

Rentabilidad desde Marzo 2000 **+117,23%*** vs. Euribor 3M **+39,84%**

Patrimonio **32,02€ mill.**

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El universo de inversión de Belgravia Delta es la Renta Variable Europea sobre la que se realiza una gestión activa, utilizando instrumentos derivados. La Sociedad tiene un objetivo de rentabilidad anual no garantizada del 4% al 6% 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	0,47	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	0,29	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	-0,8	-0,84	1,72	2,1	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	-0,001	1,16	-0,54			3,05

*Hasta Febrero 2002 el comportamiento histórico de la serie corresponde a otra cartera gestionada por el mismo gestor bajo la misma política de inversión.

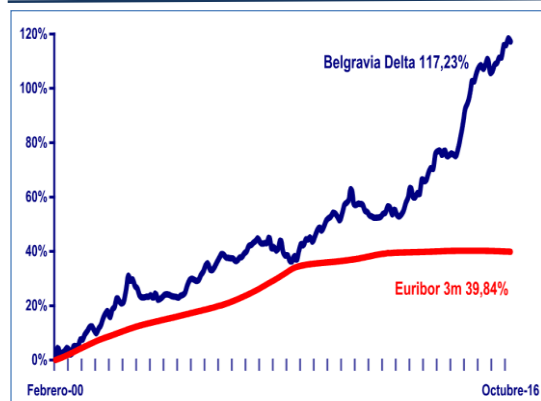
INFORME DE GESTION

En Octubre, Belgravia Delta se depreció un 0,54% con una beta media de 0,02 respecto al Stoxx 600, que cayó un 1,15%. Los mercados tuvieron un comportamiento extraño en el mes, con el Stoxx 600 cayendo un 1,15% mientras el Eurostoxx 50 subía un 1,77%, en lo que influyó la caída de la libra, la fuerte revalorización del sector financiero, y el superior comportamiento de los valores de gran capitalización respecto a los medianos y pequeños.

En el mes de Octubre, el comportamiento de Belgravia Delta fue negativo debido al dispar comportamiento del Stoxx 600 (-1,15%) y el Eurostoxx 50 (+1,77%), cuyo futuro se mantuvo vendido para cubrir el riesgo de mercado. De hecho, la selección de valores fue positiva con una aportación de cerca del 0,5%, pero la pérdida sufrida en los futuros vendidos de Eurostoxx 50 fue superior. Destacaron las aportaciones del sector de materias primas (Lenzing, Anglo American) y consumo discrecional (LVMH, Kering, Royal Caribbean). Individualmente sobresalieron BNP, ING, Philips, Uniper y Soitec.

Al 31 de Octubre, Belgravia Delta tenía una inversión neta en renta variable del 10,2% y una beta de 0,01 respecto al Stoxx 600.

RENTABILIDAD ACUMULADA



ESTADÍSTICAS

B. DELTA* STOXX 600**

DESDE MARZO 2000

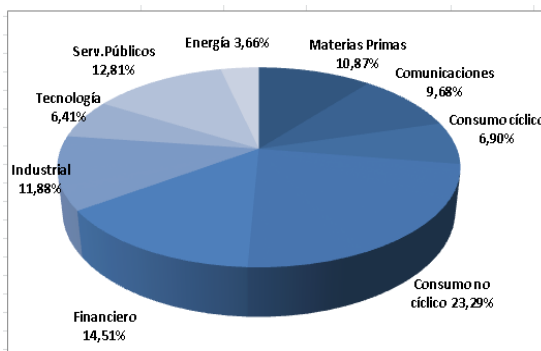
Rent. media mensual %	0,40	0,03
Rent. Anualizada %	4,76	-0,78
Volatilidad mensual %	1,29	4,43
Volatilidad anualizada %	4,46	15,34
R2 con Stoxx 600	0,07	-

OCTUBRE 2016

Rentabilidad %	-0,54	-1,15
Inversión bruta media RV	116,10	100
Inversión neta media RV	10,36	100
VaR diario medio %	0,30	1,93
Beta media	0,02	1
Inversión bruta RV a 31/10/16 %	111,22	100
Inversión neta RV a 31/10/16 %	10,16	100
VaR a 31/10/16 %	0,29	1,89
Beta a 31/10/16	0,01	1

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

DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES



DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES

