

# 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 R<sup>2</sup> respecto al Stoxx 600 inferior a 0,15.

## DATOS DEL FONDO

NAV a 30/11/2018	9,55	EUR
Patrimonio	34,34	Millones EUR

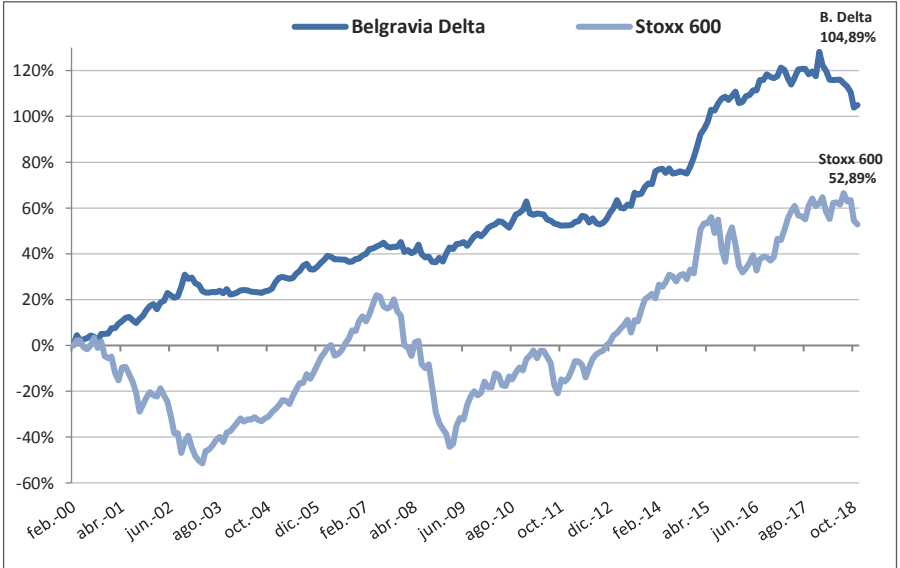
Código ISIN	ES0114429006
Código Bloomberg	BELBALF SM
Categoría	Market Neutral
Estructura legal	Fondo de Inversión, UCITS

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	1,00%
Comisión s/ res. positivos	9%
Comisión de suscripción	0%

Relación con inversores	Cristina Solinís
Teléfono	91 515 85 90
Correo electrónico	info@belgraviacapital.es

## RENTABILIDADES <sup>1, 2</sup>

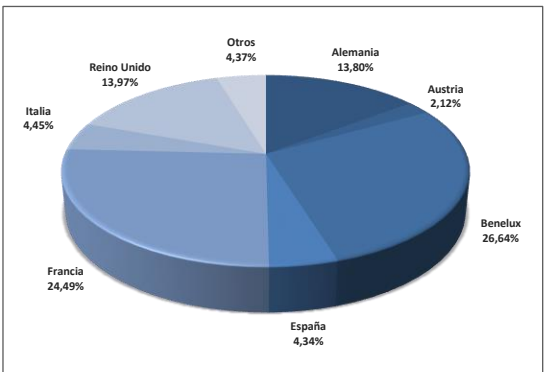


Año	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Delta	5,23%	-5,85%	9,20%	9,18%	-6,42%	3,57%	7,91%	6,90%	15,72%	3,16%	4,93%	-10,20%
Stoxx 600	2,36%	-43,77%	32,39%	11,61%	-8,61%	18,18%	20,79%	7,20%	9,60%	1,73%	10,58%	-5,62%

2018	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Delta	-2,59%	-1,06%	-1,76%	-0,07%	0,04%	0,00%	-0,69%	-0,67%	-1,19%	-3,18%	0,54%	
Stoxx 600	1,66%	-3,81%	-1,99%	4,49%	0,13%	-0,63%	3,14%	-2,14%	0,32%	-5,53%	-0,99%	

Anualizada	3 años	5 años	10 años	Desde inicio	Total Acumulada
Delta		-0,63%	3,71%	4,46%	104,89%
Stoxx 600		0,28%	4,74%	9,77%	52,89%

## DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES

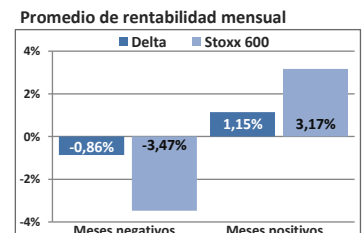


## ESTADÍSTICAS <sup>1, 2</sup>

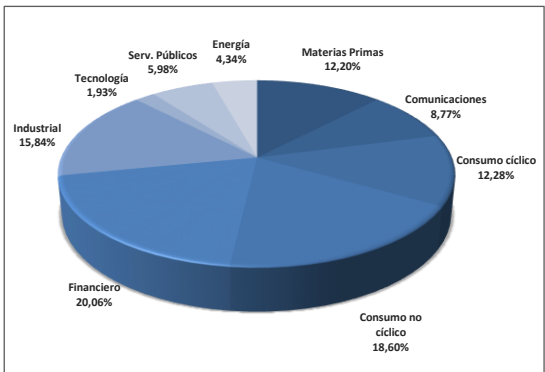
Desde febrero de 2000	Delta	Stoxx 600
Rent. media mensual %	0,33	0,28
Rent. Anualizada %	3,90	2,29
Volatilidad mensual %	1,34	4,28
Volatilidad anualizada %	4,62	14,82

Desde feb. 00	Delta	Stoxx 600
Máx. caída	-10,68%	-54,34%
Alfa Anualizado	2,41%	-
R <sup>2</sup>	0,06	-
Ratio Sharpe	0,56	0,14

noviembre-18	Delta	Stoxx 600
Rentabilidad %	0,54	-0,99
Inversión bruta media RV %	57,96	100
Inversión neta media RV %	1,63	100
VaR diario medio %	0,16	1,13
Beta media	0,00	1
Inversión bruta RV* %	51,31	100
Inversión neta RV* %	0,65	100
VaR* %	0,15	1,13
Beta*	0,01	1



## DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES



## INFOME DE GESTIÓN

En noviembre Belgravia Delta se apreció un 0,54% con una beta media de 0,00 respecto al Stoxx 600, que cayó un 1%. Los mercados de renta variable continuaron a la baja, lastrados por los temores de desaceleración económica y las alertas de beneficios empresariales.

En el mes de noviembre Belgravia Delta tuvo un comportamiento positivo por la selección de valores. Destacaron las aportaciones de los sectores industriales (Siemens-Gamesa), consumo discrecional (Royal Caribbean, Mips, Vivendi), financiero (ABN, ING, Scor) y consumo defensivo (Danone, Ontex).

Al 30 de noviembre, Belgravia Delta tenía una inversión neta en renta variable del 0,65% y una beta de 0,01 respecto al Stoxx 600.

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 incluye dividendos netos desde inicio.