

Rentabilidad desde Marzo 2000 **+118,41%*** vs. Euribor 3M **+39,88%**

Patrimonio **31,12€ 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				3,61

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

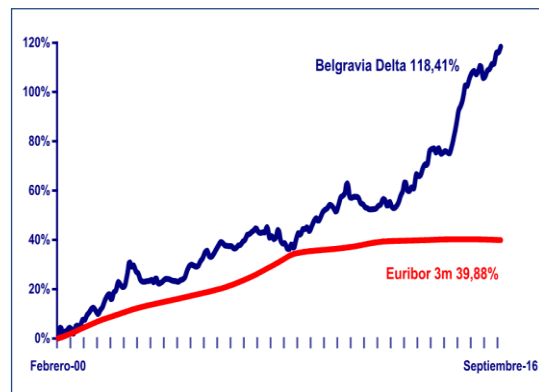
INFORME DE GESTION

En Septiembre, Belgravia Delta se apreció un 1,16% con una beta media de 0,004 respecto al Stoxx 600, que cayó un 0,18%. Los mercados terminaron estables en el mes, aliviados por el retraso en la subida de tipos por la FED y a la espera del anuncio de resultados del tercer trimestre a partir de Octubre.

En el mes de Septiembre, el comportamiento de Belgravia Delta fue claramente positivo. Destacaron las aportaciones del sector de materias primas (South32, Anglo American, Covestro, Hochschild), consumo discrecional (Kering, Dufry, Royal Caribbean), telecomunicaciones (United Internet, TDC) y servicios públicos (Dong, Veolia, Uniper). Individualmente sobresalieron Marine Harvest y Fresenius.

Al 30 de Septiembre, Belgravia Delta tenía una inversión neta en renta variable del 10,7% y una beta de 0,01 respecto al Stoxx 600.

RENTABILIDAD ACUMULADA



ESTADÍSTICAS

B. DELTA* STOXX 600**

DESDE MARZO 2000

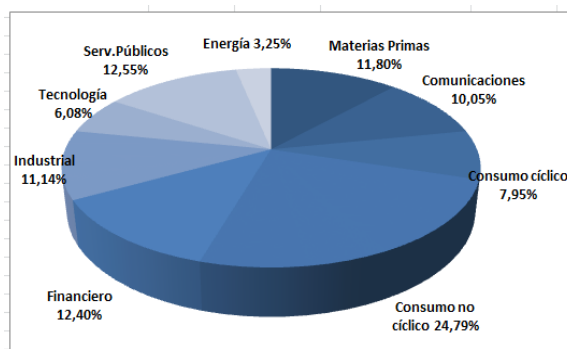
Rent. media mensual %	0,40	0,04
Rent. Anualizada %	4,82	-0,71
Volatilidad mensual %	1,29	4,45
Volatilidad anualizada %	4,48	15,41
R2 con Stoxx 600	0,07	-

SEPTIEMBRE 2016

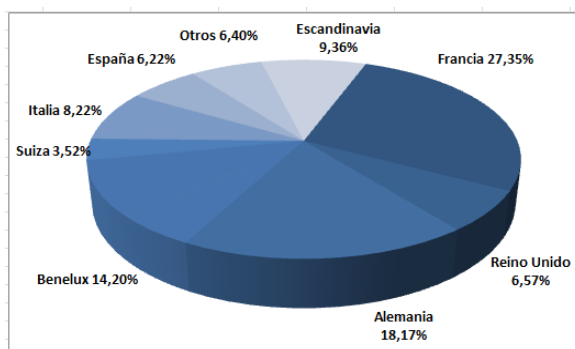
Rentabilidad %	1,16	-0,18
Inversión bruta media RV	118,56	100
Inversión neta media RV	9,70	100
VaR diario medio %	0,31	2,00
Beta media	0,004	1
Inversión bruta RV a 30/09/16 %	115,15	100
Inversión neta RV a 30/09/16 %	10,67	100
VaR a 30/09/16 %	0,30	1,96
Beta a 30/09/16	0,01	1

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

DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES



DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES



Código ISIN: ES0133493033

www.belgraviacapital.es

Código Bloomberg: BEDELTA SM