

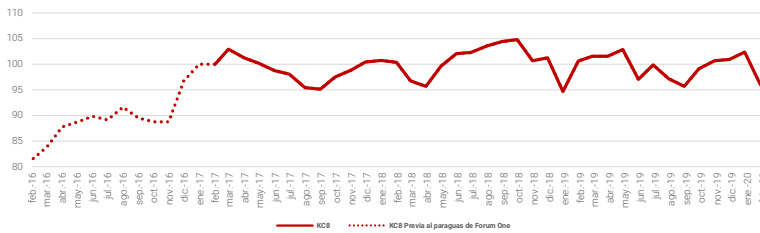
Fondo de Renta Variable Global UCITS
Estrategia: Stock picking
Gestores: Alfredo Álvarez-Pickman y Pierre Danilowicz

Patrimonio: 18.186.990,76 €
Constitución: 02/02/2017
Valor liquidativo: Diario

Clases Acumulación	Gestión	Clases Dividendo	Gestión	Inversión mínima
Minorista	LU1531375365 1,00%	Minorista	LU2008857083 1,50%	Minorista 100 €
Banca Privada	LU1820828058 0,90%	Banca Privada	LU2008857323 1,40%	Banca Privada 100.000 €
Institucional	LU1531376843 0,50%	Institucional	LU2008856861 1,00%	Institucional 500.000 €

Performance fee	10% (rentabilidad absoluta con HWM)	Menor riesgo	1	2	3	4	5	6	7	Mayor riesgo
Entrada y salida	hasta el 1,5%	Menor rentabilidad potencial								
Dividendo	objetivo 3% anual	Mayor rentabilidad potencial								

Rendimiento	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
2016	-4,26%	2,94%	4,72%	1,09%	1,26%	-0,8%	2,82%	-2,34%	-0,8%	0,02%	8,94%	3,38%	17,60%
2017	0,00%	2,22%	-0,9%	-1,08%	-2,53%	0,47%	-2,66%	-0,57%	2,71%	1,33%	1,56%	0,38%	0,74%
2018	0,44%	-3,5%	-2,0%	4,16%	2,07%	0,57%	1,13%	0,94%	0,57%	-4,10%	0,54%	-6,5%	-6,03%
2019	6,39%	0,73%	-0,73%	2,15%	-5,68%	2,60%	-2,24%	-1,72%	4,48%	0,76%	0,27%	1,40%	8,17%
2020	-6,25%												-6,25%



Último mes	-6,25%
3 meses	-5,17%
6 meses	1,80%
1 año	-6,08%
Desde inicio año	-6,25%
Desde inicio (02/02/17)	-4,00%
Volatilidad	10,27%
Ratio de Sharpe	-0,59

Cartera	
Inversión en acciones	82,03%
Inversión vía opciones	22,09%
Liquidez	15,89%
Cobertura actual de la cartera	87,37%
Exposición neta de la cartera	16,75%

Principales 5 posiciones	
Covestro AG	2,90%
Synergie SA	2,84%
Renault SA	2,84%
British Land Company PLC	2,84%
Cameco Corporation	2,82%

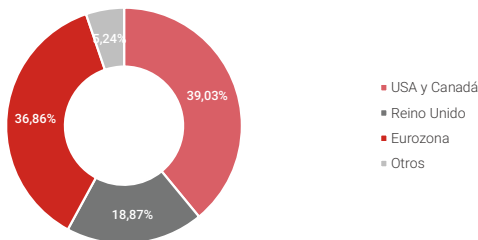
Composición y características de la cartera de valores	
Número de valores en cartera	35
Capitalización media (millones)	14.098.591 €
Principales 10 posiciones	27,96%
P/E medio (NTM)	10
Rentabilidad por dividendo	4,55%
Deuda Neta sobre EBITDA (ex financieras)	1,20

Principales 5 posiciones de opciones vendidas (% exposición)	
Transocean Ltd.	2,81%
CONSOL Energy Inc	2,26%
Compania de Minas Buenaventura SAA Sponsored ADR	2,24%
Macerich Company	2,22%
Berry Petroleum Corporation	2,20%

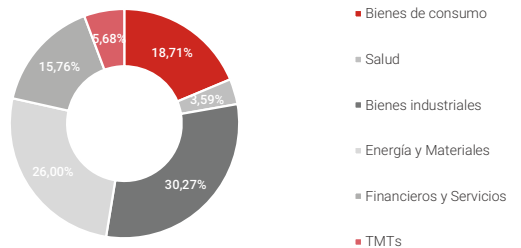
Características de la cartera de opciones vendidas	
Posiciones vía opciones	10
Vencimiento medio (días)	164
Strike medio	86,20%
Rentabilidad máxima esperada	31,50%

Composición de la cartera de cobertura (% exposición)	
Put S&P500 strike 2900 vencimiento dec2021	32,29%
Put ESTOXX 50 strike 3600 vencimiento dec2022	11,06%

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 Emmanuël Servais L2535 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 solo 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,