

POLÍTICA DE INVERSIÓN

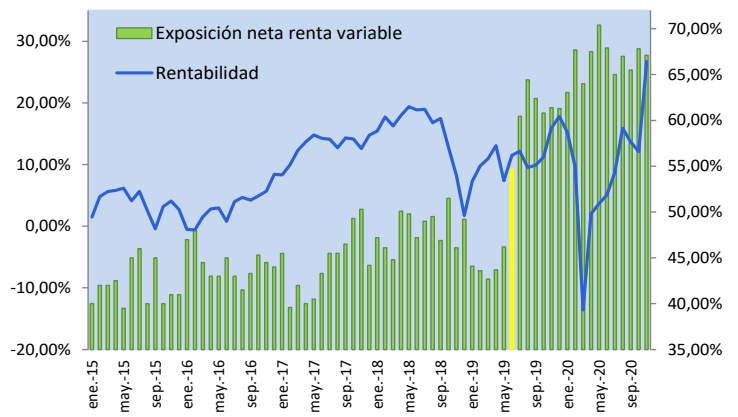
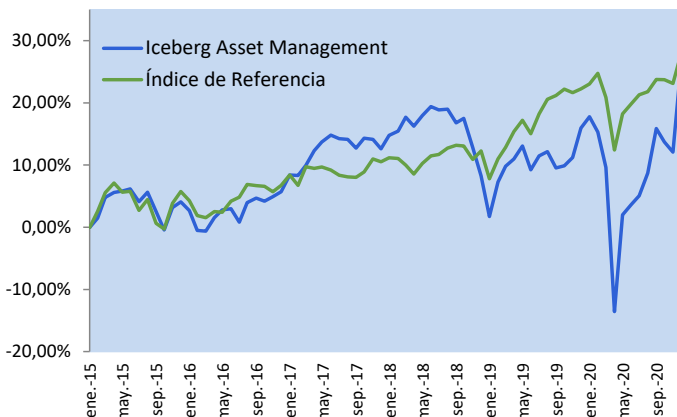
NOVIEMBRE 2020

**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)

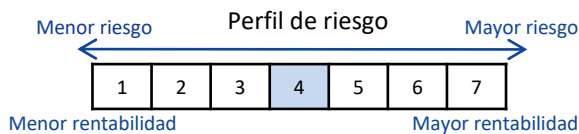
ICEBERG AM	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL	ACUM.	VOL. 3A	VOL. '15
2016	-3,2%	-0,1%	2,2%	1,3%	0,2%	-2,1%	3,1%	0,7%	-0,5%	0,7%	0,7%	2,6%	5,6%	8,4%	20,0%	14,9%
2017	-0,1%	1,5%	2,1%	1,2%	1,0%	-0,5%	-0,1%	-1,2%	1,4%	-0,2%	-1,4%	1,9%	5,9%	14,8%	TAE 3A	TAE '15
2018	0,6%	2,0%	-1,2%	1,5%	1,2%	-0,5%	0,1%	-1,8%	0,6%	-4,0%	-4,0%	-6,0%	-11,4%	1,7%	4,0%	4,1%
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%	-4,9%	-21,1%	18,0%	1,5%	1,4%	3,5%	6,6%	-1,9%	-1,4%	13,0%		7,6%	26,7%	66,6%	49,6%

■ Cambio de política de inversión 20/06/2019

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN

<p><b>RENDA VARIABLE</b></p> <table border="0"> <tr><td>SNOWBALL</td><td>SNOWBALL SICAV (EUR)</td><td>8,0%</td></tr> <tr><td>EUR</td><td>UBS MSCI EMU SMALL CAP (EUR)</td><td>2,9%</td></tr> <tr><td>GOLDEN</td><td>GOLDEN ENTERTAINMENT (USD)</td><td>2,4%</td></tr> <tr><td>Golar LNG</td><td>GOLAR LNG (USD)</td><td>2,4%</td></tr> <tr><td>Keck Seng</td><td>KECK SENG INVESTMENTS (HKD)</td><td>2,4%</td></tr> <tr><td>TEEKAY</td><td>TEEKAY CORP (USD)</td><td>2,3%</td></tr> </table>	SNOWBALL	SNOWBALL SICAV (EUR)	8,0%	EUR	UBS MSCI EMU SMALL CAP (EUR)	2,9%	GOLDEN	GOLDEN ENTERTAINMENT (USD)	2,4%	Golar LNG	GOLAR LNG (USD)	2,4%	Keck Seng	KECK SENG INVESTMENTS (HKD)	2,4%	TEEKAY	TEEKAY CORP (USD)	2,3%	<p><b>ASSET ALLOCATION</b></p>	<p><b>RENDA FIJA</b></p> <table border="0"> <tr><td>TEEKAY</td><td>TEEKAY LNG PREF. (USD)</td><td>3,7%</td></tr> <tr><td>ARYZTA</td><td>ARYZTA (CHF) 25/01/49</td><td>2,9%</td></tr> <tr><td>Burford</td><td>BURFORD 19/08/22 (GBP)</td><td>2,7%</td></tr> <tr><td>EUR</td><td>AMUNDI ETF € INFLATION (EUR)</td><td>2,7%</td></tr> <tr><td>Casino</td><td>CASINO GUICH. (EUR) 26/05/21</td><td>2,5%</td></tr> <tr><td>OCI</td><td>OCI NV (EUR) 01/11/24</td><td>2,4%</td></tr> </table>	TEEKAY	TEEKAY LNG PREF. (USD)	3,7%	ARYZTA	ARYZTA (CHF) 25/01/49	2,9%	Burford	BURFORD 19/08/22 (GBP)	2,7%	EUR	AMUNDI ETF € INFLATION (EUR)	2,7%	Casino	CASINO GUICH. (EUR) 26/05/21	2,5%	OCI	OCI NV (EUR) 01/11/24	2,4%
SNOWBALL	SNOWBALL SICAV (EUR)	8,0%																																				
EUR	UBS MSCI EMU SMALL CAP (EUR)	2,9%																																				
GOLDEN	GOLDEN ENTERTAINMENT (USD)	2,4%																																				
Golar LNG	GOLAR LNG (USD)	2,4%																																				
Keck Seng	KECK SENG INVESTMENTS (HKD)	2,4%																																				
TEEKAY	TEEKAY CORP (USD)	2,3%																																				
TEEKAY	TEEKAY LNG PREF. (USD)	3,7%																																				
ARYZTA	ARYZTA (CHF) 25/01/49	2,9%																																				
Burford	BURFORD 19/08/22 (GBP)	2,7%																																				
EUR	AMUNDI ETF € INFLATION (EUR)	2,7%																																				
Casino	CASINO GUICH. (EUR) 26/05/21	2,5%																																				
OCI	OCI NV (EUR) 01/11/24	2,4%																																				

DATOS GENERALES



Categoría	Renta Variable Mixta Internacional	Código ISIN	ES0147269007
Plazo de inversión indicativo	> 5 años	Inversión Mínima	1,27€
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](http://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