

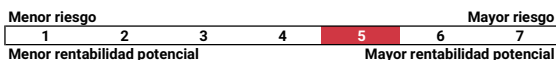
**Datos generales del fondo**

Categoría	Renta Variable Global	Código ISIN	
Estrategia	Stock Picking	Euro	Retail LU1531375365
Estructura legal	UCITS	Banca Privada	LU1820828058
Fecha de constitución	2 de Febrero de 2017	Institucional	LU1531376843
Gestora / Depositario	Edmond de Rothschild Asset Management	Institucional dividendo	LU2008856861
Gestores	Pierre Danilowicz y Alfredo Álvarez-Pickman	Retail dividendo	LU2008857083
Valor Liquidativo	Diario	Dividendo	LU2008857323
Patrimonio	19.973.393,77 €		
Clases	Euro, Euro dividendo		
Comisión de gestión	1% (Retail Euro), 0,9% (Banca Privada), 0,5% (Institucional), 1% (Institucional dividendo), 1,5% (Retail dividendo), 1,4% (Banca Privada dividendo)		
Comisión de éxito	10% (High Water Mark rentabilidad anual positiva)		
Inversión mínima (Euros, USD)	100 (Retail), 100.000 (Banca Privada), 500.000 (Institucional)		

**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**



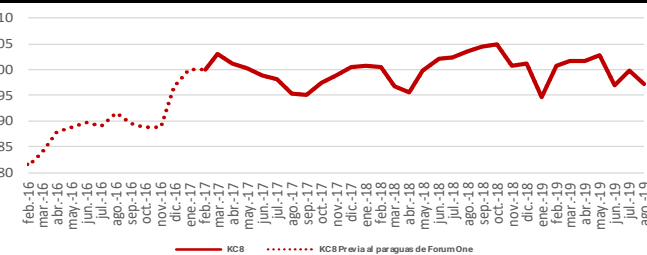
**Estadísticas**

Volatilidad	8,94%	Ratio de Sharpe	-0,93
-------------	-------	-----------------	-------

**Rentabilidad**

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
2016	-4,26%	2,94%	-4,72%	1,09%	1,26%	-0,78%	2,82%	-2,34%	-0,82%	0,02%	8,94%	3,38%	17,60%
2017	0,00%	2,22%	-0,94%	-1,08%	-2,53%	0,47%	-2,66%	-0,57%	2,71%	1,33%	1,56%	0,38%	0,74%
2018	0,44%	-3,52%	-1,99%	4,16%	2,07%	0,57%	1,13%	0,94%	0,57%	-4,10%	0,54%	-6,51%	-6,03%
2019	6,39%	0,73%	-0,73%	2,15%	-4,05%	2,21%	-2,54%	1,56%					1,06%

**KCS Rendimiento**



Último mes	-0,48%
3 meses	-1,80%
6 meses	-5,83%
1 año	-8,34%
Desde inicio año	1,06%
Desde inicio (02/02/17)	-4,33%

**Cartera**

Inversión en acciones	78,09%
Inversión vía opciones	22,18%
Liquidez	16,15%
Cobertura actual de la cartera	75,68%
Exposición neta de la cartera	24,59%

**Principales 5 posiciones**

Cameco Corporation	2,92%
Templeton Dragon Fund Inc	2,91%
Fiat Chrysler Automobiles N.V.	2,90%
Samsung Electronics Co., Ltd. Sponsored GDR	2,87%
Renault SA	2,83%

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

Número de valores en cartera	36
Capitalización media (millones)	25.413,91 €
Principales 10 posiciones	26,99%
P/E medio (NTM)	9,12
Rentabilidad por dividendo	4,58%
Deuda Neta sobre EBITDA (ex financieras)	0,77

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

Acerinox SA	2,28%
AbbVie, Inc.	2,15%
Bristol-Myers Squibb Company	2,15%
thyssenkrupp AG	2,10%
Schlumberger NV	2,03%

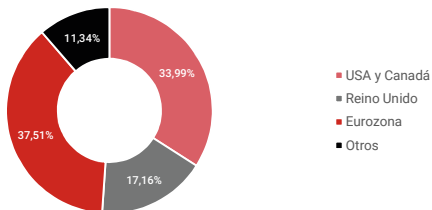
**Características de la cartera de opciones vendidas**

Posiciones vía opciones	14
Vencimiento medio (días)	140
Strike medio	87,5%
Rentabilidad máxima esperada	13,5%

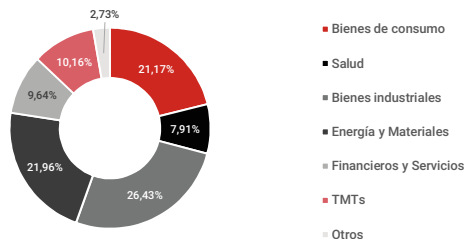
**Composición de la cartera de cobertura (% exposición)**

Put S&P500 strike 2900 vencimiento dec2021	38,23%
Put ESTOXX 50 strike 3300 vencimiento dec2021	37,45%

**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.