

Rentabilidad desde Marzo 2000*: **+120,67%**

 Patrimonio **52,90€ 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 (%)*

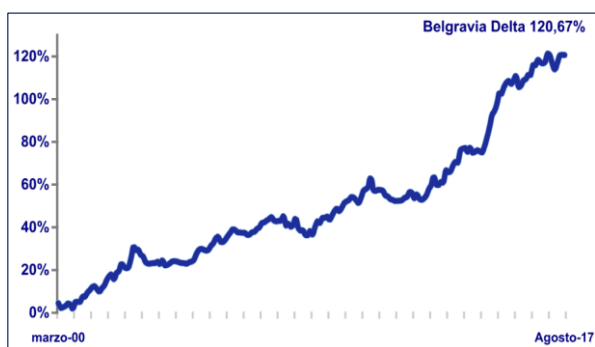
Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Acum.
2000			4,50	-2,13	0,38	0,53	1,14	-0,57	-1,82	3,08	0,02	0,06	5,13
2001	2,32	-0,06	1,82	1,02	1,34	0,34	-1,27	-1,05	1,54	1,14	2,26	1,55	11,44
2002	0,75	-1,93	2,53	0,65	2,88	-0,92	-0,78	0,48	3,41	4,29	-1,38	0,39	10,62
2003	-1,88	-0,60	-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	0,12	-0,02					1,48

INFORME DE GESTION

En Agosto, Belgravia Delta se mantuvo estable con una beta media de 0,00 respecto al Stoxx 600, que retrocedió un 0,79%. La renta variable europea corrigió a la baja, en respuesta al aumento del riesgo geopolítico en Corea del Norte.

En el mes de Agosto el comportamiento de Belgravia Delta fue neutro. La cartera de acciones apenas sufrió pérdidas netas, que fueron compensadas por las plusvalías de los futuros vendidos sobre el Eurostoxx 50. Destacaron positivamente las aportaciones de los sectores de materiales (AMG, Clean Teq) e industriales (SGL, Aggreko).

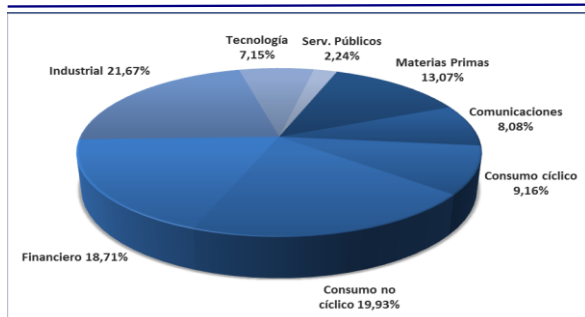
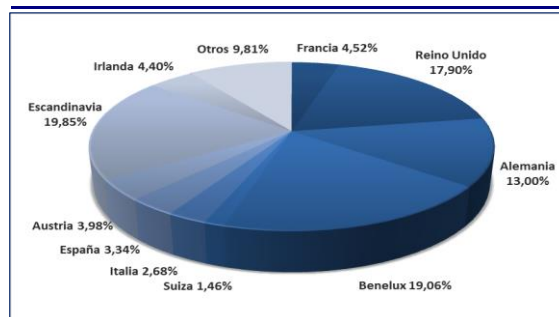
Al 31 de Agosto Belgravia Delta tenía una inversión neta en renta variable del 7,4% y una beta de 0,00 respecto al Stoxx 600.

RENTABILIDAD ACUMULADA*

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

Rent. media mensual %	0,39	0,31
Rent. Anualizada %	4,63	2,54
Volatilidad mensual %	1,28	4,37
Volatilidad anualizada %	4,44	15,13
R ² con Stoxx 600	0,06	-

AGOSTO 2017

Rentabilidad %	-0,02	-0,79
Inversión bruta media RV	127,86	100
Inversión neta media RV	14,03	100
VaR diario medio %	0,46	1,31
Beta media	0,00	1
Inversión bruta RV a 31/08/2017 %	136,82	100
Inversión neta RV a 31/08/2017 %	7,37	100
VaR a 31/08/2017 %	0,48	1,29
Beta a 31/08/2017	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 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.

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

Código ISIN: ES0114429006

www.belgraviacapital.es

Código Bloomberg: BELBALF SM

