilidad desde Septiembre 2004 **+132,20%** vs. Stoxx 600 **+41,20%\***

Patrimonio **124,21€ 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.
<b>2004</b>									1,55	1,42	1,16	2,99	<b>7,31</b>
<b>2005</b>	1,96	1,11	-0,90	-1,73	1,91	3,87	3,53	1,63	2,49	-3,33	0,60	2,04	<b>13,72</b>
<b>2006</b>	2,30	2,16	1,72	-0,62	-3,42	0,29	-0,39	0,82	-0,28	1,75	1,85	1,39	<b>7,66</b>
<b>2007</b>	1,92	-0,08	3,22	2,48	2,23	0,23	0,09	-3,03	-0,79	0,12	-1,26	0,28	<b>5,37</b>
<b>2008</b>	-3,7	0,01	-1,26	1,22	0,88	-4,41	-1,23	0,18	-1,87	-0,74	1,31	-2,86	<b>-11,96</b>
<b>2009</b>	-0,84	0,42	-0,06	3,11	0,59	0,14	0,43	4,04	3,12	1,55	-1,63	3,44	<b>15,10</b>
<b>2010</b>	-1,61	0,07	2,80	-0,14	0,21	-0,8	1,59	-0,31	5,13	1,98	-0,28	3,28	<b>12,35</b>
<b>2011</b>	-1,69	-0,08	-0,04	1,70	-0,95	-3,51	-1,86	-8,73	-1,19	-0,92	0,20	0,14	<b>-16,01</b>
<b>2012</b>	1,05	1,88	-0,30	-0,32	-2,48	1,14	2,70	0,36	-0,06	1,39	1,87	2,51	<b>10,07</b>
<b>2013</b>	2,74	1,24	-2,22	1,11	2,53	-3,82	7,71	-0,68	3,09	5,18	1,15	0,03	<b>19,05</b>
<b>2014</b>	3,49	2,19	0,42	-0,27	2,85	-1,61	-0,71	1,68	0,56	-0,19	2,74	1,28	<b>13,02</b>
<b>2015</b>	5,88	6,12	1,40	1,29	2,82	-1,67	2,43	-1,33	-2,00	0,83	1,96	0,72	<b>19,65</b>
<b>2016</b>	-4,13	0,59	1,39	0,32	1,06	-0,15							<b>-1,02</b>

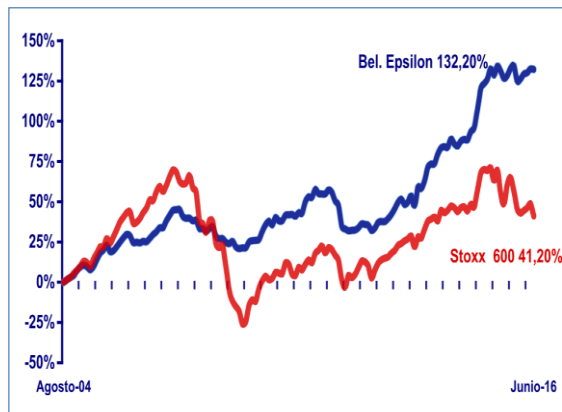
**INFORME DE GESTIÓN**

En Junio, Belgravia Epsilon se depreció un 0,15% con una beta media de 0,02 respecto al Stoxx 600, que cayó un 5,06%. Los mercados retrocedieron bruscamente tras el inesperado resultado del referéndum del Brexit.

En el mes de Junio, el comportamiento de Belgravia Epsilon fue ligeramente negativo debido a la selección de valores, dado el cuasi nulo riesgo de mercado mantenido durante el mes. Destacó positivamente la aportación del sector de materiales (South32, Covestro, Anglo American, Nyrstar) y tecnológico (Soitec). Individualmente, sobresalieron Eon y Engie.

Al 30 de Junio, Belgravia Epsilon tenía una inversión neta en renta variable del 10,3% y una beta de 0,02 respecto al Stoxx 600.

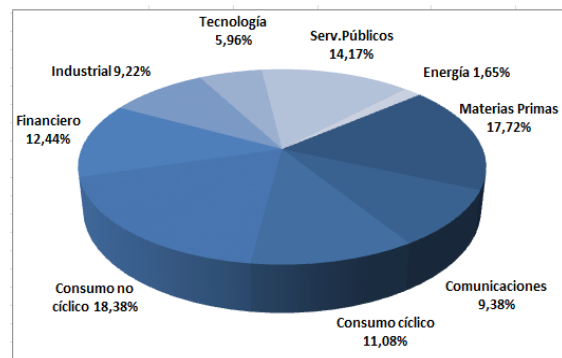
**RENTABILIDAD ACUMULADA**



**ESTADÍSTICAS**

	B. EPSILON	STOXX 600*
<b>DESDE SEPTIEMBRE 2004</b>		
Rent. media mensual %	<b>0,62</b>	0,33
Rent. anualizada %	<b>7,38</b>	2,96
Volatilidad mensual %	<b>2,21</b>	4,22
Volatilidad anualizada %	<b>7,65</b>	14,62
Ratio de Sharpe	<b>0,83</b>	0,20
<b>JUNIO 2016</b>		
Rentabilidad %	<b>-0,15</b>	-5,06
Inversión bruta media RV %	<b>107,82</b>	100
Inversión neta media RV %	<b>9,47</b>	100
VaR diario medio %	<b>0,38</b>	1,91
Beta media	<b>0,02</b>	1
Inversión bruta RV a 30/06/16 %	<b>110,32</b>	100
Inversión neta RV a 30/06/16 %	<b>10,29</b>	100
VaR a 30/06/16 %	<b>1,25</b>	2,15
Beta a 30/06/16	<b>0,02</b>	1

**DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES**



**DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES**

