

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El universo de inversión de Q. 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.

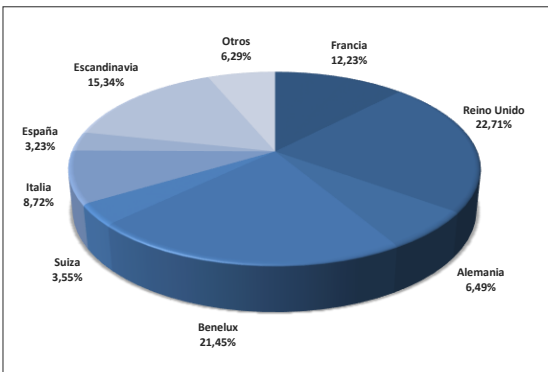
DATOS DEL FONDO

NAV a 31/05/2018	171,83	EUR
Patrimonio	96,58	Millones EUR
Código ISIN	LU0691314768	
Código Bloomberg	AUBELXA LX	
Categoría	Retorno Absoluto	
Estructura legal	SICAV, UCITS	
Domicilio	Luxemburgo	
Sociedad gestora	Belgravia Capital, SGIIC, S.A.	
Depositario	Société Générale Bank & Trust	
Auditor	KPMG Audit SC	
Director de gestión	Carlos Cerezo	

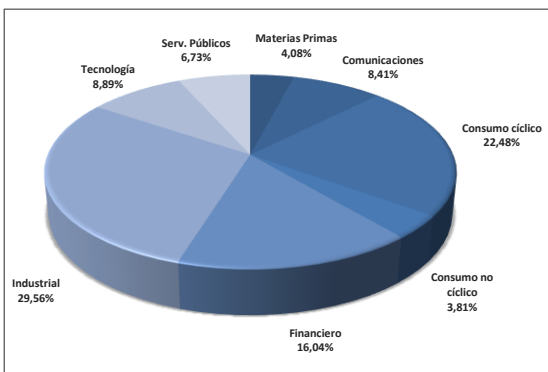
Inversión mínima inicial	-
Inversión mínima adicional	-
Liquidación	D+1
Liquidez	Diaria
Comisión de gestión	1,35%
Comisión de suscripción	0,00%
Comisión de reembolso	0,00%

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

DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES

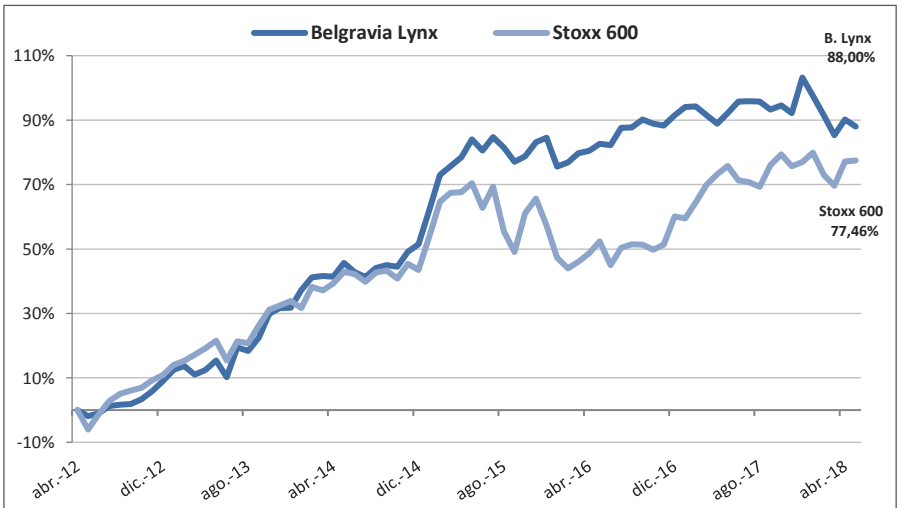


DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES



1. La serie del Stoxx 600 incluye dividendos netos desde inicio.

RENTABILIDADES ¹



Año	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total Acumulada
Lynx	8,96%	20,92%	14,97%	21,83%	3,76%	6,12%	-7,48%	88,00%
Stoxx 600	18,18%	20,79%	7,20%	9,60%	1,73%	10,58%	0,28%	77,46%

2018	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Lynx	-2,77%	-3,11%	-3,20%	2,62%	-1,14%							
Stoxx 600	1,66%	-3,81%	-1,99%	4,49%	0,13%							

Anualizada	3 años	5 años	Desde inicio
Lynx	0,71%	10,27%	10,93%
Stoxx 600	1,36%	7,86%	9,89%

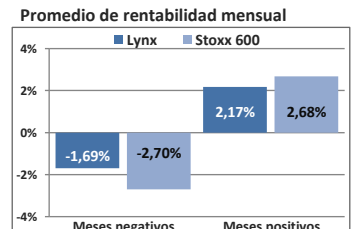
ESTADÍSTICAS ¹

Desde abril de 2012	Lynx	Stoxx 600
Rent. media mensual %	0,90	0,84
Rent. Anualizada %	10,93	9,89
Volatilidad mensual %	2,49	3,24
Volatilidad anualizada %	8,62	11,21

Desde abr. 12	Lynx	Stoxx 600
Máx. caída	-8,80%	-15,48%
Alfa Anualizado	6,11%	-
Ratio Sharpe 3a	0,23	0,23
Ratio Sharpe 5a	1,16	0,74

mayo-18	Lynx	Stoxx 600
Rentabilidad %	-1,14	0,13
Inversión bruta media RV %	63,86	100
Inversión neta media RV%	63,86	100
VaR diario medio %	0,76	1,14
Beta media	0,51	1
Inversión bruta RV* %	65,91	100
Inversión neta RV* %	65,91	100
VaR* %	0,79	1,13
Beta*	0,54	1

* A fecha 31/05/2018



INFOME DE GESTIÓN

En mayo Belgravia Lynx se depreció un 1,14% con una beta media de 0,51 respecto al Stoxx 600, que se revalorizó un 0,13%. La renta variable europea se recuperó gradualmente, pero perdió todas las ganancias en la última semana del mes como consecuencia del aumento del riesgo político en Corea del Norte, Italia y España.

En el mes de mayo Belgravia Lynx tuvo un comportamiento negativo debido principalmente a la corrección sufrida en las últimas sesiones del mes. Destacaron las aportaciones positivas del sector de materiales (Solvay, Clean Teq, AMG) e individualmente Mips, SMS y Strix. En el acumulado del segundo trimestre, la rentabilidad es positiva debido tanto al retorno de mercado como a la selección de valores, tras un primer trimestre negativo.

A 31 de mayo, Belgravia Lynx tenía una inversión neta en renta variable del 66% y una beta de 0,54 respecto al Stoxx 600.