

Rentabilidad desde Marzo 2000: 116,74%

Patrimonio 34,82€ mill.
POLÍTICA DE INVERSIÓN

El universo de inversión de Belgravia Balboa es la Renta Variable Paneuropea pudiendo variar la exposición e invirtiendo la liquidez unicamente en instrumentos de mercado monetario. El fondo tiene un objetivo de rentabilidad anual no garantizada del 4% al 6%, con un enfoque de Equity Market Neutral que se corresponde con una volatilidad anualizada inferior a 8% y un R² respecto al Stoxx 600 inferior a 0,15.

RENTABILIDADES MENSUALES (%)*

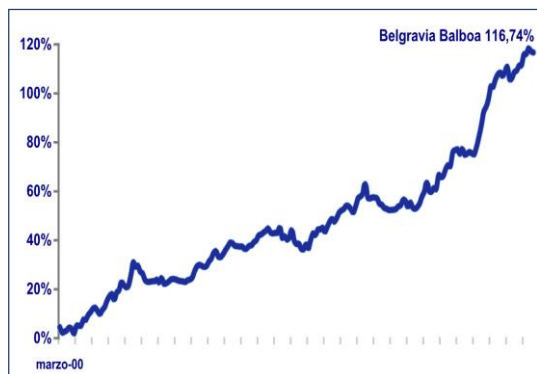
Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Acum.
2000			4,50	-2,13	0,38	0,53	1,14	-0,57	-1,82	3,08	0,02	0,06	5,13
2001	2,32	-0,06	1,82	1,02	1,34	0,34	-1,27	-1,05	1,54	1,14	2,26	1,55	11,44
2002	0,75	-1,93	2,53	0,65	2,88	-0,92	-0,78	0,48	3,41	4,29	-1,38	0,39	10,62
2003	-1,88	-0,60	-2,10	-0,57	-0,01	0,22	-0,01	0,49	-0,91	1,48	-1,88	0,19	-5,51
2004	0,55	0,73	0,12	-0,14	-0,36	-0,19	-0,07	-0,25	0,59	0,25	0,67	2,19	4,15
2005	1,48	0,42	-0,33	-0,35	0,30	1,45	0,92	1,73	0,54	-1,71	-0,11	0,93	5,34
2006	1,25	1,11	1,12	-0,23	-0,79	-0,04	-0,16	0,04	-0,73	0,15	0,81	0,11	2,65
2007	0,99	0,50	1,48	0,18	0,61	0,47	0,66	-1,09	-0,30	0,20	-0,01	1,45	5,23
2008	-2,94	0,60	-1,00	0,63	2,06	-2,91	-1,05	0,18	-1,61	-0,05	1,46	-1,24	-5,85
2009	2,61	1,88	-0,52	1,60	0,01	0,53	-1,13	1,39	1,45	0,81	-0,81	1,10	9,20
2010	1,41	0,59	0,39	0,92	-0,21	-0,80	-0,84	1,72	2,10	0,44	0,81	2,36	9,18
2011	-3,26	-0,36	0,32	-0,07	-0,15	-1,45	-0,23	-0,85	-0,24	-0,35	0,03	0,05	-6,42
2012	0,20	0,73	0,24	1,48	-0,25	-1,62	1,22	-1,32	-0,41	0,50	0,98	1,82	3,57
2013	1,28	2,23	-2,08	-0,17	1,00	-0,29	3,51	-0,49	0,29	1,71	0,96	-0,19	7,91
2014	3,30	0,46	0,17	-1,00	1,12	-1,32	0,21	0,41	-0,30	-0,26	1,69	2,31	6,90
2015	2,54	2,92	1,12	1,60	2,67	-0,11	1,54	1,01	0,39	-0,69	0,83	0,94	15,72
2016	-2,38	0,26	1,20	0,26	0,99	-0,01	2,14	0,00	1,16	-0,54	-0,22		2,82

INFORME DE GESTION

En Noviembre, Belgravia Balboa se depreció un 0,22% con una beta media de 0 respecto al Stoxx 600, que subió un 0,89%. Los mercados tuvieron un comportamiento volátil e inesperado en el mes, marcado por las elecciones presidenciales, donde tanto la victoria de Trump como su impacto positivo en la renta variable no fueron pronosticadas.

En el mes de Noviembre, el comportamiento de Belgravia Balboa fue negativo debido al adverso posicionamiento sectorial de la cartera (sobreponderada en sectores defensivos) respecto al efecto de la victoria electoral de Trump, que tuvo un impacto negativo sobre los sectores defensivos de servicios públicos, telecomunicaciones y consumo defensivo. Destacaron las aportaciones positivas de los sectores financieros (Axa, Julius Baer, ING, BNP) y consumo discrecional (WPP, Royal Caribbean, Dufry). Individualmente, sobresalieron Soitec, Royal Dutch y Sanofi.

Al 30 de Noviembre, Belgravia Balboa tenía una inversión neta en renta variable del 12,35% y una beta de 0,02 respecto al Stoxx 600.

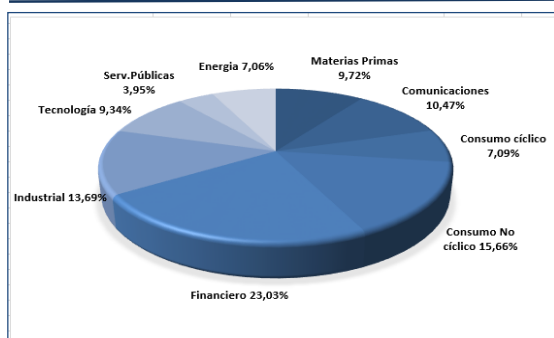
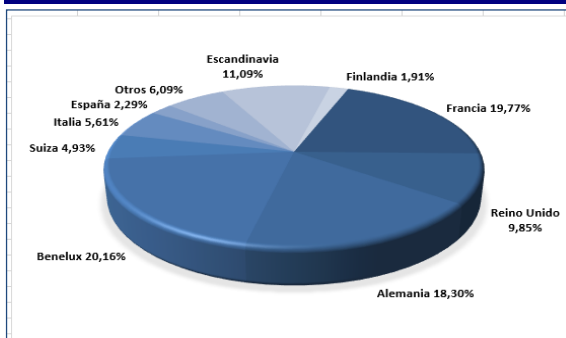
RENTABILIDAD ACUMULADA

ESTADÍSTICAS
B. BALBOA[†] STOXX 600^{}**
DESDE MARZO 2002

Rent. media mensual %	0,39	0,04
Rent. Anualizada %	4,73	-0,72
Volatilidad mensual %	1,29	4,42
Volatilidad anualizada %	4,45	15,30
R ² conStoxx 600	0,07	-

NOVIEMBRE 2016

Rentabilidad %	-0,22	0,89
Inversión bruta media RV	96,23	100
Inversión neta media RV	10,03	100
VaR diario medio %	0,26	1,87
Beta media	-0,02	1
Inversión bruta RV a 30/11/16 %	91,21	100
Inversión neta RV a 30/11/16 %	12,35	100
VaR a 30/11/16 %	0,27	1,84
Beta a 30/11/16	0,02	1

^{**} La serie del Stoxx 600 utilizada en este informe no incluye dividendos.

DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES

DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES


*Desde inicio hasta Febrero de 2002 el comportamiento histórico de la serie corresponde a otra cartera gestionada por el mismo gestor bajo la misma política de inversión. Desde Febrero de 2002 hasta Junio de 2016 el comportamiento histórico corresponde a Belgravia Delta SICAV, Sociedad con la misma política de inversión que se fusionó con Belgravia Balboa FI en Noviembre de 2016.

Código ISIN: ES0114429006
www.belgraviacapital.es