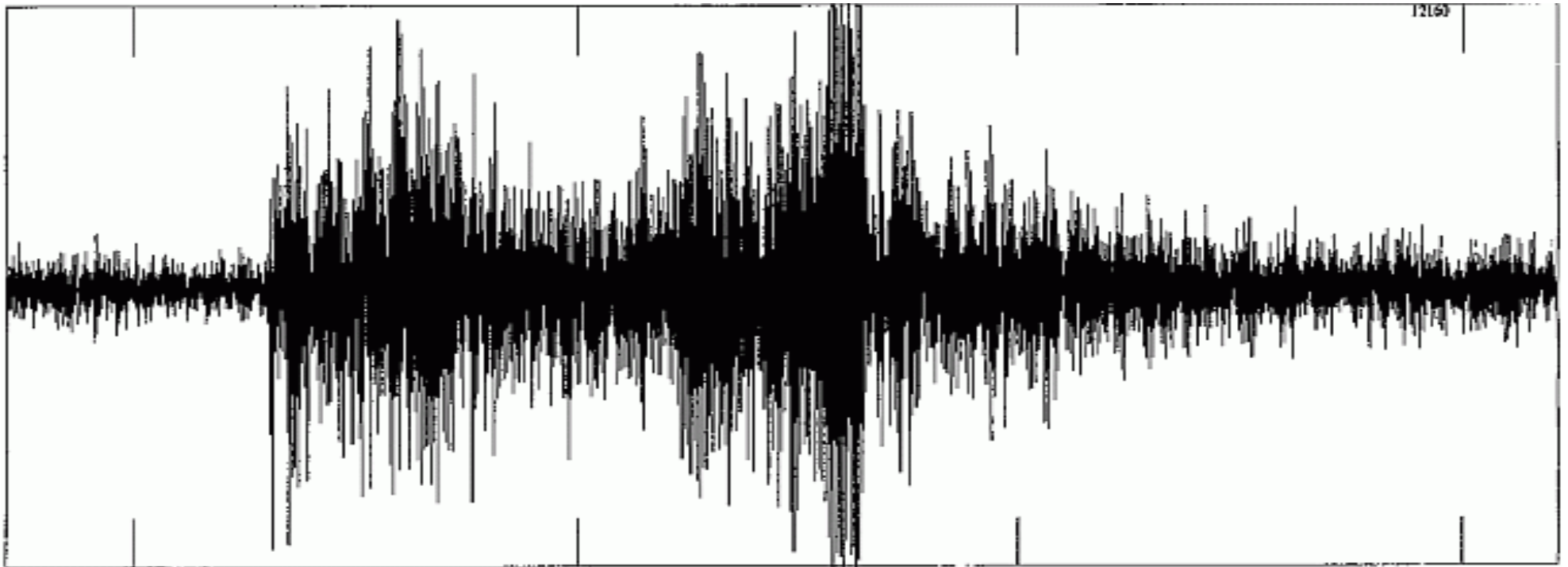




## **II Conferencia anual de inversores de Avantage Fund**

20 de septiembre de 2016







## Índice

- 1. ¿Qué tal nos ha ido?**
2. ¿Cómo lo hemos hecho? Política de inversión
3. ¿Qué esperamos del fondo en el futuro?
4. ¿Por qué Advantage Fund?



# 1. ¿Qué tal nos ha ido?

## Rentabilidad primeros 2 años

Primer año (31/07/14 – 31/07/15)

Segundo año (31/07/15 – 31/07/16)

