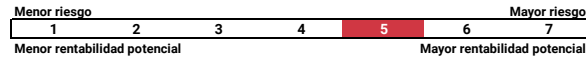


Datos generales del fondo
Agosto 2018

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 con suscripciones y reembolsos semanales
Patrimonio	4.432.849,08 €
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)

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	10,71	Ratio de Sharpe	1,12
-------------	-------	-----------------	------

Rentabilidad


Último mes	0,94%
3 meses	2,66%
6 meses	6,98%
1 año	10,71%
Desde inicio año	3,66%
Desde inicio (02/02/17)	4,43%

Cartera

Inversión en acciones	77,79%
Inversión vía opciones	18,50%
Liquidez	3,71%
Cobertura actual de la cartera	52,98%

Principales 5 posiciones

Celgene Corporation	3,41%
Cardinal Health, Inc.	3,00%
Bank OZK	2,93%
CarMax, Inc.	2,92%
Babcock International Group PLC	2,91%

Composición y características de la cartera de valores

Número de valores en cartera	32
Capitalización media (millones)	34.766,70 €
Principales 10 posiciones	32,75%
P/E medio	10,02
Rentabilidad por dividendo	3,52%

Principales 5 posiciones de opciones vendidas (% exposición)

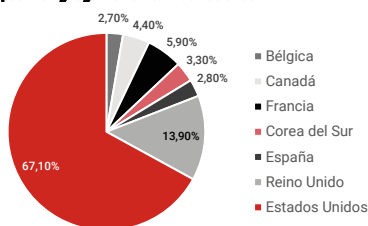
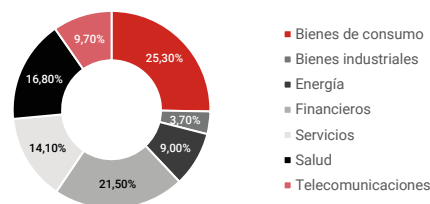
L Brands Inc.	2,50%
AbbVie, Inc.	2,00%
General Motors Company	2,00%
Invesco Ltd.	2,00%
Coherent, Inc.	2,00%

Características de la cartera de opciones vendidas

Posiciones vía opciones	15
Vencimiento medio (días)	122
Strike medio	94,10%
Rentabilidad máxima esperada	18,30%

Composición de la cartera de cobertura (% exposición)

Put S&P500 strike 2850 vencimiento dec2020	22,07%
Put S&P500 strike 2800 vencimiento dec2020	16,27%
Put S&P500 strike 2750 vencimiento dec2020	15,97%

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.