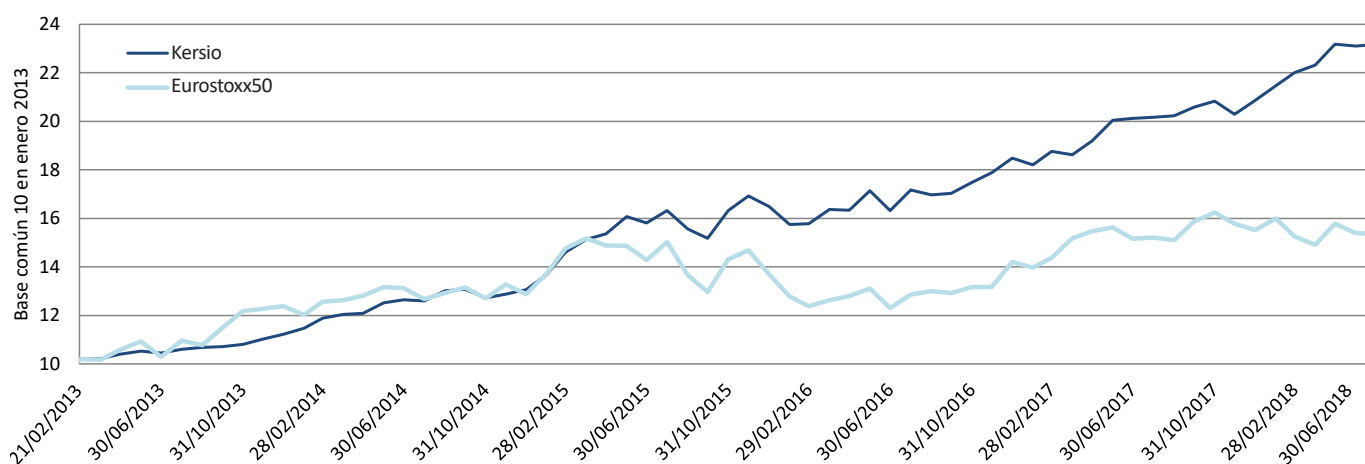


**Kersio Capital Sicav - CARTA MENSUAL 29 JUNIO 2018**
**Rentabilidades mensuales**

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic
2013		1,9%	0,4%	1,8%	1,2%	-0,8%	1,4%	0,8%	0,2%	0,9%	2,1%	1,8%
2014	2,2%	3,7%	1,3%	0,5%	3,5%	0,9%	-0,3%	3,3%	0,5%	-2,7%	1,2%	1,5%
2015	4,8%	6,6%	3,6%	1,5%	4,6%	-1,6%	3,2%	-4,6%	-2,5%	7,6%	3,6%	-2,6%
2016	-4,5%	0,2%	3,7%	-0,2%	4,9%	-4,8%	5,2%	-1,1%	0,4%	2,6%	2,3%	3,4%
2017	-1,6%	3,1%	-0,7%	3,1%	4,4%	0,4%	0,3%	0,2%	1,8%	1,2%	-2,5%	2,8%
2018	2,9%	2,5%	1,4%	3,9%	-0,3%	0,3%						

**Rentabilidades anuales**

	Kersio año entero	Estoxx50 año entero
2013	12,3%	23,8%
2014	16,4%	4,0%
2015	26,1%	6,4%
2016	12,1%	3,7%
2017	12,8%	9,2%
2018	11,1%	-1,0%

**Gráfico comparativo vs Estoxx50 (con dividendos) de Kersio capital sicav**

**Rentabilidad comparada de Kersio vs Estoxx50:**

	Kersio	Estoxx50 con divs
Febrero 2013 - Diciembre 2013	12,3%	23,8%
Año 2014	16,4%	4,0%
Año 2015	26,1%	6,4%
Año 2016	12,1%	3,7%
Año 2017	12,8%	9,2%
Año 2018 (hasta 29 junio)	11,1%	-1,0%
<b>Total</b>	<b>131,7%</b>	<b>53,6%</b>
Media anualizada	16,8%	8,3%
Beta desde inicio	0,44	
Alfa desde inicio	13%	

**Principales posiciones en la cartera:**

Valor	Sector	País
Ercros	Materiales	España
HCA Inc.	Farmacia y salud	USA
IAG	Transporte	UK
B.Comercial Portugues	Finanzas	Portugal
Norwegian Finans Holding	Finanzas	Escandinavia