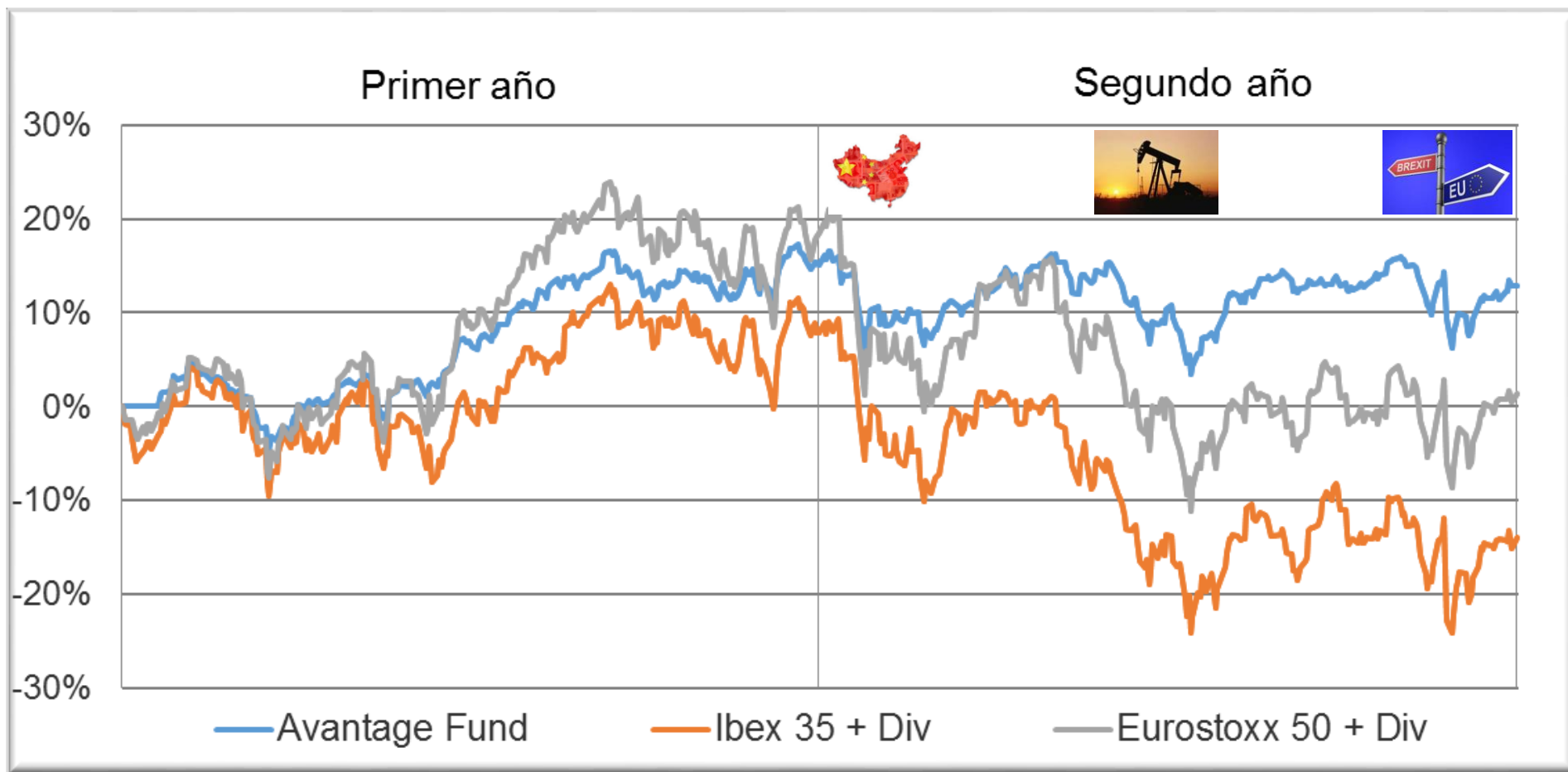
<b>Año</b>	<b>1º</b>	<b>2º</b>	<b>dos años</b>
Avantage fund	15,1%	-1,9%	12,9%
Ibex 35	4,4%	-23,2%	-19,8%
Euro Stoxx 50	15,6%	-16,9%	-4,0%
Ibex 35 + Div*	7,9%	-20,3%	-14,0%
Euro Stoxx 50 + Div*	18,5%	-14,5%	1,4%

\*Dividendos netos de impuestos



# 1. ¿Qué tal nos ha ido?

## Rentabilidad primeros 2 años





## Índice

1. ¿Qué tal nos ha ido?

