

Rentabilidad desde Marzo 2000\*: **+120,44%**

 Patrimonio **52,74€ mill.**
**POLÍTICA DE INVERSIÓN**

El universo de inversión de Belgravia Delta es la Renta Variable paneuropea pudiendo variar la exposición e invirtiendo la liquidez unicamente en instrumentos de mercado monetario. El fondo tiene un objetivo de rentabilidad anual no garantizada del 4% al 6%, con un enfoque de Equity Market Neutral que se corresponde con una volatilidad anualizada inferior a 8% y un R2 respecto al Stoxx 600 inferior a 0,15.

**RENTABILIDADES MENSUALES (%)\***

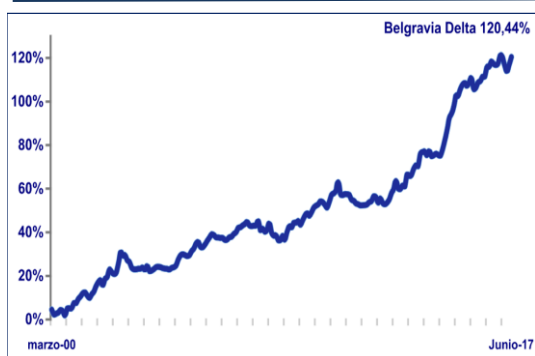
| Año  | Ene.  | Feb.  | Mar.  | Abr.  | May.  | Jun.  | Jul.  | Ago.   | Sep.  | Oct.  | Nov.  | Dic.  | Acum. |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2000 |       |       | 4,50  | -2,13 | 0,38  | 0,53  | 1,14  | -0,57  | -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 | 0,48   | 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 | 0,30  | 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 | -0,80 | -0,84 | 1,72   | 2,10  | 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 | -0,22 | 0,33  | 3,16  |
| 2017 | 1,75  | -0,41 | -1,74 | -1,19 | 1,38  | 1,63  |       |        |       |       |       |       | 1,37  |

**INFORME DE GESTION**

En junio, Belgravia Delta se apreció un 1,63% con una beta media de 0,01 respecto al Stoxx 600, que cayó un 2,53%. La renta variable europea corrigió a la baja, acompañada por la caída en los precios de los bonos como consecuencia de una comunicación menos expansiva por parte de la FED y el BCE.

En el mes de junio, el comportamiento de Belgravia Delta fue muy positivo debido a la selección de valores. La cartera de acciones apenas sufrió pérdidas a pesar de la significativa corrección en los índices bursátiles, mientras los futuros vendidos sobre el Eurostoxx 50 daban plusvalías. Destacaron las aportaciones de los sectores financiero (ABN, Amundi) e, individualmente, Umicore, SGL Carbon, Amer Sports, Albioma y Hellenic Telecom.

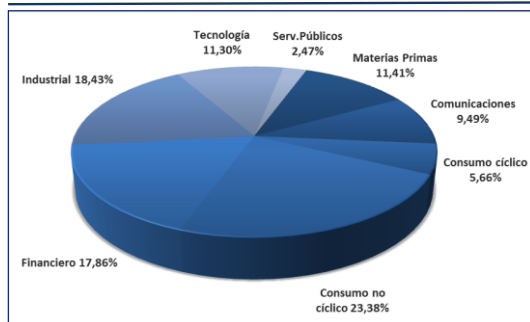
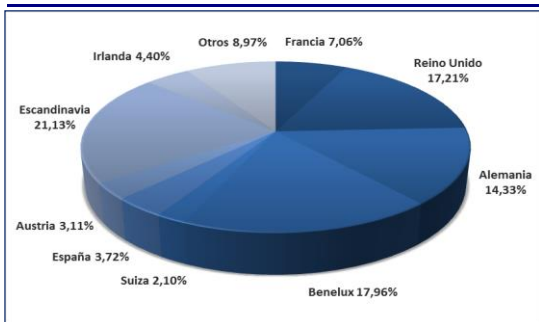
Al 30 de junio, Belgravia Delta tenía una inversión neta en renta variable del 11% y una beta de 0,00 respecto al Stoxx 600.

**RENTABILIDAD ACUMULADA\***

**ESTADÍSTICAS**
**B. DELTA\***    **STOXX 600\*\***
**DESDE MARZO 2002**

|                              |      |       |
|------------------------------|------|-------|
| Rent. media mensual %        | 0,39 | 0,31  |
| Rent. Anualizada %           | 4,67 | 2,63  |
| Volatilidad mensual %        | 1,29 | 4,39  |
| Volatilidad anualizada %     | 4,46 | 15,20 |
| R <sup>2</sup> con Stoxx 600 | 0,06 | -     |

**JUNIO 2017**

|                                   |        |       |
|-----------------------------------|--------|-------|
| Rentabilidad %                    | 1,63   | -2,53 |
| Inversión bruta media RV          | 126,61 | 100   |
| Inversión neta media RV           | 10,87  | 100   |
| VaR diario medio %                | 0,47   | 1,39  |
| Beta media                        | 0,01   | 1     |
| Inversión bruta RV a 30/06/2017 % | 128,27 | 100   |
| Inversión neta RV a 30/06/2017 %  | 11,18  | 100   |
| VaR a 30/06/2017 %                | 0,46   | 1,37  |
| Beta a 30/06/2017                 | 0,00   | 1     |

**DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES**

**DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES**


\* Desde inicio hasta Febrero de 2002 el comportamiento histórico de la serie corresponde a otra cartera de inversión que por el mismo gestor bajo la misma política de inversión. Desde Febrero de 2002 hasta Noviembre de 2016 el comportamiento histórico corresponde a Belgravia Delta SICAV, Sociedad con la misma política de inversión que se fusionó con Belgravia Balboa FI en Noviembre de 2016.

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

Código ISIN: ES0114429006

[www.belgraviacapital.es](http://www.belgraviacapital.es)

Código Bloomberg: BELBALF SM

