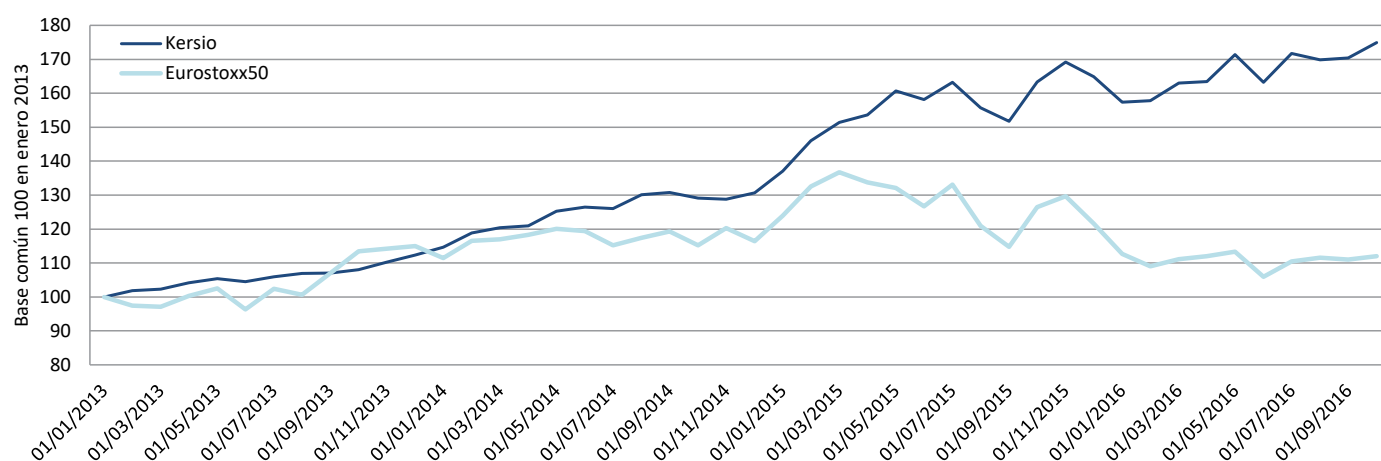


Kersio Capital Sicav - CARTA MENSUAL 31 OCTUBRE 2016
Rentabilidades mensuales

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic
2013		2%	0%	2%	1%	-1%	1%	1%	0%	1%	2%	2%
2014	2%	4%	1%	0%	4%	1%	-0%	3%	0%	-1%	-0%	1%
2015	5%	7%	4%	1%	5%	-2%	3%	-5%	-3%	8%	4%	-3%
2016	-5%	0%	3%	0%	5%	-5%	5%	-1%	0%	3%		

Rentabilidades anuales

	Kersio año entero	Estoxx50 año entero
2013	12%	15%
2014	16%	1%
2015	26%	4%
2016	6%	-6%

Gráfico comparativo vs Estoxx50 (sin dividendos) de Kersio capital sicav

Rentabilidad comparada de Kersio vs Estoxx50:

	Kersio	Estoxx50 sin divs
Febrero 2013 - Diciembre 2013	12%	15%
Año 2014	16%	1%
Año 2015	26%	4%
	6%	-6%
Total	74%	13%
Media anualizada	16%	3%
Beta desde inicio	0,24	
Alfa desde inicio	14%	

Principales posiciones en la cartera:

Valor	Sector	País
CIE Automotive	Consumo cíclico	España
Autozone	Consumo cíclico	USA
Norway Royal Salmon	Alimentación	Escandinavia
IAG	Industriales	España
PSB Industries	Materiales	Francia

Estrategia de inversión y universo de valores

Principalmente enfocado a valores europeos, pero con algo de peso en Norteamérica, Kersio Sicav busca invertir en valores sólidos cuyo precio sea bajo en relación a la calidad de los mismos.

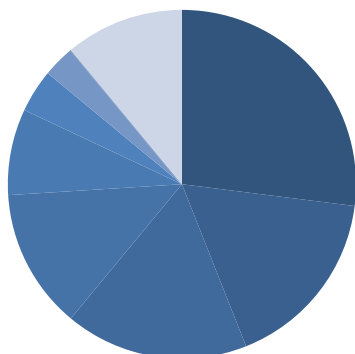
Comentario:

Los mercados, a lo largo del mes de octubre, han vuelto a mostrar nerviosismo, especialmente en Estados Unidos ante la crucial cita electoral presidencial del 8 de noviembre, en que se debate si el próximo presidente será Donald Trump o Hillary Clinton. Algunas opiniones antisistema y el posible aislacionismo del primero han causado inquietud en las bolsas.