**2. ¿Cómo lo hemos hecho? Política de inversión**

3. ¿Qué esperamos del fondo en el futuro?

4. ¿Por qué Advantage Fund?

## 2. ¿Cómo lo hemos hecho? Política de inversión



### Requisito 1: Compromiso de los directivos con el inversor



57% Fundación bancaria  
La Caixa

**-50,1%**  
(jul/14 - jul/16)



23% Jaime Botín

**-3,6%**  
(jul/14 - jul/16)



## 2. ¿Cómo lo hemos hecho? Política de inversión



### Requisito 2: Buen modelo de negocio



Estrategia: “ser la primera elección de los clientes”

**-19,9%**  
(jul/14 - jul/16)



Estrategia: liderazgo en costes

**+70,2%**  
(jul/14 - jul/16)

## 2. ¿Cómo lo hemos hecho? Política de inversión



### Requisito 3: Precio razonable



Capitalización: \$30.700 mill

Ventas 12m (Jun 16):  
\$4.568 mill

**+5,1%**  
(jul/14 - jul/16)



Capitalización: €48.100 mill

Ventas 12m (Jun 16):  
€93.190 mill

**-13,8%**  
(jul/14 - jul/16)

## 2. ¿Cómo lo hemos hecho? Política de inversión



### Requisitos

#### 1. Compromiso de la dirección con los accionistas

Estructura accionarial (matrices, filiales..), relación entre accionistas, actividades ajenas a la empresa, políticas retributivas, etc.

#### 2. Buen modelo de negocio

Coherencia organizacional y en sus relaciones, capacidad de fijación de precios, barreras de entrada, comportamiento de los clientes, etc.

#### 3. Precio razonable

Valoración de cada línea de negocio, evolución de los márgenes, capacidad para conseguir los niveles de ventas fijados, etc

*Seguimiento continuado porque todos estos aspectos cambian*

## 2. ¿Cómo lo hemos hecho? Política de inversión



### Compras



- ✓ Dirección
- ✓ Negocio
- ✓ Valoración

hibernia  
reit plc

- ✓ Dirección
- ✓ Negocio
- ✓ Valoración

### Ventas



⚠ Negocio



indra

⚠ Dirección  
⚠ Negocio



## Índice

1. ¿Qué tal nos ha ido?
2. ¿Cómo lo hemos hecho? Política de inversión
- 3. ¿Qué esperamos del fondo en el futuro?**
4. ¿Por qué Advantage Fund?

