

Política de inversión

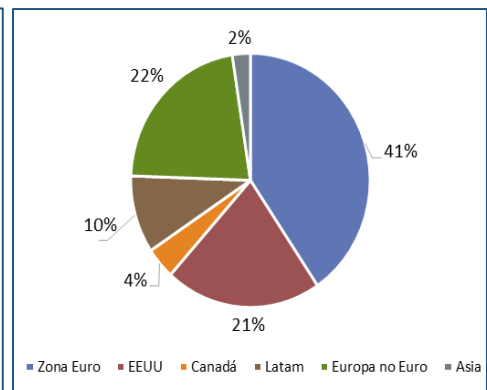
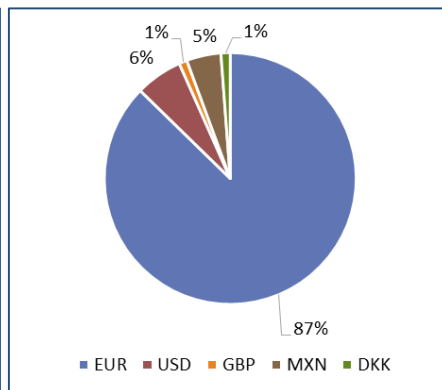
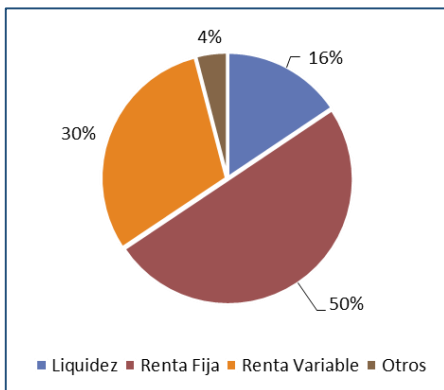
DATOS A 31 OCTUBRE, 2018

Abaco Capital lanzó este fondo como continuación de la estrategia iniciada en 2008 con Arenberg Asset Management SICAV. Como en todos nuestros vehículos de inversión, utilizamos un enfoque basado en el análisis profundo de compañías. El objetivo del proceso es encontrar activos que ofrezcan valor y que estén cotizando a un descuento importante. 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, y el resto en bonos y liquidez. Adicionalmente puede tener hasta un 50% de exposición a divisa no euro. La estrategia, diseñada para inversores conservadores, busca proteger el capital y obtener una revalorización superior a la inflación a largo plazo. Se recomienda para inversores con un horizonte temporal como mínimo de tres años.

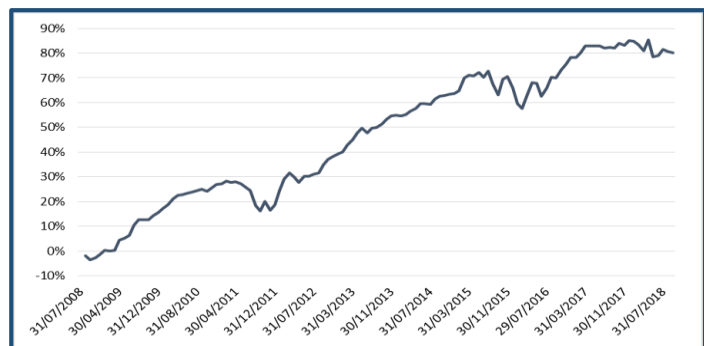
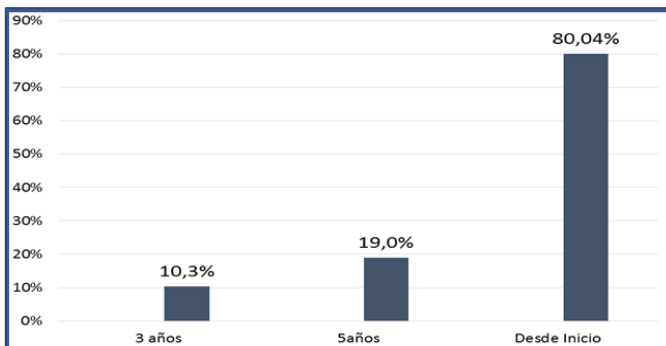
Información del Fondo

| | | | |
|-----------------------------|------------------------------|--------------------------|--|
| Categoría | Mixto Defensivo EUR - Global | Comisión Fija | 0,7% sobre patrimonio |
| Divisa | Euro | Comisión Variable | 5% sobre resultados positivos |
| Comienzo gestión | 25-Julio-2008 ¹ | TER | 0,82% ² |
| Entidad Gestora | Abaco Capital SGIC | Liquidez | Diaria |
| Depositaria/ Auditor | UBS/ PwC | Contacto | abaco@abaco-capital.com |
| Patrimonio | 108.533.874,40€ | 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 Fondo³



