

Estructura Jurídica: Auriga Investors Belgravia Lynx SICAV (UCIT V)  
 Domicilio: Luxemburgo (Regulado por CSSF)  
 Sociedad Gestora: Belgravia Capital SGIIC S.A.  
 Administrador: Societe General Securities Services Luxembourg

Director de gestión: Carlos Cerezo  
 Depositario y Agente de Pagos: Societe General Bank & Trust  
 Auditor: KPMG Audit SC  
 Persona de contacto: Cristina Solinis. Telf.: 915158621

 Rentabilidad desde Mayo 2012 **+94,54%** vs. Stoxx 600\* **+79,32%**

 Patrimonio **162,28€ mill.**

## POLÍTICA DE INVERSIÓN

El universo de inversión de A. I. Belgravia Lynx es la Renta Variable Europea, sobre la que se realiza una gestión activa. La Sociedad tiene un objetivo de rentabilidad positiva con un Ratio de Sharpe (rentabilidad por unidad de riesgo) superior al del Stoxx 600 y una volatilidad inferior a la de dicho índice.

## RENTABILIDADES MENSUALES (%)

Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Acum.
2012					-1,89	0,86	2,32	0,38	0,18	1,46	2,42	2,97	8,96
2013	3,25	1,05	-2,37	1,30	2,57	-4,40	8,33	-0,91	3,45	6,10	1,39	0,03	20,92
2014	4,13	2,95	0,23	-0,13	3,04	-1,98	-1,01	1,97	0,55	-0,28	3,17	1,58	14,97
2015	7,05	6,72	1,53	1,60	3,11	-1,91	2,34	-1,80	-2,42	0,98	2,45	0,77	21,83
2016	-4,84	0,74	1,62	0,39	1,19	-0,22	2,94	0,08	1,32	-0,71	-0,29	1,68	3,76
2017	1,32	0,11	-1,37	-1,38	1,72	1,85	0,05	-0,05	-1,25	0,65			1,59

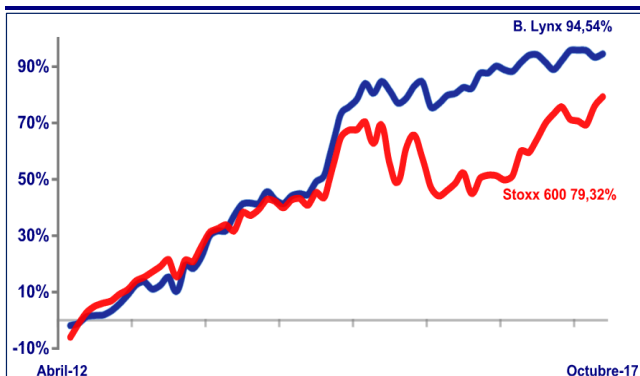
## INFORME DE GESTIÓN

En octubre Belgravia Lynx se apreció un 0,65% con una beta media de 0,01 respecto al Stoxx 600, que subió un 1,9%. La renta variable europea continuó al alza, impulsada por el crecimiento en beneficios empresariales y las expectativas de reforma fiscal en EEUU.

En el mes de octubre el comportamiento de Belgravia Lynx fue positivo debido exclusivamente a la selección de valores, dado que el riesgo de mercado se mantuvo nulo durante el mes. La cartera de acciones se revalorizó un 3,4%, por encima del 2,3% del Euro Stoxx 50, cuyo futuro vendido cubría el riesgo de mercado. Destacaron positivamente las aportaciones del sector de materiales (AMG, Clean Teq) e individualmente SMS, Albioma, y Airtza.

Al 31 de octubre, Belgravia Lynx tenía una inversión neta en renta variable del 18,5% y una beta de 0,01 respecto al Stoxx 600.

## RENTABILIDAD ACUMULADA\*



## ESTADÍSTICAS

B.LYNX    STOXX 600\*

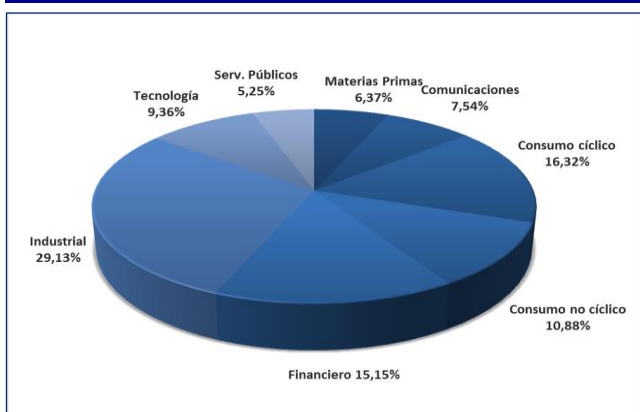
### DESDE ABRIL 2012

Rent. media mensual %	1,04	0,94
Rent. anualizada %	12,86	11,20
Volatilidad mensual %	2,37	3,28
Volatilidad anualizada %	8,19	11,38
Ratio de Sharpe	1,56	1,02

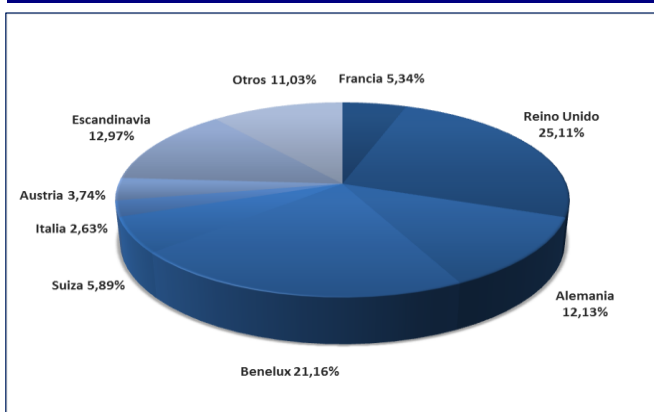
### OCTUBRE 2017

Rentabilidad %	0,65	1,91
Beta Media	0,01	1
Inversión bruta RV a 31/10/17 %	138,21	100
Inversión neta RV a 31/10/17 %	18,50	100
VaR a 31/10/17 %	0,60	1,19
Beta a 31/10/17	0,01	1

## DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES



## DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES



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

Código ISIN: LU0691314768

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

Código Bloomberg: AUBELXA LX