

Política de inversión

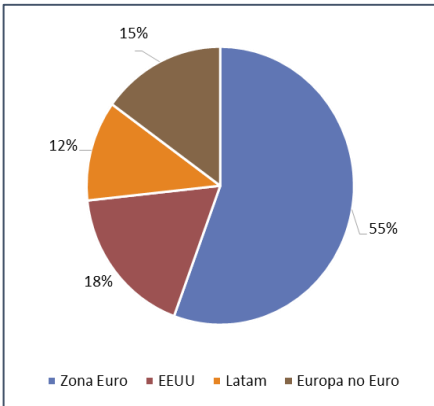
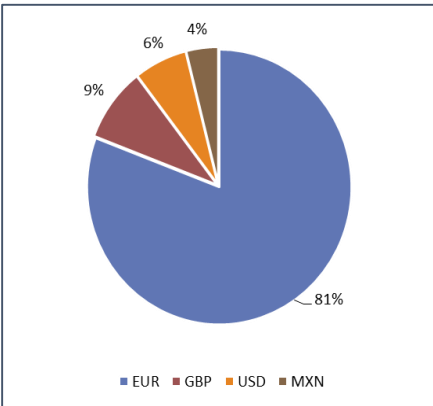
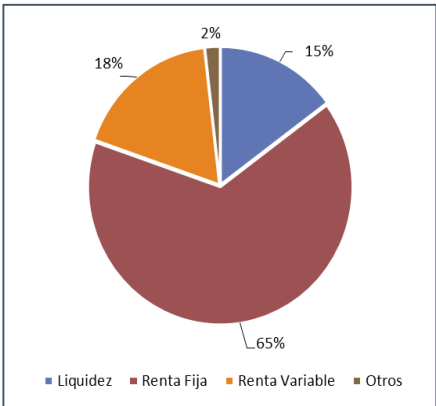
DATOS A MARZO 31, 2017

Abaco Capital lanzó este fondo como continuación de la estrategia iniciada en 2008 con Arenberg Asset Management SICAV. Como en todos nuestros vehículos, utilizamos un enfoque de inversión basado en el análisis profundo de compañías buscando rentabilidad y protegiendo el capital a largo plazo. La estrategia persigue obtener rentabilidades atractivas gestionando una cartera global, concentrada, sin apalancamiento, compuesta por bonos y acciones. La liquidez se contempla como una opción de inversión. El objetivo central del proceso es encontrar compañías sólidas, con activos que ofrecen valor y que están cotizando a un descuento importante debido a dudas o incertidumbres sobre su negocio. En la deuda de estas compañías seguimos un disciplinado proceso de análisis de crédito para evitar impagos. El mandato del fondo permite invertir hasta un 30% en renta variable global, el resto en bonos, convertibles e híbridos, sin restricción sectorial, geográfica o de calidad crediticia. Adicionalmente puede tener hasta un 50% de exposición a divisa sin cubrir. Se recomienda para inversores que tenga un horizonte temporal mínimo de tres años.

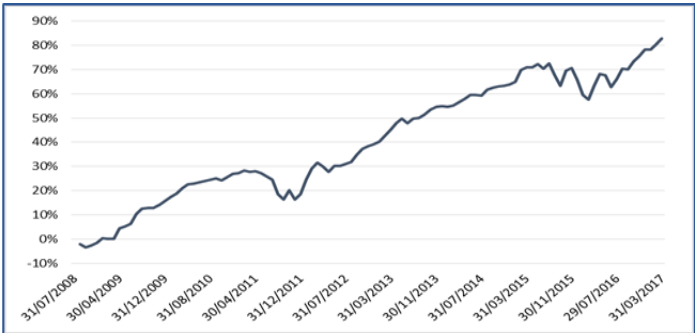
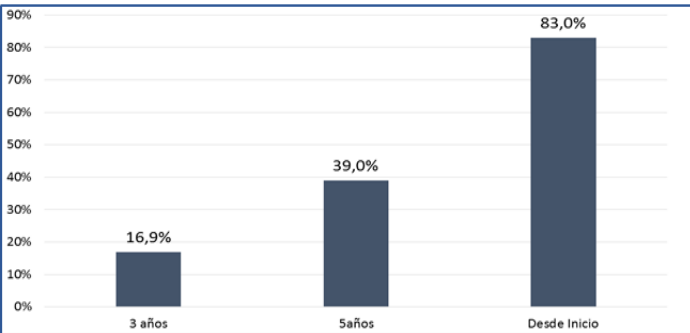
Información del Fondo

Categoría	Mixto Defensivo EUR - Global	Comisión Fija	0,7% sobre patrimonio
Divisa	Euro	Comisión Variable	5% sobre resultados positivos
Comienzo gestión	2-Julio-2012	TER	0,82% ¹
Entidad Gestora	Abaco Capital SGIIC	Liquidez	Diaria
Entidad Depositaria	UBS	Contacto	abaco@abaco-capital.com
Auditor	PwC	Teléfono	915 639 099
Código BBG / ISIN	ABAGLOF SM / ES0140072002	Dirección	Calle Claudio Coello 124, 6. 28006 Madrid
Gestor desde inicio	Pablo González López	Página Web	www.abaco-capital.com

