

Rentabilidad desde Septiembre 2004 +132,55% vs. Stoxx 600 +48,72%*

Patrimonio 122,98€ 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								-0,87

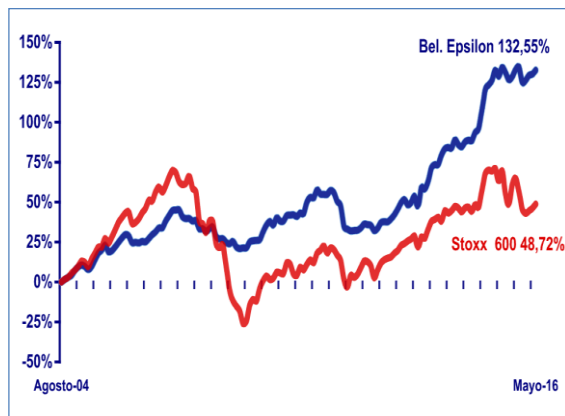
INFORME DE GESTIÓN

En Mayo, Belgravia Epsilon se revalorizó un 1,06% con una beta media de 0,01 respecto al Stoxx 600, que subió un 1,75%. Los mercados continuaron recuperándose de la corrección del inicio de año, inspirados por los estímulos monetarios adicionales del BCE y la mayor expectativa de retraso en subidas de tipos de interés por la FED.

En el mes de Mayo, el comportamiento de Belgravia Epsilon fue positivo debido exclusivamente a la selección de valores, dado el cuasi nulo riesgo de mercado mantenido durante el mes. Destacaron las aportaciones de los sectores financiero (BNP, Amundi), consumo defensivo (Marine Harvest, Ontex), sanidad (Merck, Fresenius) y telecomunicaciones (Orange, Drillisch). Individualmente, sobresalió Saft.

Al 31 de Mayo, Belgravia Epsilon tenía una inversión neta en renta variable del 8,29% y una beta de 0,01 respecto al Stoxx 600.

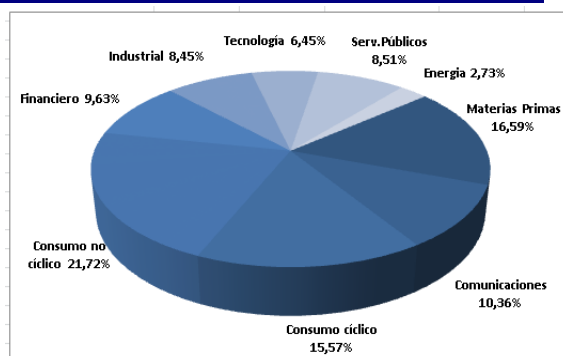
RENTABILIDAD ACUMULADA



ESTADISTICAS

	B. EPSILON	STOXX 600*
DESDE SEPTIEMBRE 2004		
Rent. media mensual %	0,62	0,37
Rent. anualizada %	7,45	3,44
Volatilidad mensual %	2,22	4,21
Volatilidad anualizada %	7,68	14,58
Ratio de Sharpe	0,83	0,23
MAYO 2016		
Rentabilidad %	1,06	1,75
Inversión bruta media RV %	104,80	100
Inversión neta media RV %	6,04	100
VaR diario medio %	0,34	1,90
Beta media	0,01	1
Inversión bruta RV a 31/05/16 %	116,43	100
Inversión neta RV a 31/05/16 %	8,29	100
VaR a 31/05/16 %	0,38	1,87
Beta a 31/05/16	0,01	1

DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES



DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES

