

Kersio Lux - MONTHLY REPORT 30TH SEPTEMBER 2020

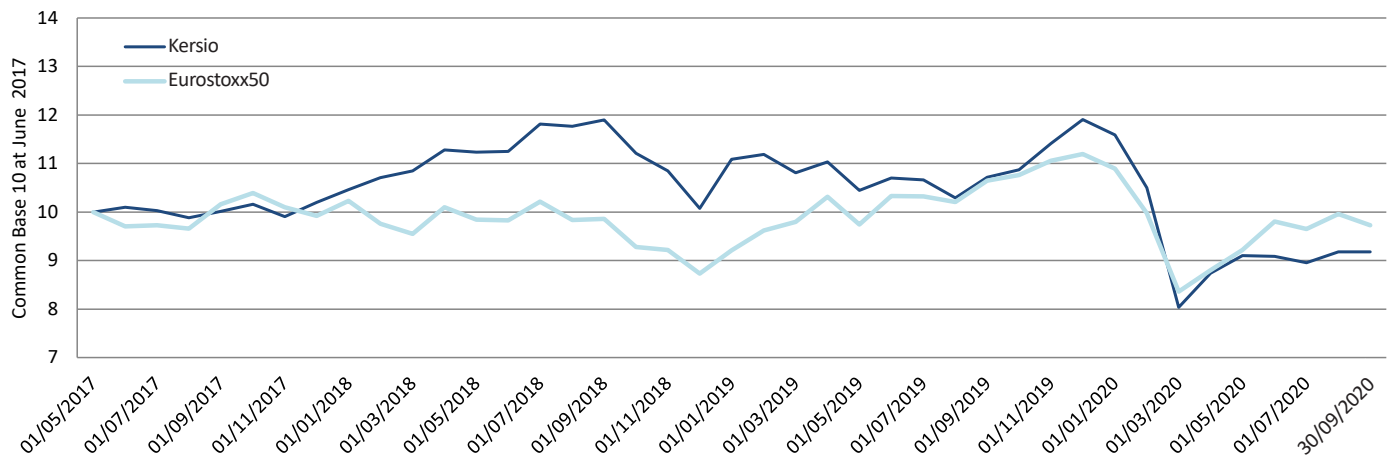
Monthly performance

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2017					1,4%	1,0%	-0,7%	-1,4%	1,3%	1,5%	-2,5%	3,0%
2018	2,5%	2,4%	1,3%	4,0%	-0,4%	0,2%	5,0%	-0,4%	1,1%	-5,8%	-3,3%	-7,1%
2019	10,0%	0,9%	-3,4%	2,1%	-5,3%	2,4%	-0,3%	-3,5%	4,1%	1,4%	5,0%	4,3%
2020	-2,7%	-9,4%	-23,4%	8,7%	4,2%	-0,1%	-1,5%	2,6%	-0,1%			

Annual performance

	Kersio whole year	Estoxx50 whole year
2017		
2018	-1,3%	-12,0%
2019	18,2%	28,2%
2020	-22,9%	-13,1%

Comparative graph Kersio Lux vs Estoxx50 (with dividends)



Comparative profitability de Kersio vs Estoxx50:

	Kersio	Estoxx50 with divs
Year 2017		
Year 2018	-1,26%	-12,03%
Year 2019	18,17%	28,20%
Year 2020 (till September)	-22,90%	-13,11%
Total	-10,03%	-2,00%
Annualized average	-3,04%	-0,59%
Beta from inception	0,96	
Alfa from inception	-2,5%	

Investment strategy and universe of values:

Mainly focused on European stocks, but with some weight in North America, Kersio Sicav seeks to invest in solid stocks whose price is low in relation to their quality.

Comment:

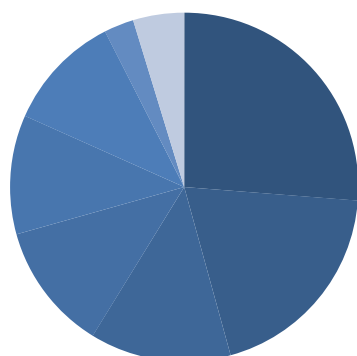
September has been a good month for Kersio Lux, keeping its NAV while our benchmark index, the Eurostoxx50 with dividends (SX5T) has plunged more than 2,3%. We have adjusted our portfolio selling part of our stocks with less liquidity and reducing a little bit our weight in scandinavian banks. We keep buying some big caps in the health and technology sector, and have increased our position in RBOC, which we find is a really good bank. In October we will stick to our bets and we will keep our beta clearly below 1. We still hope to achieve a good recovery before December 2020.

Main portfolio positions:

Stock	Sector	Country
Ahold Delhaize	Consumer staples	Netherlands
Bakkafrost	Consumer staples	Scandinavia
Securitas	Industrial	Scandinavia
Vidrala	Materials	Spain
Novo Nordisk	Pharma	Scandinavia

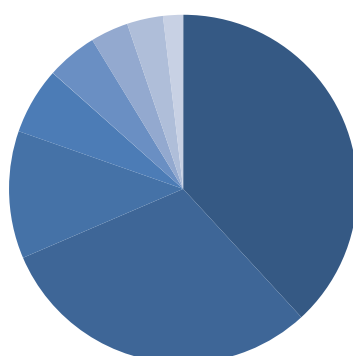
Kersio Lux - MONTHLY REPORT 30TH SEPTEMBER 2020

Sectorial distribution



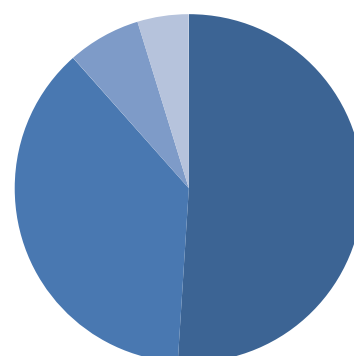
- Health 26%
- Industrial 19%
- Technology 13%
- Consumer cyclical 12%
- Financial 11%
- Consumer staples 11%
- Materials 3%
- Energy 0%
- Telcos 0%
- Utilities 0%
- Cash 5%

Geographical distribution



- USA 35,42%
- Scandinavia 28,22%
- Spain 10,97%
- Netherlands 5,76%
- Italy 4,36%
- Switzerland 3,28%
- Canada 3,11%

Company size



- Big (mCap>10.000M) 51%
- Median 37%
- Small (mCap<1.000M) 7%
- Cash 5%

Fact sheet:

Investment scope: International Stock Exchanges
 Management company: UBS
 Depositary: UBS
 Auditor: Ernst&Young
 Regulator: CSSF
 Annual commission: 0,43%
 Success commission: None
 Depositary commission: 0,05%
 ISIN Code: LU1476746869
 Starting date: 5/1/2017
 Currency: Euro
 Liquidity: Daily
 Total assets: 44,6 M€ (end September 2020)
 Bloomberg Code: Kereqae:lx
 Ticker: Kereqae:lx

Information links about 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 Busátil

www.bolsasymercados.es/MaB/esp/SICAV/Ficha/KERSIO_CAPITAL__SICAV__S_A__ES0179463007.aspx

Contact

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

✉ unidadgrandespatrimonios@bankinter.com

Kersio Global Investments A.V., S.A.

✉ info@kersio.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 GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. y su dirección web es: <https://www.bankinter.com>