Rentabilidad Acumulada



| | Rentabilidad Anualizada ⁵ | Desv. Estándar ⁵ | +/- Categoría ⁴ |
|---------------------|--------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| YTD | -6,41% | 6,35% | |
| 3 años | 0,73% | 6,74% | +0,62% |
| 5 años | 2,47% | 5,79% | +0,95% |
| Desde Inicio | 5,51% | | |

1. Fecha de inicio de estrategia Arenberg Asset Management SICAV. En 2017-06-12 se otorgó la escritura de fusión por absorción de dicha SICAV por el fondo.

2. No incluye comisión de éxito

3. Exposición Renta Variable neta 31,67%. Datos actualizados a 30/09/2018

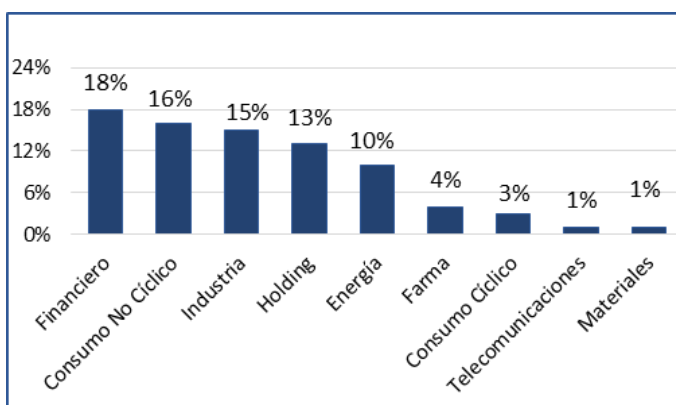
4. +/- Categoría Mixto Defensivo EUR-Global de Morningstar

5. Nota publicada por Morningstar: datos de rendimiento calculados antes de la fecha de constitución, 2012-05-12 basados 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.

DATOS A 31 OCTUBRE, 2018

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% | -0,02% | -0,03% | -0,04% | -0,47% | 0,18% | -0,06% | 1,03% | -0,41% | 1,04% | 3,90% |
| 2018 | -0,21% | -0,77% | -1,31% | 2,48% | -3,76% | 0,34% | 1,28% | -0,34% | -0,41% | -3,74% | | | -6,41% |

Principales Sectores del Fondo²

Principales Posiciones del Fondo²

| Empresa | Activo | Sector | País | % Patrim |
|----------------------|--------|------------|--------|----------|
| 1 Aryzta 3.50% 2020 | Bono | Consumo NC | Suiza | 6,50% |
| 2 Teekay 5% 2023 | Bono | Holding | EEUU | 5,09% |
| 3 Gestamp 3,25% 2026 | Bono | Industria | España | 4,99% |
| 4 BBVA 6,75% 2022 | Bono | Financiero | México | 4,45% |
| 5 Teekay | Acción | Holding | EEUU | 3,44% |

Datos de la Cartera Renta Fija²

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Número de Bonos | 40 |
| Duración de la cartera | 2,19 años |
| Duración neta de la cartera | 0,08 años |
| Cupón Promedio | 5,96 % |
| Rentabilidad a vencimiento/Call | 6,78% |

Datos de la Cartera Renta Variable²

| | |
|---|--------|
| Número de Acciones | 28 |
| PER (12 próximos meses) | 16,117 |
| Precio / Valor en Libros | 1,58 |
| Rentabilidad por Dividendo | 3,44% |
| Capitalización Bursátil Promedio ¹ | 12,622 |

Rankings
Morningstar⁴

| Categoría Morningstar | Mixtos Defensivos EUR Globales |
|------------------------------------|--------------------------------|
| Calificación Morningstar Global | 5 Estrellas |
| Calificación Morningstar a 10 años | 5 Estrellas |
| Calificación Estrategia 5 años | 4 Estrellas |
| Percentil Estrategia 5 años | 16 de 982 |

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. Datos actualizados a 30/09/2018, puede encontrar la información completa en los informes públicos de la CNMV

3. En millones de Euro

4. A 30-09-2018