

BELGRAVIA EPSILON FI, R

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 30/11/2018	2.225,54	EUR
Patrimonio	170,00	Millones EUR

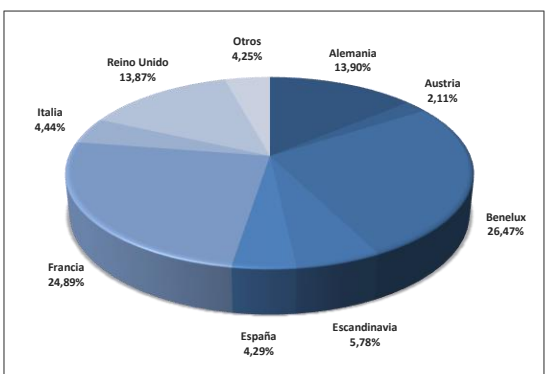
Código ISIN	ES0114353032
Código Bloomberg	BELEPSI SM
Categoría	Retorno Absoluto
Estructura legal	Fondo de Inversión, UCITS

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

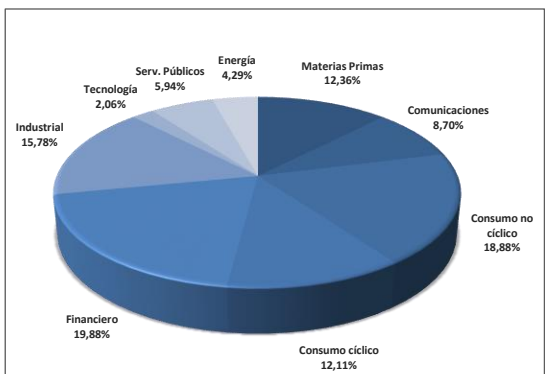
Inversión mínima inicial	10.000 EUR
Inversión mínima adicional	1.000 EUR
Liquidación	D+1
Liquidez	Diaria
Comisión de gestión	1,25%
Comisión s/ res. positivos	9%
Comisión de suscripción	0%

Relación con inversores	Cristina Solinís
Teléfono	91 515 85 90
Correo electrónico	info@belgraviacapital.es

DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES

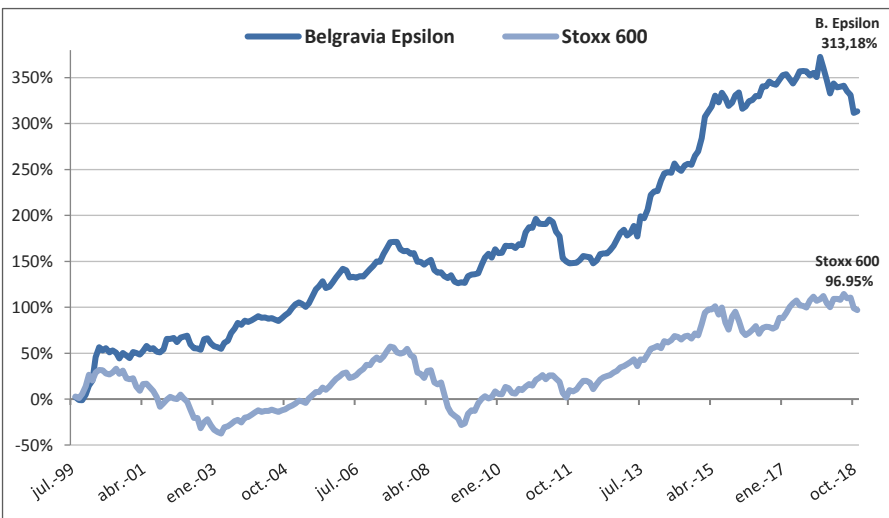


DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES



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.

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%	-12,58%
Stoxx 600	2,36%	-43,77%	32,39%	11,61%	-8,61%	18,18%	20,79%	7,20%	9,60%	1,73%	10,58%	-5,62%

2018	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Epsilon	-2,53%	-3,03%	-3,07%	2,46%	-0,97%	0,17%	0,22%	-1,28%	-0,99%	-4,56%	0,42%	
Stoxx 600	1,66%	-3,81%	-1,99%	4,49%	0,13%	-0,63%	3,14%	-2,14%	0,32%	-5,53%	-0,99%	

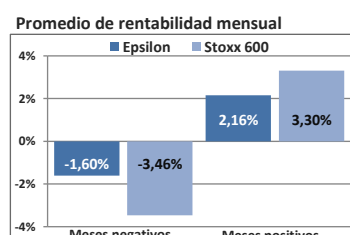
Anualizada	3 años	5 años	10 años	Desde inicio	Total Acumulada
Epsilon		-1,39%	5,19%	6,62%	7,61%
Stoxx 600		0,28%	4,74%	9,77%	3,57%

ESTADÍSTICAS 1,2

Desde julio de 1999	Epsilon	Stoxx 600
Rent. media mensual %	0,65	0,39
Rent. Anualizada %	7,61	3,57
Volatilidad mensual %	2,78	4,35
Volatilidad anualizada %	9,65	15,06

Desde jul. 99	Epsilon	Stoxx 600
Máx. caída	-16,74%	-54,34%
Alfa Anualizado	5,12%	-
Sharpe inicio	0,66	0,22
Sharpe 5 años	0,82	0,51

noviembre-18	Epsilon	Stoxx 600
Rentabilidad %	0,42	-0,99
Inversión bruta media RV %	50,65	100
Inversión neta media RV %	9,46	100
VaR diario medio %	0,19	1,13
Beta media	0,09	1
Inversión bruta RV* %	45,66	100
Inversión neta RV* %	4,17	100
VaR* %	0,14	1,13
Beta*	0,05	1



INFOME DE GESTIÓN

En noviembre Belgravia Epsilon se apreció un 0,42% con una beta media de 0,09 respecto al Stoxx 600, que cayó un 1%. Los mercados de renta variable continuaron a la baja, lastrados por los temores de desaceleración económica y las alertas de beneficios empresariales.

En el mes de noviembre Belgravia Epsilon tuvo un comportamiento positivo por la selección de valores, pues la cartera mantuvo un riesgo de mercado muy reducido. Destacaron las aportaciones de los sectores industriales (Siemens-Gamesa), consumo discrecional (Royal Caribbean, Mips, Vivendi), financiero (ABN, ING, Scor) y consumo defensivo (Danone, Ontex).

Al 30 de noviembre, Belgravia Epsilon tenía una inversión neta en renta variable del 4% y una beta de 0,05 respecto al Stoxx 600.