

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 +103,21% vs. Stoxx 600\* +76,97%**
**Patrimonio 149,03€ 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 (%)**

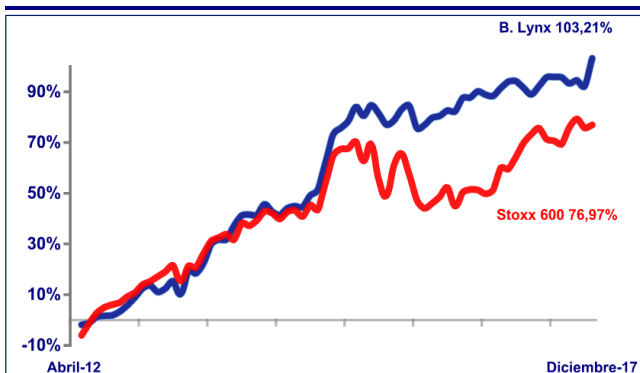
Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Acum.
<b>2012</b>					-1,89	0,86	2,32	0,38	0,18	1,46	2,42	2,97	<b>8,96</b>
<b>2013</b>	3,25	1,05	-2,37	1,30	2,57	-4,40	8,33	-0,91	3,45	6,10	1,39	0,03	<b>20,92</b>
<b>2014</b>	4,13	2,95	0,23	-0,13	3,04	-1,98	-1,01	1,97	0,55	-0,28	3,17	1,58	<b>14,97</b>
<b>2015</b>	7,05	6,72	1,53	1,60	3,11	-1,91	2,34	-1,80	-2,42	0,98	2,45	0,77	<b>21,83</b>
<b>2016</b>	-4,84	0,74	1,62	0,39	1,19	-0,22	2,94	0,08	1,32	-0,71	-0,29	1,68	<b>3,76</b>
<b>2017</b>	1,32	0,11	-1,37	-1,38	1,72	1,85	0,05	-0,05	-1,25	0,65	-1,20	5,73	<b>6,12</b>

**INFORME DE GESTIÓN**

En diciembre Belgravia Lynx se revalorizó un 5,7% con una beta media de 0,08 respecto al Stoxx 600, que subió un 0,72%. La renta variable europea tuvo un comportamiento dispar, con resultados positivos o negativos según el índice de referencia.

En el mes de diciembre el comportamiento de Belgravia Lynx fue muy positivo debido a la selección de valores, dado que el riesgo de mercado se mantuvo nulo durante el mes si excluimos la posición en Gemalto, que fue objeto de una OPA en efectivo. Destacaron positivamente las aportaciones de los sectores de tecnología (Gemalto, SMS, Strix) e industrial (PostNL, Befesa), e individualmente ABN, AMG, Aryzta, OTE, Dufry y Albioma.

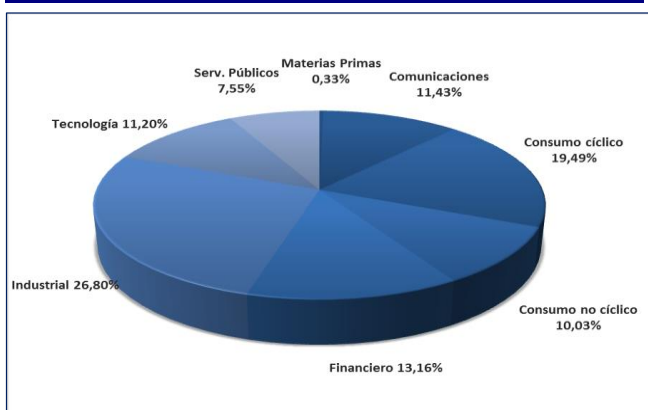
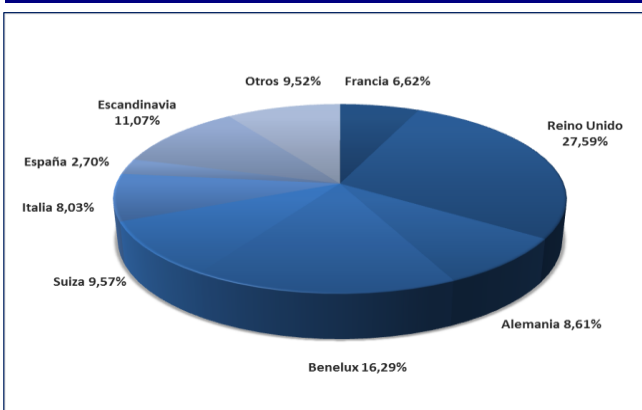
Al 31 de diciembre, Belgravia Lynx tenía una inversión neta en renta variable del 28% y una beta de 0,15 (0,01 excluyendo Gemalto) respecto al Stoxx 600.

**RENTABILIDAD ACUMULADA\***

**ESTADÍSTICAS**
**B.LYNX    STOXX 600\***
**DESDE ABRIL 2012**

Rent. media mensual %	<b>1,08</b>	0,90
Rent. anualizada %	<b>13,33</b>	10,60
Volatilidad mensual %	<b>2,41</b>	3,26
Volatilidad anualizada %	<b>8,36</b>	11,28
Ratio de Sharpe	<b>1,59</b>	0,98

**DICIEMBRE 2017**

Rentabilidad %	<b>5,73</b>	0,72
Beta Media	<b>0,08</b>	1
Inversión bruta RV a 31/12/17 %	<b>143,79</b>	100
Inversión neta RV a 31/12/17 %	<b>27,55</b>	100
VaR a 31/12/17 %	<b>0,62</b>	1,11
Beta a 31/12/17	<b>0,15</b>	1

**DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES**

**DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES**


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