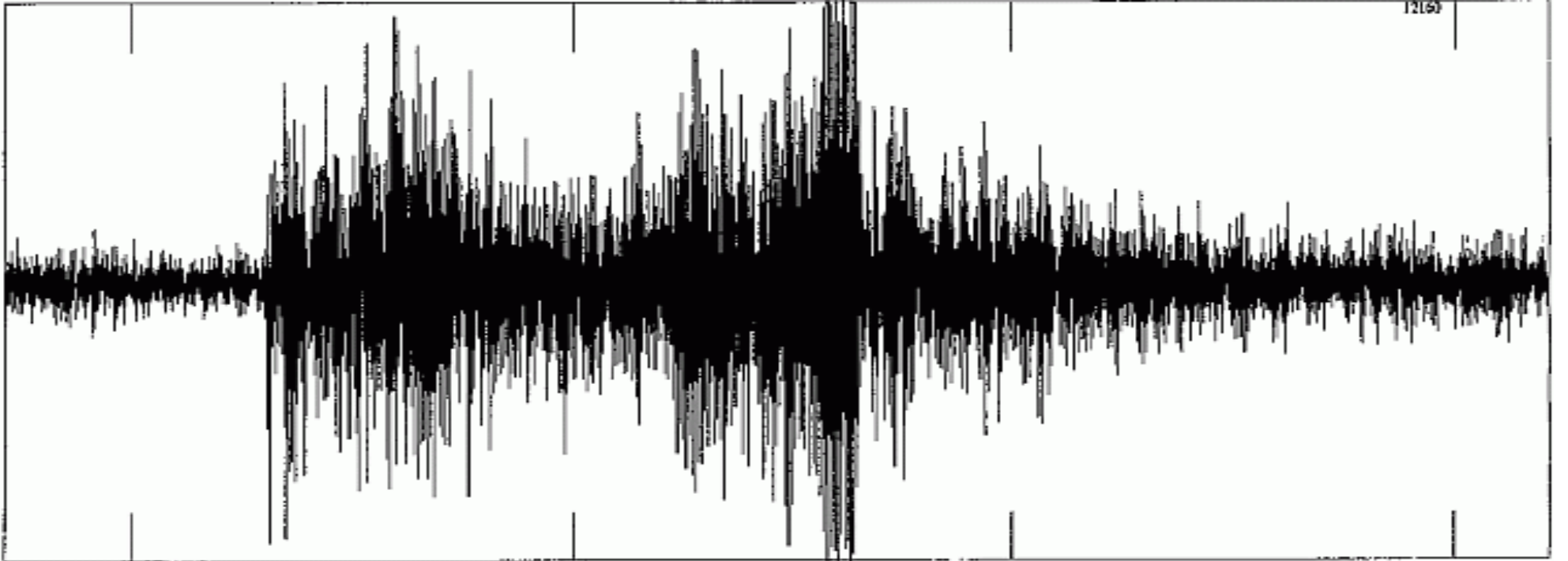




II Conferencia anual de inversores de Avantage Fund

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)

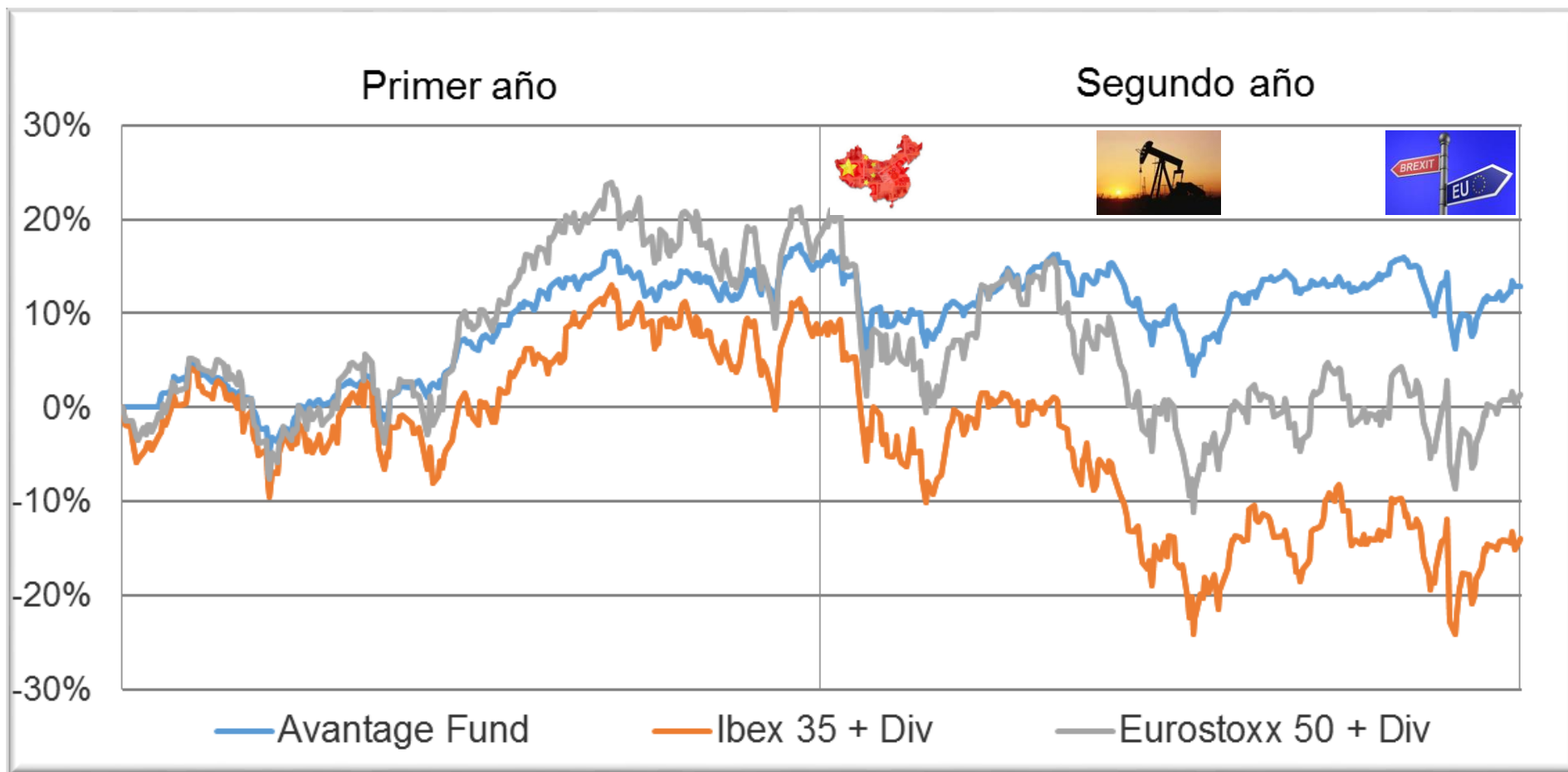
Año	1º	2º	dos años
Avantage fund	15,1%	-1,9%	12,9%
Ibex 35	4,4%	-23,2%	-19,8%
Euro Stoxx 50	15,6%	-16,9%	-4,0%
Ibex 35 + Div*	7,9%	-20,3%	-14,0%
Euro Stoxx 50 + Div*	18,5%	-14,5%	1,4%