**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:**
**Qué ha hecho el mercado en relación al fondo**

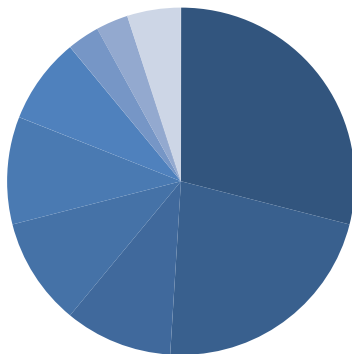
Junio ha sido un mes difícil para las bolsas, que en su conjunto han experimentado modestos descensos, pese a lo cual Kersio España ha logrado de nuevo rentabilidad positiva. Mientras que el índice Eurostoxx50 con dividendos ha descendido un 0,2%, Kersio ha repuntado un 0,3%, lo cual nos otorga nuevamente alfa de unas cuatro décimas, manteniendo la beta alrededor de 0,50.

**Cómo está el fondo y rotación de cartera**

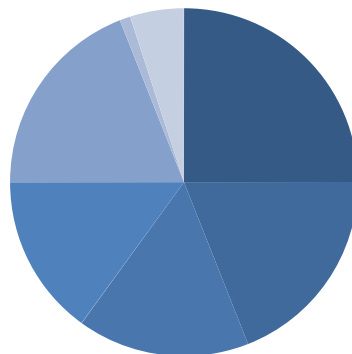
Durante este mes hemos salido definitivamente de Viscofán, que la vemos ya totalmente en precio, y hemos realizado pequeños retoques en nuestras acciones salmoneras. También hemos incrementado ligeramente nuestras posiciones en aseguradoras británicas.

**Visión y próximos pasos**

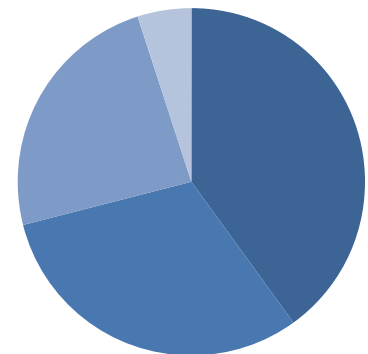
Seguimos sondeando posibles compras en los mercados ibéricos, no especialmente caros, mientras que en USA las valoraciones son más elevadas pero siguen encontrándose valores atractivos en el sector salud.

**Kersio Capital Sicav - CARTA MENSUAL 29 JUNIO 2018**
**Distribución sectorial**


- Financieros 29%
- Materiales 22%
- Consumo estable 10%
- Farmacia y salud 10%
- Industriales 10%
- Consumo cíclico 8%
- Tecnología 3%
- Energía 3%
- Telecom 0%
- Utilities 0%
- Cash 5%

**Distribución geográfica**


- Escandinavia 25%
- España 19%
- Inglaterra 16%
- USA 15%
- Otros 19%
- Francia 1%
- Cash 5%

**Tamaño empresas**


- Medianas 40%
- Pequeñas (mCap < 1.000M) 31%
- Grandes (mCap > 10.000M) 24%
- Cash 5%

**Ficha técnica:**

Ambito de inversión: Renta variable internacionales  
 Sociedad gestora: BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.  
 Depositario: Bankinter  
 Delegación de gestión a: Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C, S.A.  
 Auditor: Price Waterhouse Coopers  
 Organo regulador: CNMV  
 Comisión anual de gestión: 0,43%  
 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: 95,6 M€ (fin junio 2018)  
 Código Bloomberg: S3652:SM  
 Ticker: S3652.MC

**Enlaces de información sobre la sicav**
**Bloomberg**

[www.bloomberg.com/quote/S3652:SM](http://www.bloomberg.com/quote/S3652:SM)

**Comisión Nacional del Mercado de Valores**

[www.cnmv.es/Portal/ANCV/ISIN.aspx?nif=A-86638269](http://www.cnmv.es/Portal/ANCV/ISIN.aspx?nif=A-86638269)

**Bolsas y Mercados Españoles - Mercado alternativo Busáttil**

[www.bolsasymercados.es/MaB/esp/SICAV/Ficha/KERSIO\\_CAPITAL\\_SICAV\\_S\\_A\\_ES0179463007.aspx](http://www.bolsasymercados.es/MaB/esp/SICAV/Ficha/KERSIO_CAPITAL_SICAV_S_A_ES0179463007.aspx)

**Contacto**

**BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.**

✉ [unidadgrandespatrimonios@bankinter.com](mailto:unidadgrandespatrimonios@bankinter.com)

**Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C, S.A.**

✉ [online@renta4.es](mailto:online@renta4.es)

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](http://www.cnmv.es)) y disponible en la sociedad gestora, BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. y su dirección web es: <https://www.bankinter.com>