


Nº Reg CNMV: 576. FECHA DE INSCRIPCIÓN: 19/07/1999. BOLSA DE COTIZACIÓN: Madrid. (MAB)
 SOCIEDAD GESTORA: Belgravia Capital, SGIC, SA. Domicilio: Nuñez de Balboa 120, 28006 MADRID. Nº Reg. CNMV: 196. Director de gestión: 
 DEPOSITARIO: Santander Securities Services SA (Grupo Santander). AUDITOR: Ernst & Young. LIBRO DE ACCIONISTAS: Soc. Rec. Bolsa de Madrid

Rentabilidad desde Agosto 1999 **+364,03%** vs. Stoxx 600 **+19,53%** Patrimonio 142,00 mill.
 *La serie del STOXX 600 utilizada en este informe no incluye dividendos

POLITICA DE INVERSION

El universo de inversión de Belgravia Beta es la Renta Variable Europea, sobre la que se realiza una gestión activa. La Sociedad 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.
1999								1,97	-2,81	-0,37	6,12	9,51	14,75
2000	4,63	21,24	7,37	-2,08	1,60	-2,94	1,45	-1,72	-4,07	4,14	-1,85	-2,06	26,00
2001	4,72	-0,75	-1,05	2,46	3,80	-2,28	0,64	-2,44	-0,38	1,92	7,61	0,01	14,60
2002	0,50	-2,65	2,94	0,64	0,57	-5,50	-2,55	-0,22	-0,90	7,32	0,64	-3,25	-3,01
2003	-1,94	-0,79	-1,08	4,37	1,18	5,30	2,66	3,61	-1,19	2,52	-0,79	0,95	15,49
2004	1,20	1,37	-1,04	0,27	-0,83	0,41	-0,87	-0,79	1,75	1,65	1,36	2,85	7,48
2005	1,89	0,95	-0,81	-1,60	1,91	3,76	3,61	1,63	2,41	-3,31	0,63	2,17	13,80
2006	2,44	2,11	1,83	-0,67	-3,26	0,27	-0,34	0,77	-0,21	1,58	1,84	1,44	7,94
2007	1,96	-0,07	3,36	2,52	2,32	0,15	0,07	-3,01	-0,79	0,12	-1,17	0,29	5,74
2008	-3,73	0,03	-1,29	1,25	0,88	-4,40	-1,23	0,22	-1,83	-0,83	1,31	-2,99	-12,08
2009	-0,71	0,47	-0,26	3,24	0,62	0,16	0,49	3,93	3,19	1,63	-1,57	3,56	15,57
2010	-1,61	0,13	2,89	-0,12	0,11	-0,92	1,63	-0,32	5,13	2,04	-0,24	3,38	12,54
2011	-1,77	-0,11	-0,06	1,74	-0,95	-3,55	-1,81	-8,65	-1,36	-0,89	0,23	0,14	-16,11
2012	1,03	1,83	-0,23	-0,31	-2,52	1,23	2,69	0,37	0,02	1,25	1,92	2,47	10,08
2013	2,69	1,27	-2,22	1,15	2,52	-3,90	7,81	-0,65	3,12	5,26	1,22	0,12	19,39
2014	3,54	2,18	0,49	-0,27	2,91	-1,56	-0,67	1,67	0,50	-0,27	2,77	1,32	13,20
2015	5,96	6,17	1,45	1,32	2,84	-1,63	2,35	-1,16	-2,08	0,86	1,97	0,67	19,97
2016	-4,18	0,60	1,43	0,36	1,10	-0,09	2,55	0,07	1,12	-0,52	-0,25	1,34	3,45
2017	1,12												1,12

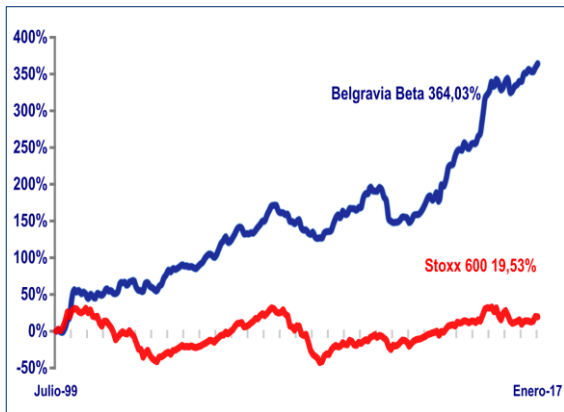
INFORME DE GESTIÓN

En Enero, Belgravia Beta se apreció un 1,12% con una beta media de 0,59 respecto al Stoxx 600, que cayó un 0,36%. Los mercados de renta variable europea titubearon a lo largo del mes, a la espera de las medidas económicas a anunciar por la nueva administración Trump de EEUU.

En el mes de Enero, el comportamiento de Belgravia Beta fue positivo, a pesar de la revalorización negativa del Stoxx 600. La selección de valores tuvo una contribución muy positiva. Destacaron las aportaciones de los sectores de tecnología (Infineon, Soitec), consumo discrecional (Dufry, Royal Caribbean) y materiales (Anglo American, Lenzing, Wacher Chemie). Individualmente, sobresalieron Danske Bank y United Internet.

Al 31 de Enero, Belgravia Beta tenía una inversión neta en renta variable del 45% y una beta de 0,38 respecto al Stoxx 600.

RENTABILIDAD ACUMULADA



ESTADISTICAS

B.BETA STOXX 600*

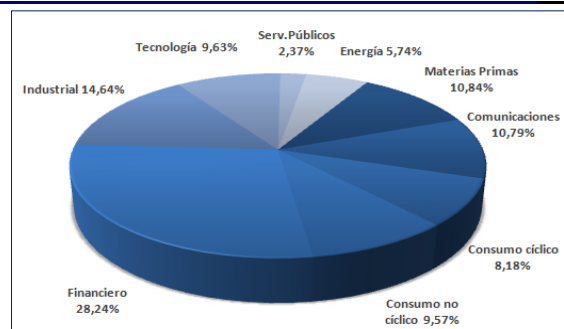
DESDE AGOSTO 1999

Rent. media mensual %	0,77	0,19
Rent. anualizada %	9,17	1,02
Volatilidad mensual %	2,84	4,49
Volatilidad anualizada %	9,83	15,54
Ratio de Sharpe	0,78	0,04

ENERO 2017

Rentabilidad %	1,12	-0,36
Inversión bruta media RV %	80,86	100
Inversión neta media RV %	68,35	100
VaR diario medio %	1,14	1,73
Beta media	0,59	1
Inversión bruta RV a 31/01/17 %	101,99	100
Inversión neta RV a 31/01/17 %	45,05	100
VaR a 31/01/17 %	0,75	1,66
Beta a 31/01/17	0,38	1

DISTRIBUCION RV POR SECTORES



DISTRIBUCION RV POR PAISES

