

**Datos generales del fondo**

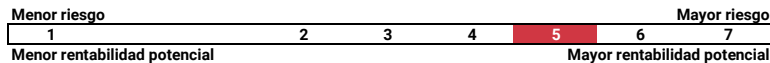
Categoría	Renta Variable Global
Estrategia	Stock Picking
Estructura legal	UCITS
Fecha de constitución	2 de Febrero de 2017
Gestora / Depositario	Edmond de Rothschild Asset Management
Gestores	Pierre Danilowicz y Alfredo Álvarez-Pickman
Valor Liquidativo	Diario
Patrimonio*	11.461.380,64 €
Clases	EUR, USD, EUR Hedged
Comisión de gestión	1% (Retail), 0,9% (Banca Privada), 0,5% (Institucional)
Comisión de éxito	10% (High Water Mark rentabilidad anual positiva)
Inversión mínima (Euros, USD)	100 (Retail), 100.000 (Banca Privada), 500.000 (Institucional)

**febrero 2019**

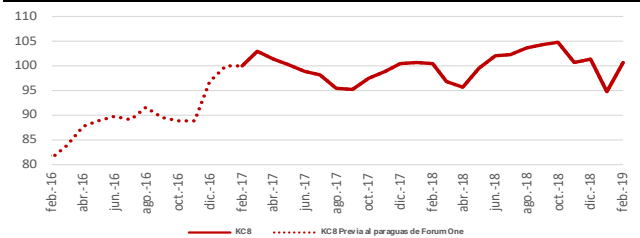
		Código ISIN
Euro	Retail	LU1531375365
	Banca Privada	LU1820828058
	Institucional	LU1531376843
USD	Retail	LU1531377577
	Banca Privada	LU1820828132
	Institucional	LU1531379276
EUR Hedged	Retail	LU1659722521
	Banca Privada	LU1820828561
	Institucional	LU1659722794

**Política de inversión**

El objetivo del fondo es lograr un crecimiento del capital a largo plazo a través de la inversión en renta variable y en valores relacionados con la renta variable sin restricciones en términos de diversificación geográfica, industrial o sectorial pero con especial énfasis en las empresas establecidas en países de la OCDE y en países BRIC (Brasil, Rusia, India y China). Combinamos de manera prudente la gestión de valor tradicional con nuestra experiencia en derivados. Aprovechamos las ineficiencias generadas por los movimientos sistemáticos y poco sensibles a la calidad del subyacente, con la búsqueda de activos de calidad. Nuestras inversiones son llevadas a cabo mediante la compra de acciones y el uso no apalancado de opciones.

**Indicador de riesgo y rentabilidad**

**Estadísticas**

Volatilidad	9,65%	Ratio de Sharpe	0,29
-------------	-------	-----------------	------

**Rentabilidad**
**KC8 Rendimiento**


Último mes	6,30%
3 meses	-0,94%
6 meses	-4,07%
1 año	2,79%
Desde inicio año	6,00%
Desde inicio (02/02/17)	0,35%

**Cartera**

Inversión en acciones	69,28%
Inversión vía opciones	22,14%
Liquidez	8,57%
Cobertura actual de la cartera	58,33%

**Principales 5 posiciones**

CarMax, Inc.	2,85%
Walgreens Boots Alliance Inc	2,69%
Markel Corporation	2,63%
Templeton Dragon Fund Inc	2,56%
Renault SA	2,56%

**Composición y características de la cartera de valores**

Número de valores en cartera	36
Capitalización media (millones)	36.577,59 €
Principales 10 posiciones	24,97%
P/E medio	9,66
Rentabilidad por dividendo	3,23%
Deuda Neta sobre EBITDA	0,72

