

POLÍTICA DE INVERSIÓN

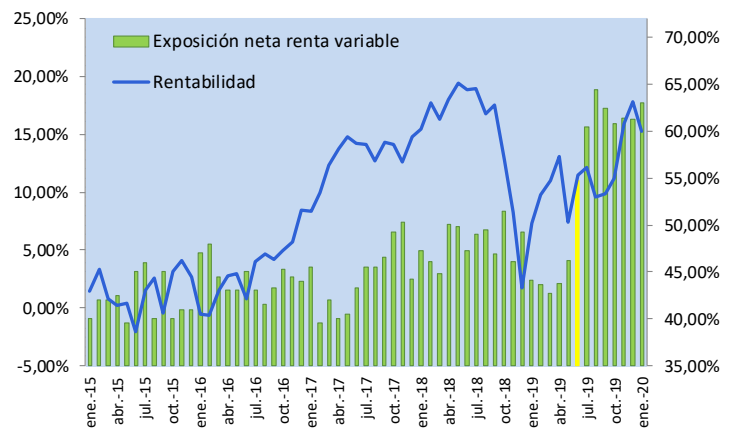
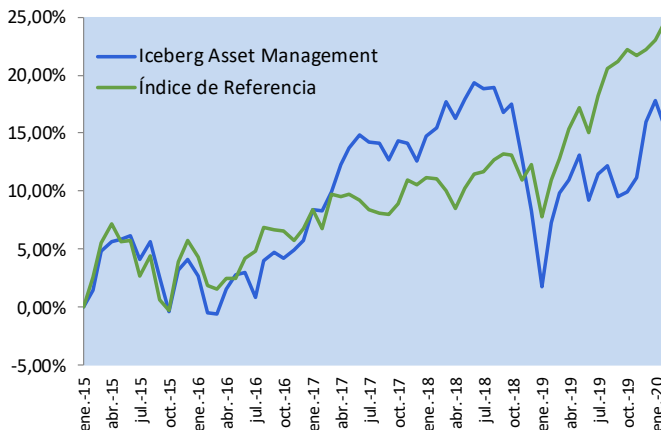
ENERO 2020

Objetivo: Preservación y crecimiento moderado del ahorro a largo plazo

- Vehículo de inversión global, independiente y eficiente. Estructurado para poder gestionar la totalidad de los ahorros gracias a su diversificación (patrimonialista).
- 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 60%. En su mayor parte aplica una inversión de estilo valor, puede complementarse con estrategias indexadas de diferentes tipologías y geografías.
- 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. También invierte en renta fija ligada a la inflación.
- No pretende replicar a ningún índice en concreto, el índice de referencia se usa a efectos meramente comparativos.

HISTÓRICO DE RENTABILIDAD NETA

EXPOSICIÓN NETA RENTA VARIABLE



Índice de referencia: 60% MSCI World Net (Euro) + 40% Bloomberg EuroAgg Corporate TR desde 20/06/2019. Anterior 60% Barcap Euro Aggr. Bond TR + 40% MSCI World Net (Euro)

| ICEBERG AM | ENE | FEB | MAR | ABR | MAY | JUN | JUL | AGO | SEP | OCT | NOV | DIC | ANUAL | ACUM. | VOL. 3A | VOL. '15 |
|------------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|---------|----------|
| 2016 | -3,2% | -0,1% | 2,2% | 1,3% | 0,2% | -2,1% | 3,1% | 0,7% | -0,5% | 0,7% | 0,7% | 2,6% | 5,6% | 8,4% | 8,0% | 7,5% |
| 2017 | -0,1% | 1,5% | 2,1% | 1,2% | 1,0% | -0,5% | -0,1% | -1,2% | 1,4% | -0,2% | -1,4% | 1,9% | 5,9% | 14,8% | TAE 3A | TAE '15 |
| 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% | 2,1% | 2,8% |
| 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% | RV YTD | RV '15 |
| 2020 | -2,1% | | | | | | | | | | | | -2,1% | 15,3% | 63,0% | 46,8% |

■ Cambio de política de inversión 20/06/2019

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN

RENDA VARIABLE

| | |
|-----------------------------|------|
| SNOWBALL SICAV (EUR) | 7,9% |
| KECK SENG INVESTMENTS (HKD) | 3,0% |
| GOLDEN ENTERTAINMENT (USD) | 2,8% |
| INTL. PETROLEUM CORP. (SEK) | 2,5% |
| FLOW TRADERS (EUR) | 2,2% |
| OCI NV (EUR) | 2,2% |

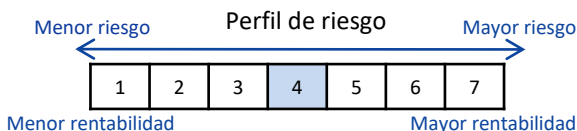
ASSET ALLOCATION*

RENDA FIJA

| | |
|--------------------------------|------|
| AMUNDI ETF € INFLATION (EUR) | 9,8% |
| DELTA AIR LINES (USD) 04/12/20 | 3,5% |
| FORD HOLDINGS (USD) 01/03/20 | 3,2% |
| CASINO GUICH. (EUR) 26/05/21 | 3,0% |
| OCI NV (EUR) 01/11/24 | 2,8% |
| CASINO GUICH. (EUR) 13/06/22 | 2,7% |

*Acciones preferentes de Teekay LNG y MTBC como renta fija

DATOS GENERALES



| | |
|------------------------------------|------------------------------------|
| Categoría | Renta Variable Mixta Internacional |
| Plazo de inversión indicativo | > 5 años |
| Exposición a renta variable | 30% a 75% |
| Exposición máxima a divisa no euro | 100% |
| Comisión de gestión anual | 0,5% |
| Comisión de éxito anual | 3%* |

| | |
|---------------------|--------------------------|
| Código ISIN | ES0147269007 |
| Inversión Mínima | 1,15 € |
| Liquidez | Diaria |
| Entidad Gestora | GVC Gaesco Gestión SGIIC |
| Entidad Depositaria | BNP Paribas Securities |
| 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