Distribución del Fondo²



Rentabilidad Acumulada



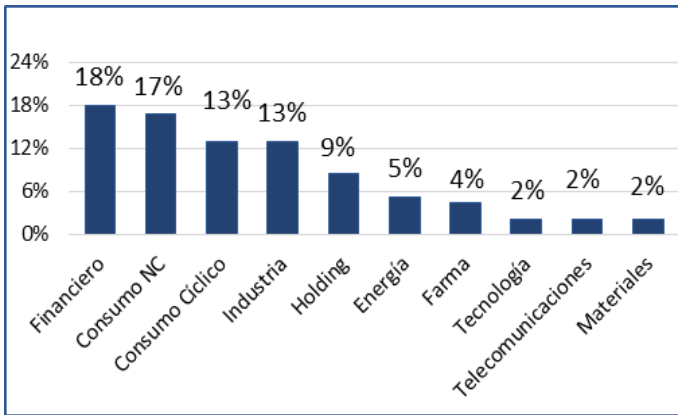
	Rentabilidad Anualizada ⁴	+/- Categoría ³
YTD	2,68%	
3 años	5,35%	+2,27%
5 años	6,80%	+3,28%
Desde Inicio	7,22%	

1. No incluye comisión de éxito
2. Exposición Neta
3. +/- Categoría Mixto Defensivo EUR-Global de Morningstar
4. Nota publicada por Morningstar: datos de rendimiento calculados antes de la fecha de constitución, 2012-05-12. Esto se basa en un registro de trayectoria simulada / extendida, utilizando el historial de Arenberg Sicav (ISIN: ES0110042035), y está de acuerdo con el documento de la metodología de rendimiento extendido de Morningstar.

Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y de sus rendimientos pueden variar y el inversor puede no recuperar su inversión original. Consulte el folleto informativo y demás documentación del fondo en la web de la Gestora www.abaco-capital.com y en la CNMV. Este documento es informativo y no supone recomendación u oferta de suscribir participaciones. La Gestora está inscrita en la CNMV con el número 238.

Rentabilidad													
Año	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Anual
2008 ¹							0,05%	0,17%	-2,14%	-1,51%	0,89%	1,24%	-1,35%
2009 ¹	1,68%	-0,25%	0,16%	4,26%	0,84%	0,92%	3,80%	2,08%	0,11%	-0,02%	1,37%	1,29%	17,39%
2010 ¹	1,33%	1,29%	1,88%	1,33%	0,17%	0,36%	0,57%	0,34%	0,51%	-0,72%	1,14%	1,12%	9,70%
2011 ¹	0,14%	0,79%	-0,27%	0,12%	-0,54%	-1,08%	-1,20%	-4,79%	-0,83%	2,25%	-3,04%	1,85%	-6,60%
2012	4,91% ¹	3,79% ¹	1,92% ¹	-1,29% ¹	-1,76% ¹	1,91% ¹	0,72%	0,52%	2,31%	1,75%	0,85%	0,63%	17,32%
2013	0,72%	1,89%	1,66%	1,80%	1,27%	-1,16%	1,29%	0,11%	0,87%	1,39%	0,76%	0,20%	11,31%
2014	-0,12%	0,29%	0,86%	0,84%	1,08%	0,06%	-0,21%	1,47%	0,53%	0,31%	0,28%	0,19%	5,72%
2015	0,67%	3,08%	0,63%	-0,08%	0,77%	-1,07%	1,36%	-2,96%	-2,60%	3,91%	0,64%	-2,86%	1,25%
2016	-3,75%	-1,22%	3,69%	2,88%	-0,23%	-3,00%	1,98%	2,70%	-0,23%	1,92%	1,23%	1,61%	7,52%
2017	0,03%	1,11%	1,50%										2,65%

Principales Sectores del Fondo



Principales Posiciones del Fondo

Empresa	Activo	Sector	País	% Patrimonio
1 Gestamp 0.30%	Bono	Consumo NC	España	6,1%
2 Grifols 5.25%	Bono	Farma	España	4,4%
3 El Corte Ingles 0.46%	Bono	Consumo Cíclico	España	4,3%
4 OHL 4,75%	Bono	Industria	España	3,3%
5 Fairfax Financial Holding	Acción	Holding	EEUU	3,3%

Datos de la Cartera Renta Fija

Número de Bonos	40
Duración de la cartera	2,20 años
Duración neta de la cartera	0,2 años
Cupón Promedio	3,43%
Rentabilidad a vencimiento	4,34%

Datos de la Cartera Renta Variable

Número de Acciones	22
PER (12 próximos meses)	14
Precio / Valor en Libros	1,74
Rentabilidad por Dividendo	2,37%
Capitalización Bursátil Promedio ²	63.184

Rankings

Morningstar³

Categoría Morningstar	Mixtos Defensivos EUR	Globales
Calificación Morningstar a 3 años	5 Estrellas	
Percentil 3 años (96 de 987)	90%	
Calificación Estrategia 5 años	5 Estrellas	
Percentil Estrategia 5 años (2 de 815)	99%	
Percentil Estrategia inicio (4 de 596)	99%	

Lipper (5 más alto – 1 más bajo)

Categoría Lipper	Mixed Assets Eur	Conservative Global
Rentabilidad Total	5	
Rentabilidad Sostenida	5	
Preservación	4	
Gastos	5	

1. Nota publicada por Morningstar: datos de rendimiento calculados antes de la fecha de constitución, 2012-05-12. Esto se basa en un registro de trayectoria simulada / extendida, utilizando el historial de Arenberg Sicav (ISIN: ES0110042035), y está de acuerdo con el documento de la metodología de rendimiento extendido de Morningstar.
2. En millones de Euro
3. A 9 Diciembre de 2016