## 4. ¿Qué esperamos del fondo en el futuro?



**Excelentes resultados ajustados por riesgo**

### ¿Cuándo?



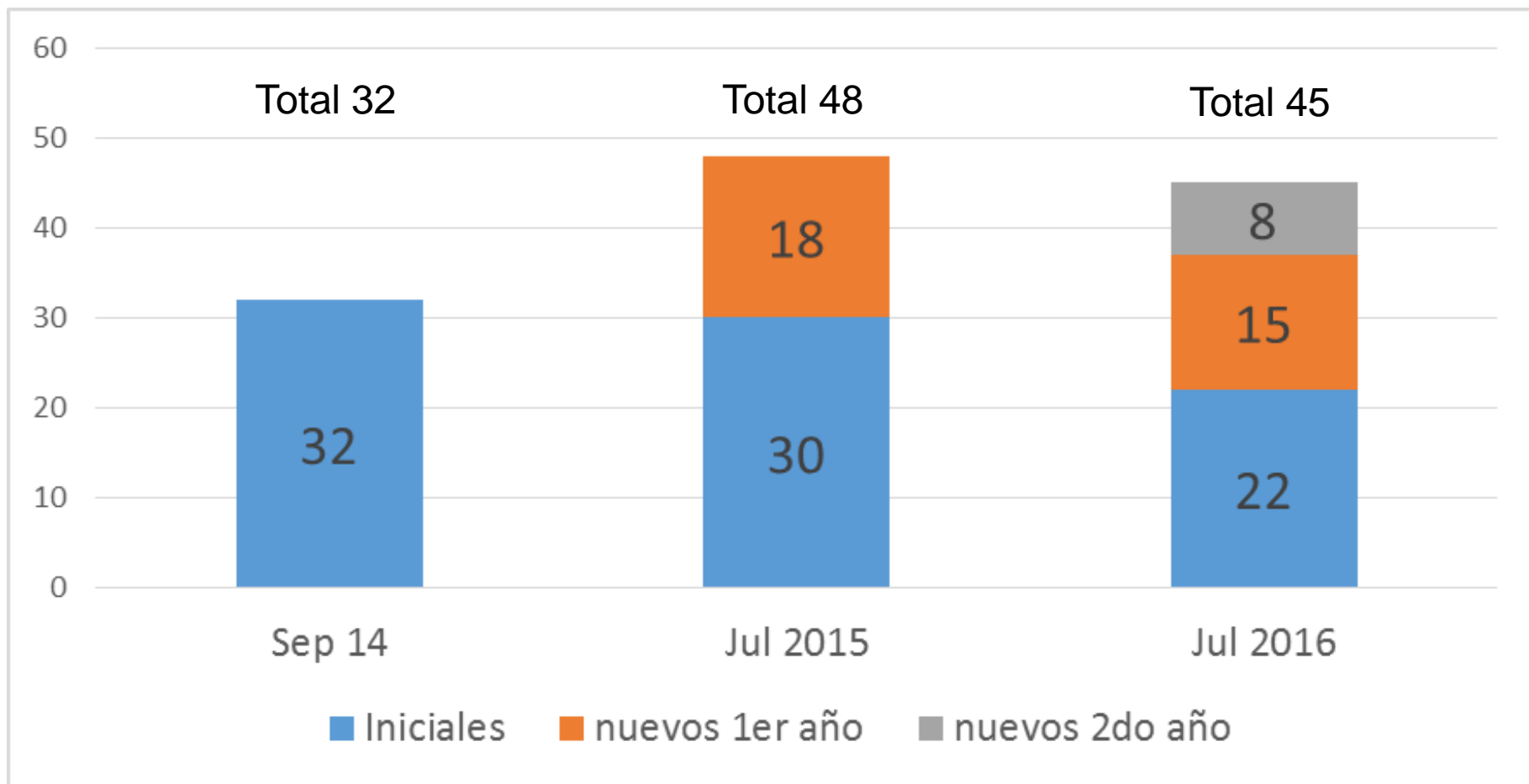
Medio plazo (1-2 años): Buenos

Largo plazo (3-5 años): Excelentes



## 4. ¿Qué esperamos del fondo en el futuro?

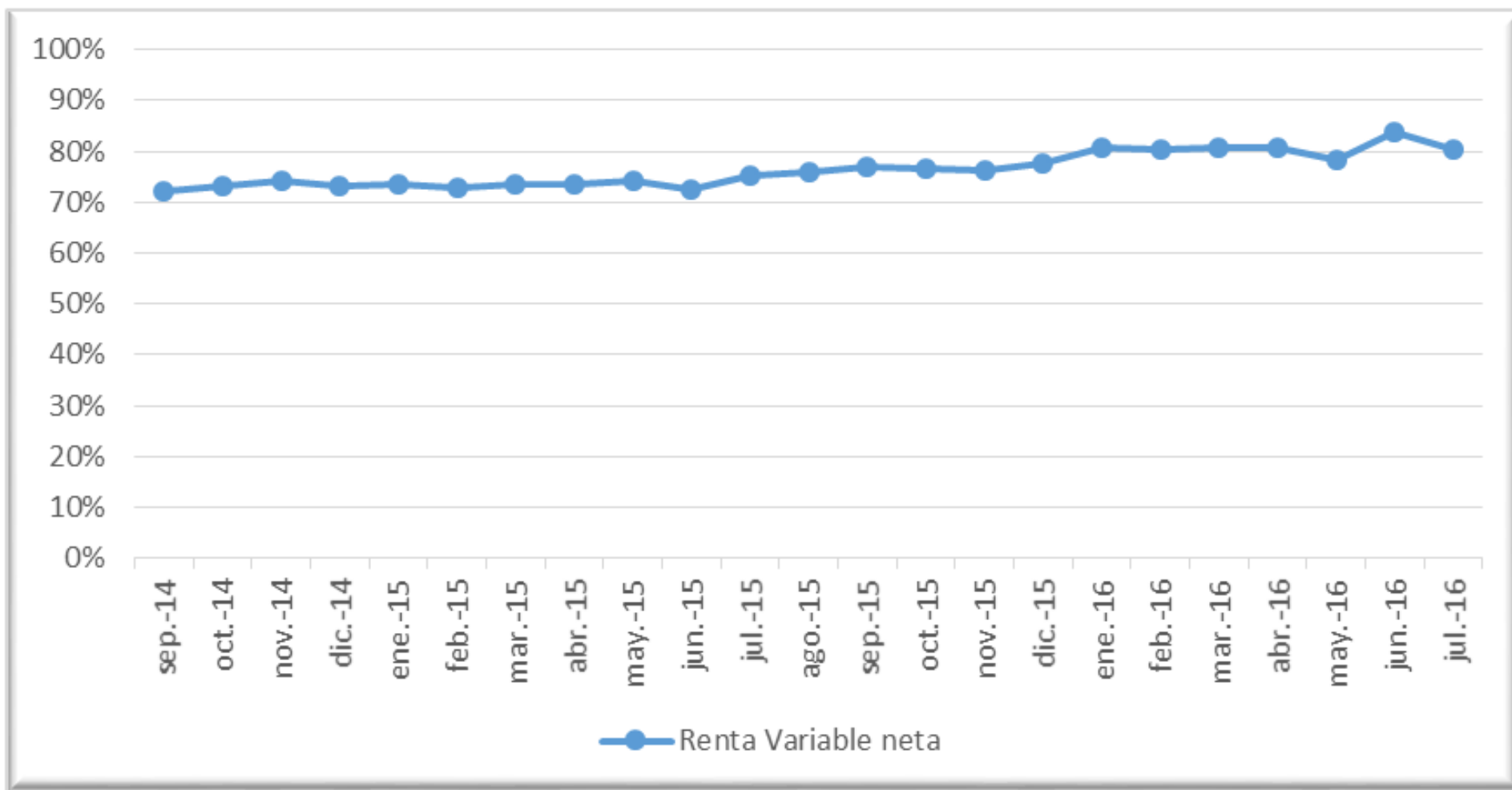
### Valores en cartera





## 4. ¿Qué esperamos del fondo en el futuro?

### Evolución nivel de inversión







## Índice

1. ¿Qué tal nos ha ido?
2. ¿Cómo lo hemos hecho? Política de inversión
3. ¿Qué esperamos del fondo en el futuro?
4. **¿Por qué Advantage Fund?**



## 4. ¿Por qué Avantage Fund?

### Ventajas

- ✓ El inversor elige
  - I. Evita el conflicto de interés con el comercializador
  - II. Bajas comisiones. Sin intermediarios en la decisión de inversión
- ✓ Un único fondo
  - I. Flexibilidad y capacidad de reacción
  - II. Transparencia
- ✓ Compromiso profesional
- ✓ Compromiso patrimonial firmado ante notario
  - I. Inversión en Avantage Fund > 50% Patrimonio neto
  - II. No inversión en otros fondos o capital de empresas
  - III. Aviso a inversores con antelación si se modifica



[info@avantagecapital.com](mailto:info@avantagecapital.com)

Telf: 91 110 98 24

Agustín de Betancourt 5, 6º Iz, 28003 Madrid

[www.avantagecapital.com](http://www.avantagecapital.com)

# Anexo. Entidades que participan



Asesoramiento



Operaciones ↓



Depositaria ↑



*El fondo y las tres entidades  
están registradas (CNMV o  
Banco de España),  
supervisadas y auditadas*