

BELGRAVIA DELTA FI

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El universo de inversión de Belgravia Delta es la Renta Variable paneuropea pudiendo variar la exposición e invirtiendo la liquidez únicamente 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.

DATOS DEL FONDO

NAV a 31/01/2020	9,13 EUR
Patrimonio	14,74 m EUR
Código ISIN	ES0114429006
Código Bloomberg	BELBALF SM Equity
Categoría	Market neutral
Estructura legal	Fondo de Inversión, UCITS
Domicilio	España
Nº registro CNMV	4970
Sociedad gestora	Belgravia Capital, SGIIC, S.A.
Depositario	Santander Securities Services
Auditor	Ernst & Young
Director de gestión	Carlos Cerezo
Inversión mínima inicial	10.000 EUR
Inversión mínima adicional	1.000 EUR
Liquidación	D+1
Liquidez	Diaria
Comisión de gestión	1%
Comisión s/ resultados positivos	9%
Comisión de suscripción	0%
Comisión de reembolso	0%
Relación con inversores	Cristina Solinís
Teléfono	91 515 85 90
Correo electrónico	info@belgraviacapital.es

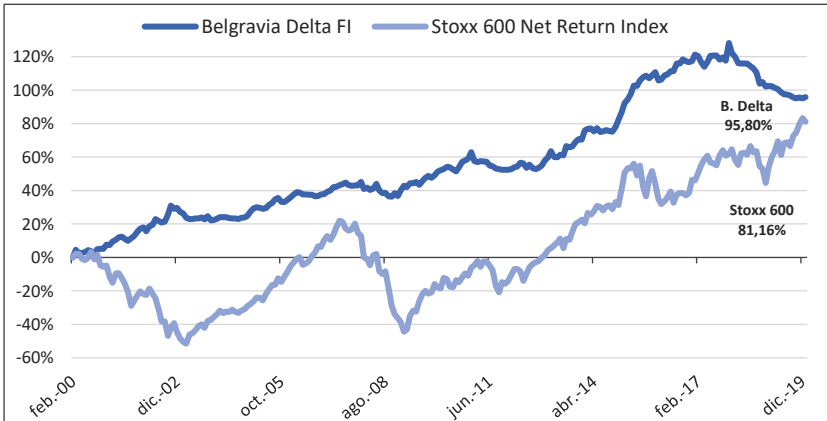
ESTADÍSTICAS ^{1,2}

Desde inicio (febrero 2000)	Delta	Stoxx 600
Rentabilidad media mensual (%)	0,29	0,34
Rentabilidad anualizada (%)	3,43	3,03
Volatilidad mensual (%)	1,31	4,24
Volatilidad anualizada (%)	4,53	14,67
Alfa anualizado (%)	2,01	-
Ratio de Sharpe	0,48	0,12
Máxima caída (%)	-14,52	-54,34

enero-20	Delta	Stoxx 600
Rentabilidad (%)	0,39	-1,18
Inversión bruta media RV (%)	65,35	100
Inversión neta media RV (%)	5,83	100
VaR diario medio (%)	0,15	1,15
Beta media	0,00	1

31 de enero de 2020	Delta	Stoxx 600
Inversión bruta RV (%)	66,80	100
Inversión neta RV (%)	6,08	100
VaR (%)	0,15	1,15
Beta	-0,01	1
Rent. anualizada a 5 años (%)	0,95	5,15
Vol. anualizada a 5 años (%)	4,59	11,95
Ratio de Sharpe a 5 años	0,34	0,48

TRACK RECORD ^{1,2}



Año	Rentabilidad (%)		Volatilidad* (%)		Ratio de Sharpe*	
	Delta	Stoxx 600	Delta	Stoxx 600	Delta	Stoxx 600
2000	5,13	-3,83	-	-	-	-
2001	11,44	-15,65	-	-	-	-
2002	10,62	-30,36	4,98	28,30	1,49	-
2003	-5,51	15,92	2,88	21,04	-	0,65
2004	4,15	12,24	1,73	11,47	1,25	0,89
2005	5,34	26,68	2,91	9,40	1,12	2,62
2006	2,65	20,80	1,81	12,75	-	1,40
2007	5,23	2,36	2,37	15,99	0,60	-
2008	-5,85	-43,77	5,45	36,73	-	-
2009	9,20	32,39	4,22	24,40	2,06	1,31
2010	9,18	11,61	4,41	18,67	2,02	0,61
2011	-6,42	-8,61	2,81	22,19	-	-
2012	3,57	18,18	4,02	14,91	0,90	1,22
2013	7,91	20,79	4,31	12,14	1,83	1,71
2014	6,90	7,20	4,97	13,43	1,40	0,54
2015	15,72	9,60	4,88	19,98	3,29	0,50
2016	3,16	1,73	3,54	19,77	1,09	0,12
2017	4,93	10,58	4,93	8,37	1,16	1,36
2018	-11,37	-10,77	4,48	12,62	-	-
2019	-3,56	26,82	1,39	11,40	-	2,40
2020	0,39	-1,18	1,32	11,81	0,33	-

*Calculado con observaciones diarias.

CARTERA

DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES (%)

Alemania	13,88
Austria	1,46
Benelux	14,29
Escandinavia	8,31
España	7,91
Francia	32,15
Italia	8,93
Otros	0,98
Portugal	4,93
Reino Unido	7,16

DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES (%)

Comunicaciones	19,45
Consumo cíclico	4,17
Consumo no cíclico	16,97
Energía	-
Financiero	16,22
Industrial	11,81
Materias Primas	1,88
Salud	15,55
Servicios públicos	9,42
Tecnología	4,52

DISTRIB. RV POR CAPITALIZACIÓN (%)

Large Caps (> 5.000 M.€)	84,84
Mid Caps (1.000 a 5.000 M.€)	10,68
Small Caps (< 1.000 M.€)	4,48

EXPOSICIÓN CARTERA (%)

Liquidez	63,56
Contado RV	36,44
Futuros Eurostoxx 50	-30,36
Inversión Neta RV	6,08

PRINCIPALES POSICIONES RV (% PATRIMONIO)**

EDP-E. DE PORTUGAL	2,40	VODAFONE GROUP	1,54
FRESENIUS SE & CO	1,63	SCOR SE	1,43
CARREFOUR SA	1,62	TELEFONICA SA	1,41

** A 31/12/2019

1. Desde Febrero de 2000 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 Delta FI en Noviembre de 2016.

2. La serie del Stoxx 600 utilizada en este informe (SXRX: STOXX Europe 600 Net Return Index EUR) incluye dividendos netos desde inicio.