

POLÍTICA DE INVERSIÓN

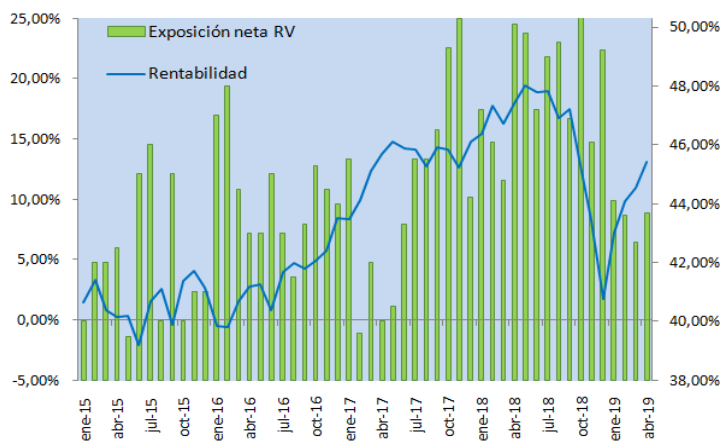
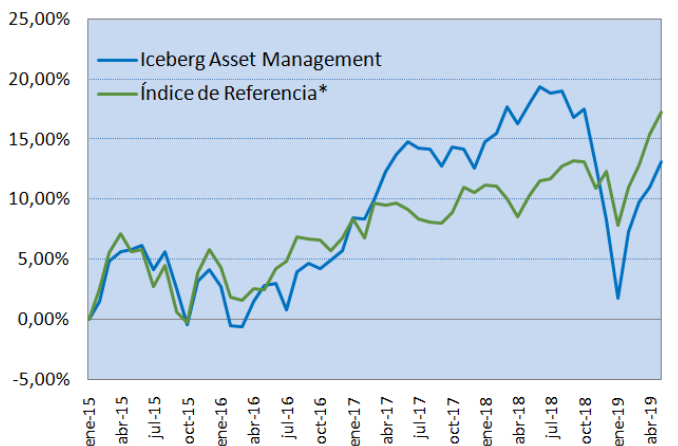
ABRIL 2019

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%									11,2%	13,1%

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN

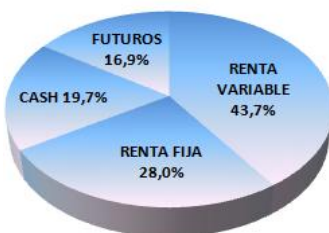
ACCIONES MAYOR PESO

ASSET ALLOCATION

BONOS MAYOR PESO

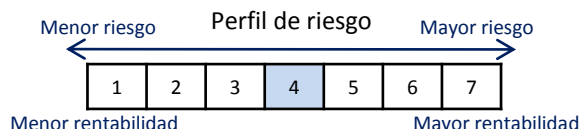


INTL. PETROLEUM CORP. (SEK)	2,9%
KECK SENG INVESTMENTS (HKD)	2,8%
FLOW TRADERS (EUR)	2,1%
GYM GROUP PLC (GBP)	1,7%
ROCKET INTERNET SE (EUR)	1,6%



DELTA AIR LINES (USD) 04/12/20	3,5%
FORD HOLDINGS (USD) 01/03/20	3,2%
CASINO GUICHARD (EUR) 26/05/21	3,1%
TEVA PHARMA (EUR) 15/04/22	2,9%
DIST. INT. ALIMEN. (EUR) 22/07/19	2,4%

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	1,13 €
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)