**Principales 5 posiciones de opciones vendidas (% exposición)**

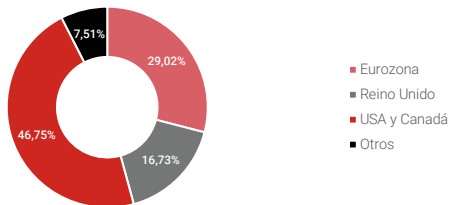
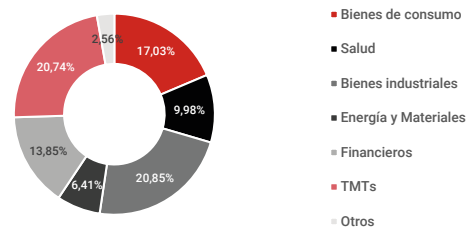
Bristol-Myers Squibb Company	2,11%
Mohawk Industries, Inc.	2,07%
Bayerische Motoren Werke AG	2,06%
LKQ Corporation	2,05%
Thor Industries, Inc.	2,02%

**Características de la cartera de opciones vendidas**

Posiciones vía opciones	12
Vencimiento medio (días)	177
Strike medio	86,5%
Rentabilidad máxima esperada	12,3%

**Composición de la cartera de cobertura (% exposición)**

Put S&P500 strike 2700 vencimiento dec2021	18,67%
Put S&P500 strike 2600 vencimiento dec2021	9,99%
Put S&P500 strike 2500 vencimiento dec2021	13,45%
Put ESTOXX 50 strike 2750 vencimiento dec2021	16,23%

**Composición geográfica cartera de acciones**

**Composición sectorial cartera acciones**

**AVISO LEGAL**

El fondo mencionado en el presente documento (en lo sucesivo el "Fondo") no garantiza que los datos contenidos en este informe (en lo sucesivo los "Datos") sean completos, exactos y/o libres de errores u omisiones. El Fondo no asumirá ninguna responsabilidad por este informe bajo ninguna circunstancia. Esta comunicación comercial es distribuida por el Fondo o por entidades comercializadoras autorizadas exclusivamente a efectos informativos no pudiendo ser considerado en ningún caso como un elemento contractual ni sustitutivo de la documentación legal, una recomendación, un asesoramiento personalizado o una oferta para suscribir participaciones del Fondo. Las suscripciones del Fondo, un compartimento de un fondo de inversión constituido con arreglo a la legislación de Luxemburgo (SICAV), deberían en cualquier caso efectuarse exclusivamente en base a la documentación legal aplicable y conforme al folleto de oferta vigente, al documento de datos fundamentales para el inversor (Key Investor Information Document - KIID), los estatutos y al último informe anual o semestral, y después de haber consultado a un especialista independiente financiero, legal, contable y fiscal. Las partes interesadas pueden obtener gratuitamente dichos documentos solicitándolos a las entidades comercializadoras autorizadas, las oficinas del Fondo en 20 Boulevard Emmanuel Servais L-2535 Luxembourg. Este documento no está destinado para ser utilizado por cualquier persona en cualquier país donde Key Capital Ocho no esté autorizado o registrado para su distribución o en el que la divulgación de información o servicios está prohibido. El Fondo no se comercializa ni se ofrece en los Estados Unidos de América, sus territorios o posesiones, ni a una "persona de los EE. UU." según lo define la Regulación S de la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933. Las rentabilidades pasadas no deben considerarse como una indicación o una garantía de rentabilidades futuras. Todos los datos relativos a la rentabilidad se basan en la rentabilidad neta y no tienen en cuenta las comisiones, honorarios u otros costes cargados cuando se emiten o se reembolsan las participaciones. La rentabilidad del Fondo puede tanto disminuir como aumentar, debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio entre divisas. La evaluación de los títulos y de otros instrumentos financieros mencionados en este informe se basa en cotizaciones procedentes de fuentes habituales de información financiera y puede actualizarse sin previo aviso. Los Datos sólo podrán ser leídos y/o utilizados por la persona a quien van dirigidos. Cualquier forma de reproducción, copia, divulgación, modificación y/o publicación de los Datos será exclusivamente bajo la responsabilidad del destinatario del presente informe, eximiendo de toda responsabilidad al Fondo. El destinatario del presente informe se compromete a respetar las leyes y las reglamentaciones aplicables en las jurisdicciones en las que utilice los Datos.