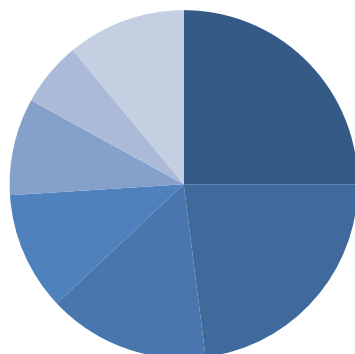
A nuestras posiciones mayoritarias ya conocidas de CIE y Autozone, hemos añadido de forma decidida IAG. La consideramos una aerolínea ganadora tras la batalla sectorial, tanto por su hegemonía en diversos trayectos internacionales como por su buena gestión y su capacidad de reducir costes. Además, sus bajísimos múltiplos aumentan su atractivo.

Nuestras posiciones en salmoneras se acercan al 15% de la cartera debido al buen comportamiento del precio del salmón y la solidez mostrada por este grupo de compañías, si bien hemos empezado a reestructurarla ligeramente en función de calidades y precios, vendiendo Austevoll y comprando Leroy Seafood.

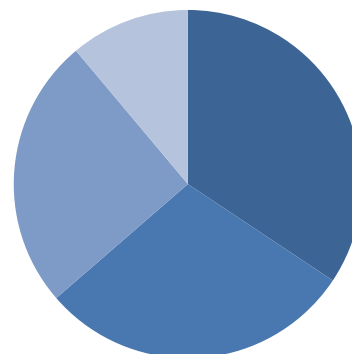
Otra novedad ha sido la cadena de joyerías Pandora, que está experimentando crecimientos espectaculares y se halla a múltiplos razonables.

Kersio Capital Sicav - CARTA MENSUAL 31 OCTUBRE 2016
Distribución sectorial


- Consumo cíclico 27%
- Consumo estable 17%
- Financieros 17%
- Industriales 13%
- Materiales 8%
- Farmacia y salud 4%
- Tecnología 3%
- Energía 0%
- Telecomunicaciones 0%
- Utilities e infraestructuras 0%
- Cash 11%

Distribución geográfica


- España 25%
- Escandinavia 23%
- Francia 15%
- USA 11%
- Inglaterra 9%
- Otros 6%
- Cash 11%

Tamaño empresas


- Medianas 34%
- Grandes (mCap > 10.000M) 29%
- Pequeñas (mCap < 1.000M) 25%
- Cash 11%

Ficha técnica:

Ámbito de inversión: Renta variable internacionales

Sociedad gestora: Bankinter gestora, sgiic sa

Depositario: Bankinter

Delegación de gestión a: Renta4 gestora, sgiic sa

Auditor: Price Waterhouse Coopers

Órgano regulador: CNMV

Comisión anual de gestión: 0,57%

Comisión anual de éxito: no hay

Comisión anual depositaria: 0,05%

Código ISIN: ES0179463007

Fecha inicio: Febrero de 2013

Divisa de referencia: Euro

Liquidez: Diaria

Patrimonio: 43 M€ (fin octubre 2016)

Código Bloomberg: S3652:SM

Ticker: S3652.MC

Enlaces de información sobre la sicav
Bloomberg

www.bloomberg.com/quote/S3652:SM

Comisión Nacional del Mercado de Valores

www.cnmv.es/Portal/ANCV/ISIN.aspx?nif=A-86638269

Bolsas y Mercados Españoles - Mercado alternativo Busátel

www.bolsasymercados.es/MaB/esp/SICAV/Ficha/KERSIO_CAPITAL_SICAV_S_A_ES0179463007.aspx

Contacto
Kersio capital sicav

www.kersio.com

info@kersio.com

Bankinter gestión sgiic sa

www.bankinter.com

Renta4 Gestora

www.renta4gestora.com

Este documento es meramente informativo y no constituye una oferta de compra o de venta de los valores en ella mencionados, ni debe ser considerada ni utilizado como una oferta de suscripción del fondo mencionado. Su contenido está sujeto a cambios sin previo aviso. La información ha sido recopilada de buena fe y de fuentes consideradas fiables, pero no se garantiza la exactitud de la misma, amén de que no es completa y está condensada. El inversor que acceda a este documento debe ser consciente de que los activos que en él se mencionan pueden no ser adecuados para él ya que su perfil no ha sido considerado en este informe. Este documento no está dirigido a residentes en jurisdicciones donde sus contenidos no se encuentren autorizados. El perfil de riesgo según el Folleto simplificado/DFI del fondo depositado en la CNMV es de elevado riesgo. Las inversiones descritas tienen varios riesgos, entre ellos el del mercado de renta variable y de concentración geográfica o sectorial, y por ello el valor liquidativo de la SICAV puede ser volátil. Cualquier decisión de inversión deberá tener en cuenta toda la información pública existente sobre esta SICAV y atendiendo a la documentación registrada en los registros oficiales de la CNMV (www.cnmv.es) y disponible en la sociedad gestora, Bankinter Gestión de Activos, SGIIC y su dirección web es: <https://www.bankinter.com>