

Estructura Jurídica: SICAV (UCIT V)	Director de gestión: Carlos Cerezo
Domicilio: Luxemburgo (Regulado por CSSF)	Depositario y Agente de Pagos: Societe General Bank & Trust
Sociedad Gestora: Belgravia Capital SGIIC S.A.	Auditor: KPMG Audit SC
Administrador: Societe General Securities Services Luxembourg	Persona de contacto: Cristina Solinis. Telf.: 915158621

Rentabilidad desde Mayo 2012 **+88,94%** vs. Stoxx 600* **+73,23%**

Patrimonio 233,1€ 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									-1,34

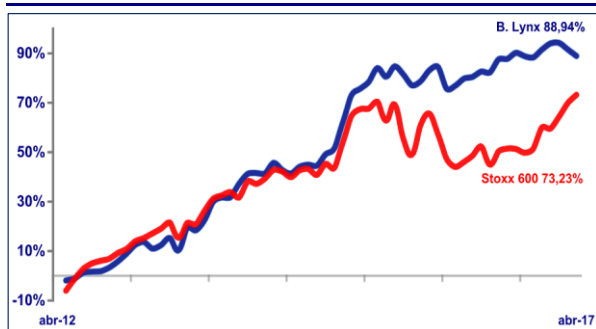
INFORME DE GESTIÓN

En Abril, Belgravia Lynx se depreció un 1,38% con una beta media de 0,06 respecto al Stoxx 600, que subió un 1,98%. La renta variable europea continuó al alza conforme aminoraban los riesgos políticos y se publicaban buenos resultados del primer trimestre, tanto en Europa como en EEUU.

En el mes de Abril, el comportamiento de Belgravia Lynx continuó en deterioro, con un retroceso del valor liquidativo en un mercado alcista. La selección de valores fue negativa, si bien en este mes debido exclusivamente a los pesos sectoriales, y en especial materiales. En el lado positivo, destacaron las aportaciones de los sectores financiero (Prudential, Unicredito, Danske y Amundi), e individualmente Royal Caribbean, Playtech, TDC y Albioma.

Al 30 de Abril, Belgravia Lynx tenía una inversión neta en renta variable del 15,12% y una beta de 0,04 respecto al Stoxx 600.

RENTABILIDAD ACUMULADA*



ESTADÍSTICAS

B.LYNX STOXX 600*

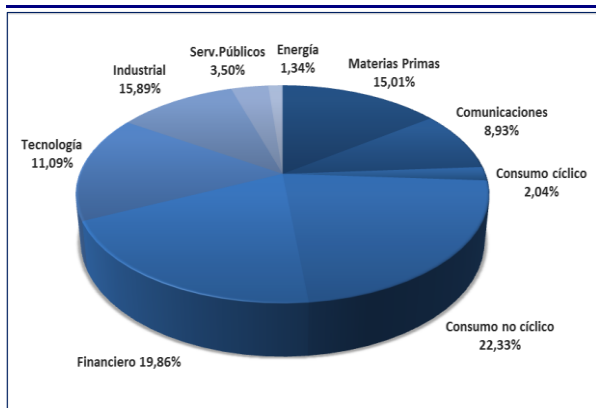
DESDE ABRIL 2012

Rent. media mensual %	1.10	0.98
Rent. anualizada %	13.57	11.62
Volatilidad mensual %	2.45	3.38
Volatilidad anualizada %	8.49	11.71
Ratio de Sharpe	1.58	1.03

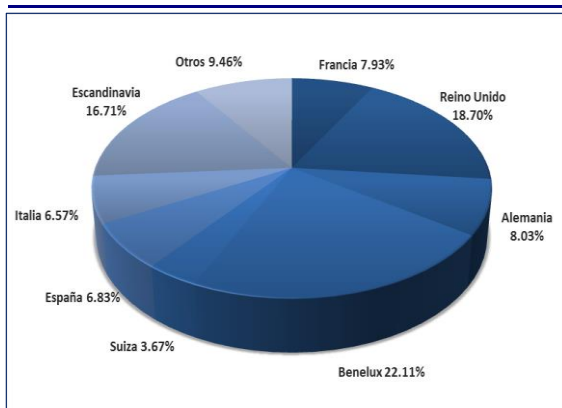
MARZO 2017

Rentabilidad %	-1.38	1.98
Beta Media	0.06	1
Inversión bruta RV a 30/04/17 %	130.32	100
Inversión neta RV a 30/04/17 %	15.12	100
VaR a 30/04/17 %	0.54	1.47
Beta a 30/04/17	0.04	1

DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES



DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES



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