

POLÍTICA DE INVERSIÓN

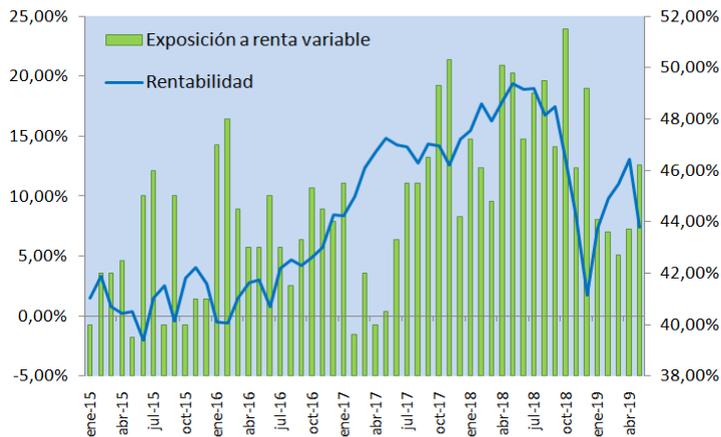
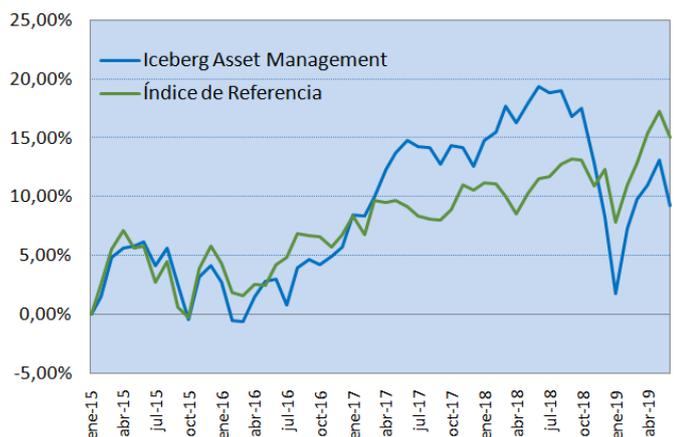
MAYO 2019

**Objetivo: Preservación y crecimiento moderado del ahorro a largo plazo**

- Vehículo de Inversión 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 máxima permitida a renta variable es del 50% del capital. Aplica una inversión de estilo valor, invierte en empresas cuyo valor de largo plazo es superior al que su precio de mercado refleja.
- No existe una exposición máxima para la renta fija. Salvo situaciones excepcionales las inversiones de renta fija se mantendrán hasta el vencimiento, no siendo la media de estos superior a los 3 años desde la compra del bono.
- En momentos puntuales se podrán llevar a cabo estrategias con derivados sobre el índice VIX.
- 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% Barcap Euro Aggr. Bond + 40% MSCI World Euro NR

| ICEBERG AM | ENE   | FEB   | MAR   | ABR  | MAY   | JUN   | JUL   | AGO   | SEP   | OCT   | NOV   | DIC   | ANUAL  | ACUM. |
|------------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| 2015       | 1,5%  | 3,3%  | 0,8%  | 0,2% | 0,4%  | -2,1% | 1,5%  | -3,1% | -3,0% | 3,6%  | 0,9%  | -1,4% | 2,7%   | 2,7%  |
| 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%  |
| 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% |
| 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% |       |       |       |       |       |       |       | 7,4%   | 9,2%  |

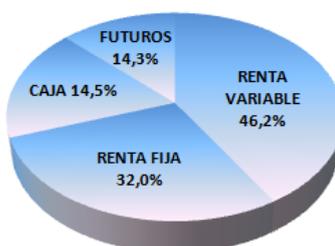
DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN

ACCIONES MAYOR PESO



|                             |      |
|-----------------------------|------|
| INTL. PETROLEUM CORP. (SEK) | 3,2% |
| KECK SENG INVESTMENTS (HKD) | 2,9% |
| SANDSTORM GOLD (USD)        | 2,3% |
| FLOW TRADERS (EUR)          | 2,1% |
| GYM GROUP PLC (GBP)         | 1,7% |

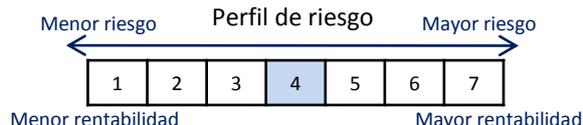
ASSET ALLOCATION



BONOS MAYOR PESO

|                                   |      |
|-----------------------------------|------|
| DELTA AIR LINES (USD) 04/12/20    | 3,6% |
| FORD HOLDINGS (USD) 01/03/20      | 3,4% |
| CASINO GUICHARD (EUR) 26/05/21    | 2,8% |
| DIST. INT. ALIMEN. (EUR) 22/07/19 | 2,8% |
| TEVA PHARMA (EUR) 15/04/22        | 2,7% |

DATOS GENERALES



|                                       |                           |
|---------------------------------------|---------------------------|
| Categoría                             | Renta Variable Mixta Euro |
| Plazo de inversión recomendado        | > 3 años                  |
| Exposición máxima a renta variable    | 50%                       |
| Exposición neta máxima divisa no euro | 30%                       |
| Comisión de gestión anual             | 0,5%                      |
| Comisión de éxito anual               | 3%*                       |

|                     |                         |
|---------------------|-------------------------|
| Código ISIN         | ES0147269007            |
| Inversión Mínima    | 1,09 €                  |
| Liquidez            | Diaria                  |
| Entidad Gestora     | GVC Gaesco Gestión SGIC |
| Entidad Depositaria | BNP Paribas Securities  |
| Entidad Auditora    | PwC                     |

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