

Rentabilidad desde Agosto 1999 +359,8% vs. Stoxx 600 +100,31%\*

Patrimonio 141,39 mill.

\* La serie del Stoxx 600 utilizada en este informe incluye dividendos netos.

**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	0,27	-1,18										0,20

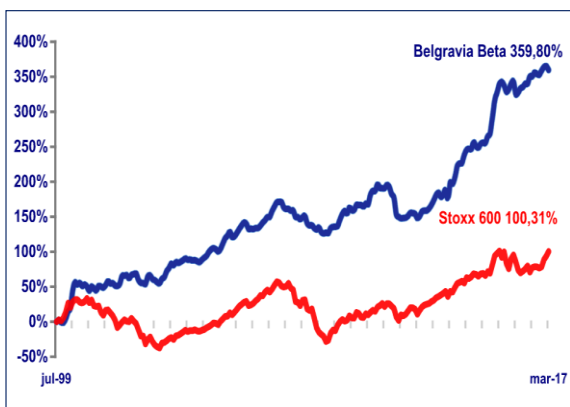
**INFORME DE GESTIÓN**

En Marzo, Belgravia Beta se depreció un 1,18% con una beta media de 0,12 respecto al Stoxx 600, que subió un 3,32%. La renta variable europea continuó al alza conforme aminoraron los riesgos políticos europeos y frente a un entorno económico y monetario favorable.

En el mes de Marzo, el comportamiento de Belgravia Beta fue sencillamente malo y decepcionante, con un retroceso del valor liquidativo en un mercado alcista. La selección de valores fue muy negativa, dado que la cartera estaba posicionada para beneficiarse del esperado anuncio de medidas proteccionistas en EEUU, lo cual, al no producirse, tuvo un impacto adverso. En el lado positivo, destacaron las aportaciones de los sectores financiero (Prudential, Unicredito, KBC), industrial (Prysmian, Talgo) y sanidad (Merck, Capiro). Individualmente, sobresalieron Playtech, Falck y Ence.

Al 31 de Marzo, Belgravia Beta tenía una inversión neta en renta variable del 16% y una beta de 0,06 respecto al Stoxx 600.

**RENTABILIDAD ACUMULADA**



**ESTADISTICAS**

B.BETA STOXX 600\*

**DESDE AGOSTO 1999**

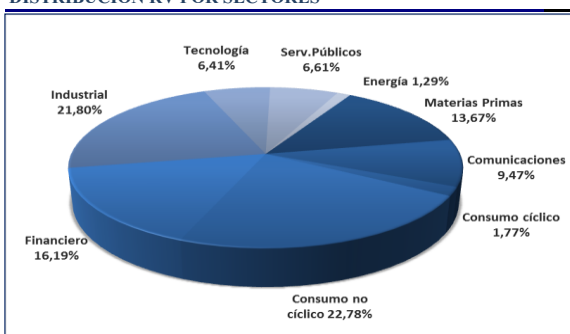
Rent. media mensual %	0,76	0,43
Rent. anualizada %	9,02	4,01
Volatilidad mensual %	2,83	4,48
Volatilidad anualizada %	9,80	15,52
Ratio de Sharpe	0,77	0,23

**MARZO 2017**

Rentabilidad %	-1,18	3,32
Inversión bruta media RV %	112,14	100
Inversión neta media RV %	25,33	100
VaR diario medio %	0,41	1,58
Beta media	0,12	1
Inversión bruta RV a 31/03/17 %	104,98	100
Inversión neta RV a 31/03/17 %	16,30	100
VaR a 31/03/17 %	0,34	1,51
Beta a 31/03/17	0,06	1

\*La serie del Stoxx 600 utilizada en este informe incluye dividendos netos.

**DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES**



**DISTRIBUCIÓN RV POR PAISES**

