

Rentabilidad desde Agosto 1999 **+350,94%** vs. Stoxx 600 **+13,48%***

Patrimonio **130,21€ 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						1,66

INFORME DE GESTIÓN

En Julio, Belgravia Beta se apreció un 2,55% con una beta media de 0,02 respecto al Stoxx 600, que subió un 3,64%. Los mercados se recuperaron de la corrección del mes anterior, conforme disminuyeron los temores sobre las consecuencias negativas del Brexit.

En el mes de Julio, el comportamiento de Belgravia Beta fue muy positivo debido a la selección de valores, dado el cuasi nulo riesgo de mercado mantenido durante el mes. Destacaron las aportaciones del sector financiero (BNP, ING, Intesa, Generali), materiales (Aperam, South32, Anglo American, Hochschild), tecnología (Infineon, Soitec), servicios públicos (Dong, Eon), y consumo discrecional (LVMH, Kering, Ferrari). A nivel individual, también sobresalieron Danone y Ontex.

Al 31 de Julio, Belgravia Beta tenía una inversión neta en renta variable del 11% y una beta de 0,01 respecto al Stoxx 600.

RENTABILIDAD ACUMULADA



ESTADISTICAS

B.BETA STOXX 600*

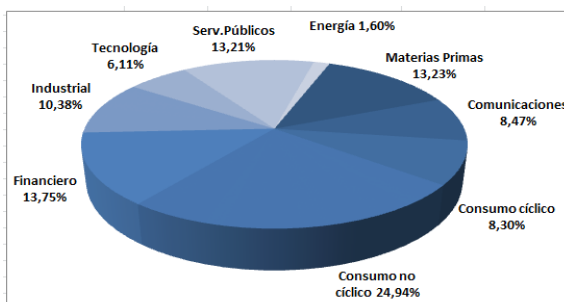
DESDE AGOSTO 1999

Rent. media mensual %	0,78	0,17
Rent. anualizada %	9,26	0,75
Volatilidad mensual %	2,88	4,55
Volatilidad anualizada %	9,99	15,75
Ratio de Sharpe	0,77	0,02

JULIO 2016

Rentabilidad %	2,55	3,64
Inversión bruta media RV %	111,51	100
Inversión neta media RV %	11,20	100
VaR diario medio %	0,45	2,13
Beta media	0,02	1
Inversión bruta RV a 31/07/16 %	115,21	100
Inversión neta RV a 31/07/16 %	11,02	100
VaR a 31/07/16 %	0,33	2,09
Beta a 31/07/16	0,01	1

DISTRIBUCION RV POR SECTORES



DISTRIBUCION RV POR PAISES

