

POLÍTICA DE INVERSIÓN

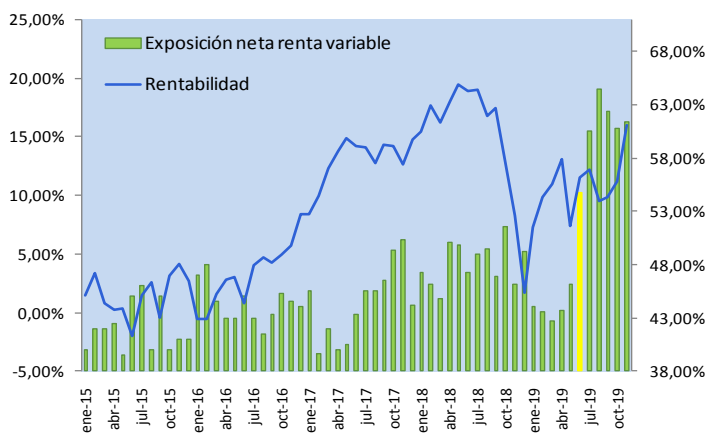
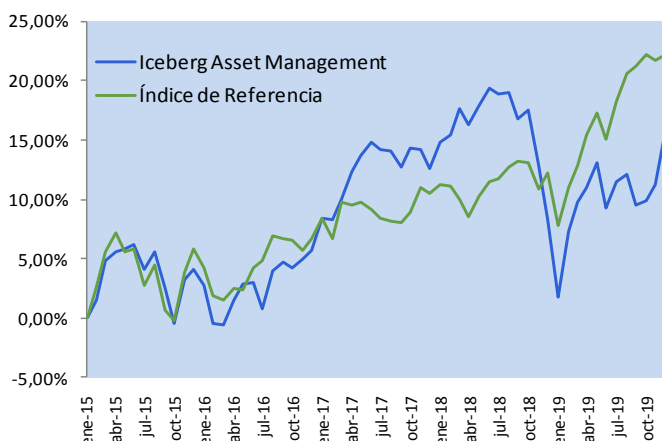
NOVIEMBRE 2019

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% del patrimonio. 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% del patrimonio. 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)

MES	YTD	ICEBERG AM	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL	ACUM.
4,3%	14,0%	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%
TAE 3A	TAE '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%
3,1%	3,1%	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%
RV YTD	RV '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%
53,1%	46,3%	2019	5,5%	2,3%	1,1%	1,9%	-3,4%	2,0%	0,6%	-2,3%	0,3%	1,2%	4,3%		14,0%	16,0%

■ Cambio política de inversión 20/06/2019

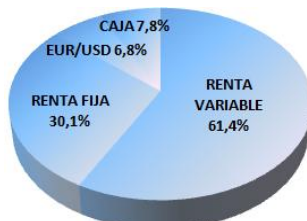
DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN

ACCIONES MAYOR PESO



INTL. PETROLEUM CORP. (SEK)	3,1%
GOLDEN ENTERTAINMENT (USD)	3,0%
KECK SENG INVESTMENTS (HKD)	2,9%
OCI NV (EUR)	2,0%
SANDSTORM GOLD (USD)	1,9%

ASSET ALLOCATION*



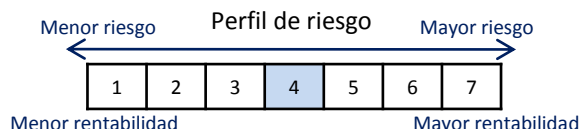
BONOS MAYOR PESO



DELTA AIR LINES (USD) 04/12/20	3,5%
FORD HOLDINGS (USD) 01/03/20	3,2%
CASINO GUICHARD (EUR) 26/05/21	2,9%
CASINO GUICHARD (EUR) 13/06/22	2,6%
ENCE (EUR) 05/03/23	2,6%

*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	1,16€
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)

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