

POLÍTICA DE INVERSIÓN

ENERO 2022

Preservación y crecimiento del ahorro a largo plazo

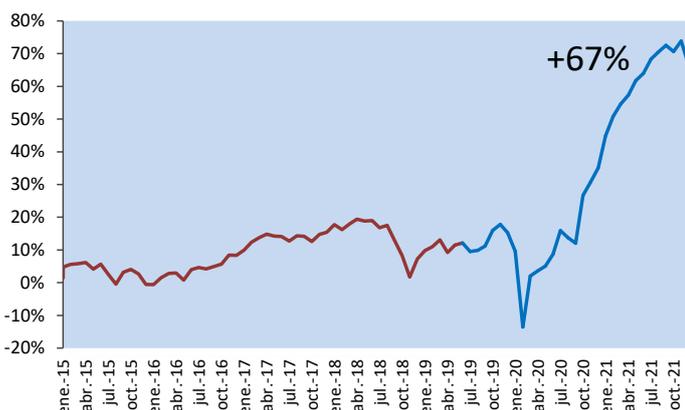
· Vehículo de inversión que permite una gestión global de los ahorros gracias a su estructura de diferentes clases de activos. Combina la rentabilidad a largo plazo de las acciones con la estabilidad y certidumbre de ingresos que proporcionan los bonos, aportando una mayor seguridad en plazos de inversión medios.

· La exposición habitual a renta variable será cercana al 65%. En su mayor parte busca negocios en expansión y con posibilidad de reinversión de los beneficios (*compounders*). Puede invertir en todas la áreas geográficas, divisas y tamaños de compañías.

· La exposición mínima a renta fija será del 25%. Salvo situaciones excepcionales los bonos se mantendrán hasta el vencimiento y no tendrán una duración media superior a 3 años. Pretende invertir en emisiones corporativas de estilo valor (*value investing*).

HISTÓRICO DE RENTABILIDAD NETA

SKIN IN THE GAME



Desde enero de 2015 a mayo de 2019 – Mixto Defensivo (45% peso renta variable)
Desde junio de 2019 hasta actualidad – Mixto Moderado (65% peso renta variable)

El término anglosajón *skin in the game* significa literalmente “piel en el juego”. Existe una total alineación de intereses entre todos los accionistas, la mayoría de miembros del Consejo de Administración tiene invertidos la mayor parte de sus ahorros y representan un porcentaje relevante del patrimonio total.

La comisión de gestión es muy competitiva con el claro objetivo de rentabilizar los ahorros, tal y como se viene haciendo durante más de 7 años.

1 MES	1 AÑO	DESDE JUN'19	TAE
-4,2%	23,4%	52,5%	17,2%

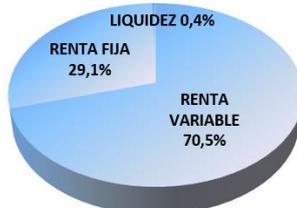
ICEBERG AM	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL	ACUM.
2018	0,6%	2,0%	-1,2%	1,5%	1,2%	-0,5%	0,1%	-1,8%	0,6%	-4,0%	-4,0%	-6,0%	-11,4%	1,7%
2019	5,5%	2,3%	1,1%	1,9%	-3,4%	2,0%	0,6%	-2,3%	0,3%	1,2%	4,3%	1,6%	15,8%	17,8%
2020	-2,1%	-4,9%	-21,1%	18,0%	1,5%	1,4%	3,5%	6,6%	-1,9%	-1,4%	13,0%	3,2%	11,0%	30,8%
2021	3,3%	7,3%	4,1%	2,5%	1,7%	2,8%	1,3%	2,7%	1,3%	1,2%	-1,1%	1,9%	32,9%	73,8%
2022	-4,2%												-4,2%	66,6%

DISTRIBUCIÓN DEL CAPITAL

RENDA VARIABLE

NEWLAT FOOD (EUR)	4,2%
GOLAR LNG (USD)	3,0%
UMANIS (EUR)	2,6%
ADAIRS (AUD)	2,6%
DYE & DURHAM (CAD)	2,6%
FLATEX DEGIRO (EUR)	2,4%

ASSET ALLOCATION



RENDA FIJA

TEEKAY LNG PEF. A + B (USD)	5,7%
AKKA TECHN. 01/07/69 (EUR)	3,5%
TEEKAY CORP 01/23 (USD)	3,2%
NAGACORP 07/24 (USD)	2,9%
ARYZTA 25/01/49 (CHF)	2,4%
BURFORD 19/08/22 (GBP)	2,2%

DATOS GENERALES



Categoría	Renta Variable Mixta Internacional	Código ISIN	ES0147269007
Plazo de inversión indicativo	> 5 años	Inversión Mínima	1,70€
Exposición a renta variable	30% a 75%	Liquidez	Diaria
Exposición máxima a divisa no euro	100%	Entidad Gestora	GVC Gaesco Gestión SGIIC
Comisión de gestión anual	0,5%	Entidad Depositaria	BNP Paribas Securities
Comisión de éxito anual	3%*	Entidad Auditora	PwC

*Aplicable cuando la rentabilidad anual supere el 5% (*high water mark* de 3 años)

Rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Consulte el folleto informativo y demás documentación en la web de la CNMV y en www.icebergam.com. Este documento es informativo y no supone recomendación u oferta de suscribir acciones. Iceberg Asset Management SICAV SA está inscrita en la CNMV con el número de registro 4.132