

Rentabilidad desde Marzo 2000: **+116,52%**

Patrimonio 41,62€ 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 (%)*

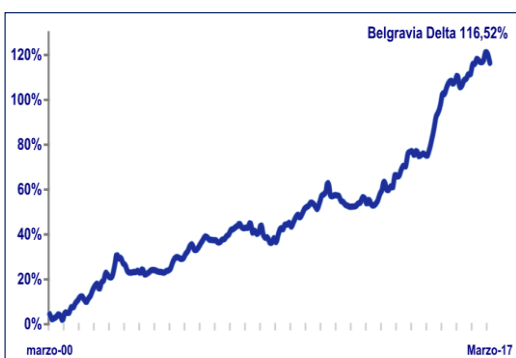
Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Acum.
2000			4,50	-2,13	0,38	0,53	1,14	-0,57	-1,82	3,08	0,02	0,06	5,13
2001	2,32	-0,06	1,82	1,02	1,34	0,34	-1,27	-1,05	1,54	1,14	2,26	1,55	11,436
2002	0,75	-1,93	2,53	0,65	2,88	-0,92	-0,78	0,48	3,41	4,29	-1,38	0,39	10,62
2003	-1,88	-0,60	-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										-0,43

INFORME DE GESTION

En Marzo, Belgravia Delta se depreció un 1.74% con una beta media de 0,00 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 Delta 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, Uncredito, KBC), industrial (Prysmian, Talgo) y sanidad (Merck, Capio). Individualmente, sobresalieron Playtech, Falck y Ence.

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

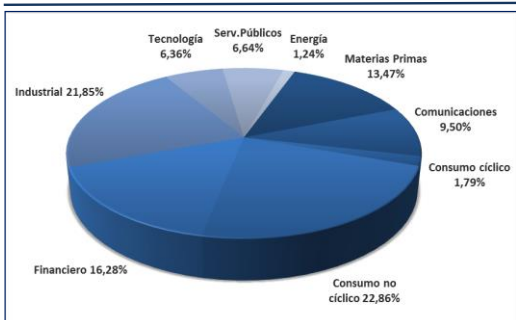
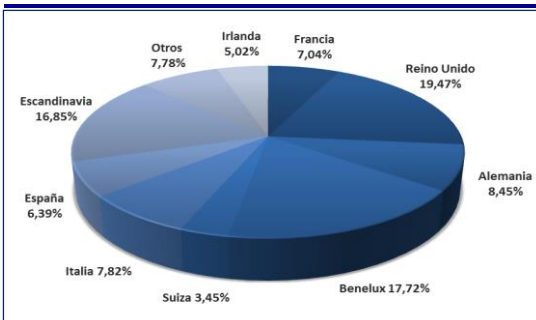
RENTABILIDAD ACUMULADA

ESTADÍSTICAS
B. DELTA* STOX 600**
DESDE MARZO 2002

Rent. media mensual %	0,39	0,31
Rent. Anualizada %	4,63	2,62
Volatilidad mensual %	1,29	4,41
Volatilidad anualizada %	4,45	15,28
R ² con Stoxx 600	0,06	-

MARZO 2017

Rentabilidad %	-1,74	3,32
Inversión bruta media RV	122,90	100
Inversión neta media RV	12,90	100
VaR diario medio %	0,35	1,58
Beta media	0,00	1
Inversión bruta RV a 31/03/2017 %	109,87	100
Inversión neta RV a 31/03/2017 %	11,10	100
VaR a 31/03/2017 %	0,34	1,51
Beta a 31/03/2017	0,01	1

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

DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES

DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES


*Desde inicio hasta Febrero de 2002 el comportamiento histórico de la serie corresponde a otra cartera gestionada 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.

Código ISIN: ES0114429006

www.belgraviacapital.es