

31/07/2018

Informe de julio 2018: Sin grandes cambios

En julio Iceberg Asset Management SICAV avanzó un 0,08%, acumulando una rentabilidad del 3,65% en 2018 y del 18,97% desde el 1 de enero de 2015.

Fue un mes claramente alcista para las bolsas. A modo meramente orientativo, a continuación se muestra el comportamiento de algunos de los principales índices mundiales en divisa local:

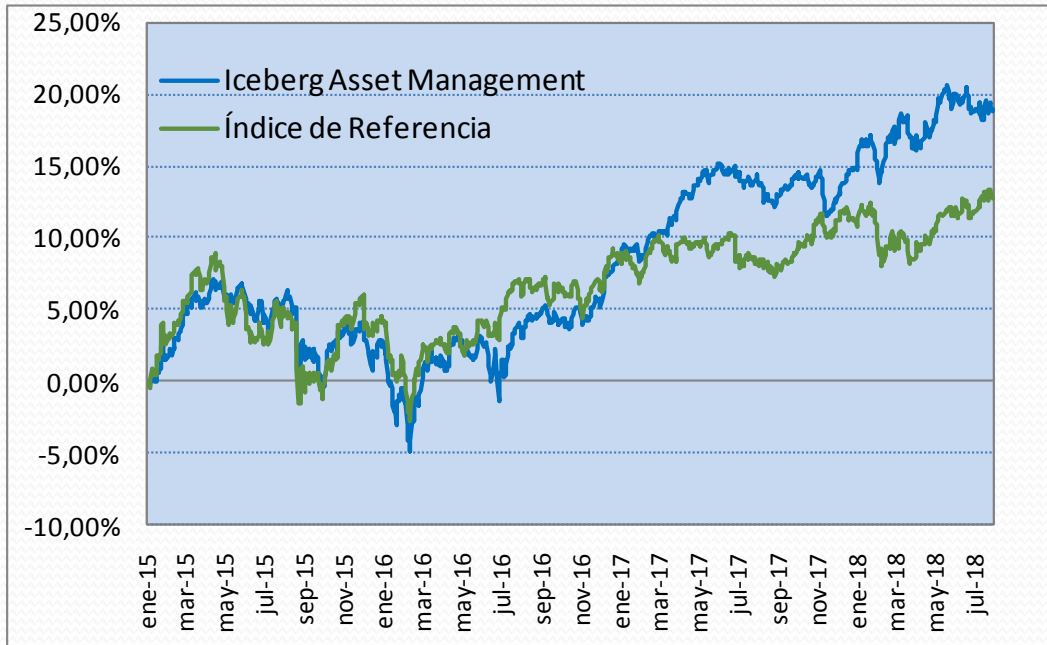
ÍNDICE BURSÁTIL *	JULIO	2018
Stoxx Europe 600 NR	3,14%	2,78%
S&P 500	3,60%	5,34%
Nikkei 225 TR	1,12%	0,09%

*Incluyen reinversión de dividendos

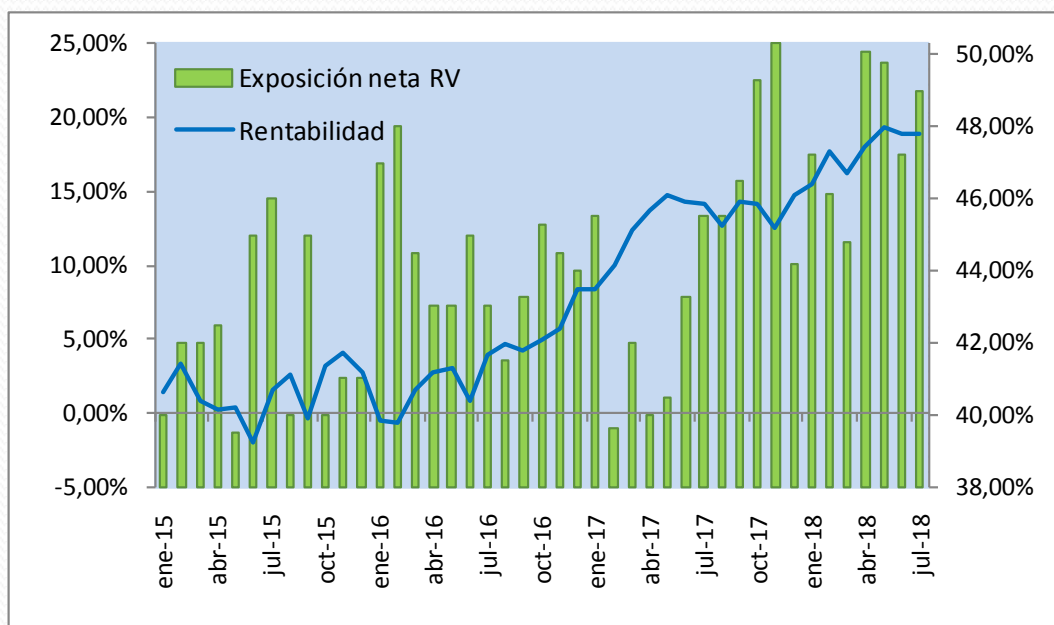
Seguidamente se exponen las rentabilidades históricas trimestrales y el gráfico de evolución del valor liquidativo frente al **índice de referencia** o **benchmark** (60% Barclays Euro Aggregate Bond + 40% MSCI World € NR). Un mal mes para nuestra cartera, en términos relativos, ya que el *benchmark* sumó un 0,92%:

PERIODO	ICEBERG AM	BENCHMARK	DIFERENCIA
2015	2,68%	4,27%	-1,59%
T1	-1,13%	-1,69%	-
T2	-0,71%	2,25%	-
T3	3,38%	1,66%	-
T4	4,03%	1,71%	-
2016	5,57%	3,95%	1,62%
T1	3,62%	1,22%	-
T2	1,71%	-1,03%	-
T3	0,06%	0,51%	-
T4	0,40%	2,09%	-
2017	5,88%	2,58%	3,30%
T1	1,28%	-2,37%	-
T2	2,25%	2,91%	-
T3	0,08%	0,92%	-
2018	3,65%	1,40%	2,25%
ACUMULADO	18,97%	12,74%	6,23%

31/07/2018








El peso de la renta variable a cierre mensual se situaba en un 49%, con las entradas de **Global Gaming 555**, **Keck Seng**, **JD.com** y el aumento de peso de **MPac** y **Zeal Network**, parcialmente compensado con la disminución y salida de alguna posición menor.



31/07/2018

ACCIONES MAYOR PESO

	MONDO TV SPA	3,8%
	ZEAL NETWORK SE	3,4%
	INTL. PETROLEUM CORP.	2,5%
	KECK SENG INVESTMENTS	2,2%
	ROCKET INTERNET SE	2,0%

En el apartado de **renta fija** se incorporaron un bono de **Delta Airlines** en USD con una TIR del 3,39% y vencimiento en diciembre de 2020, además de un bono en EUR de **Teva Pharma** con una TIR del 2,34% y vencimiento en abril de 2022.

No ha habido novedades en **derivados del VIX**.

Con todo, a 31 de julio de 2018 el peso neto de la renta variable era del 49,0%, la renta fija representaba un 33,75% y permanecía en liquidez un 12,73% del capital, mientras que existía una exposición neta a divisa no euro del 19,14%. Recordamos que la ponderación máxima permitida de renta variable es del 50%.

Muchas gracias,

Jordan del Rio Nova, Consejero Delegado
jordan.delrio@icebergam.com
Iceberg Asset Management SICAV (ES0147269007)