*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?



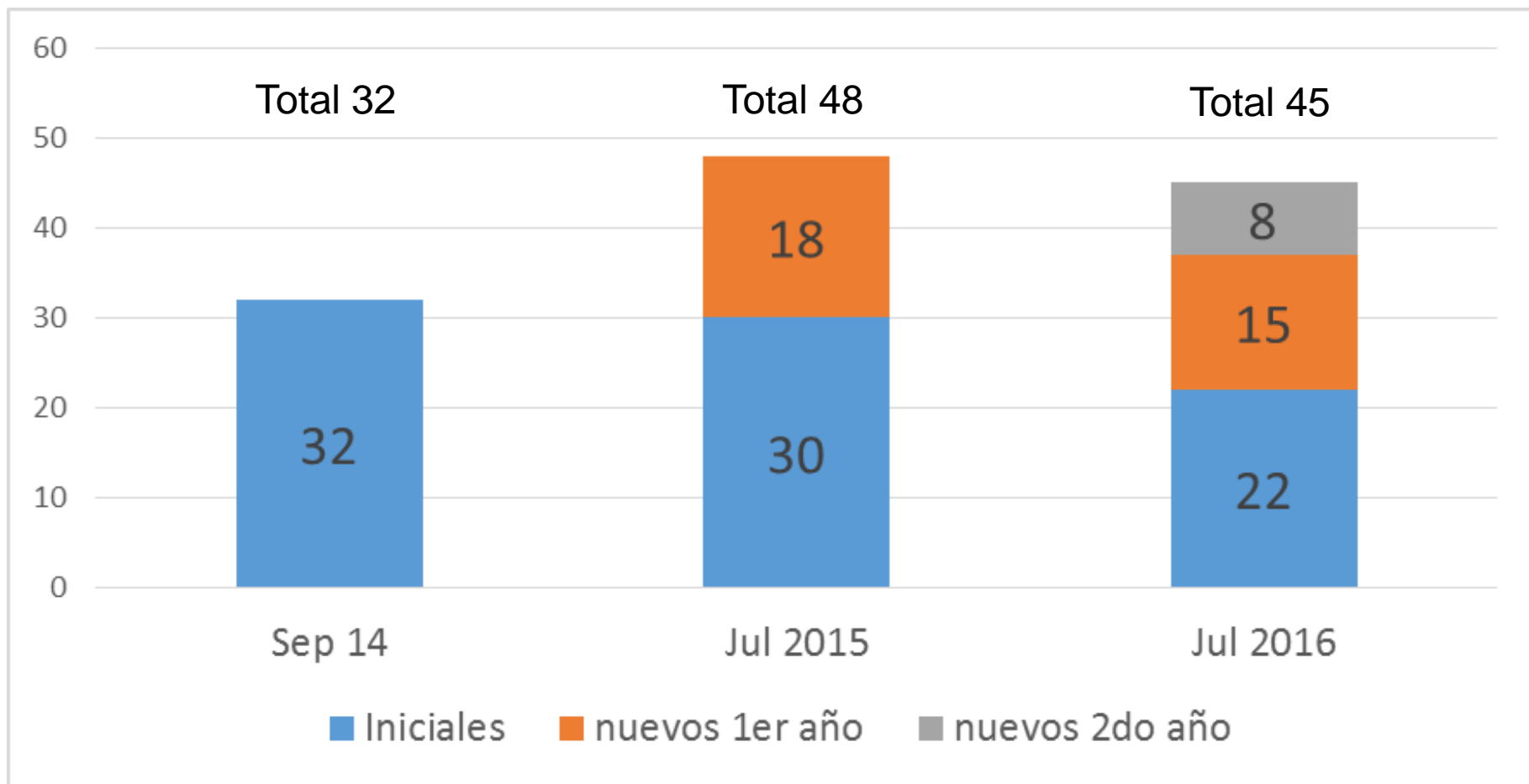
Medio plazo (1-2 años): Buenos

Largo plazo (3-5 años): Excelentes



4. ¿Qué esperamos del fondo en el futuro?

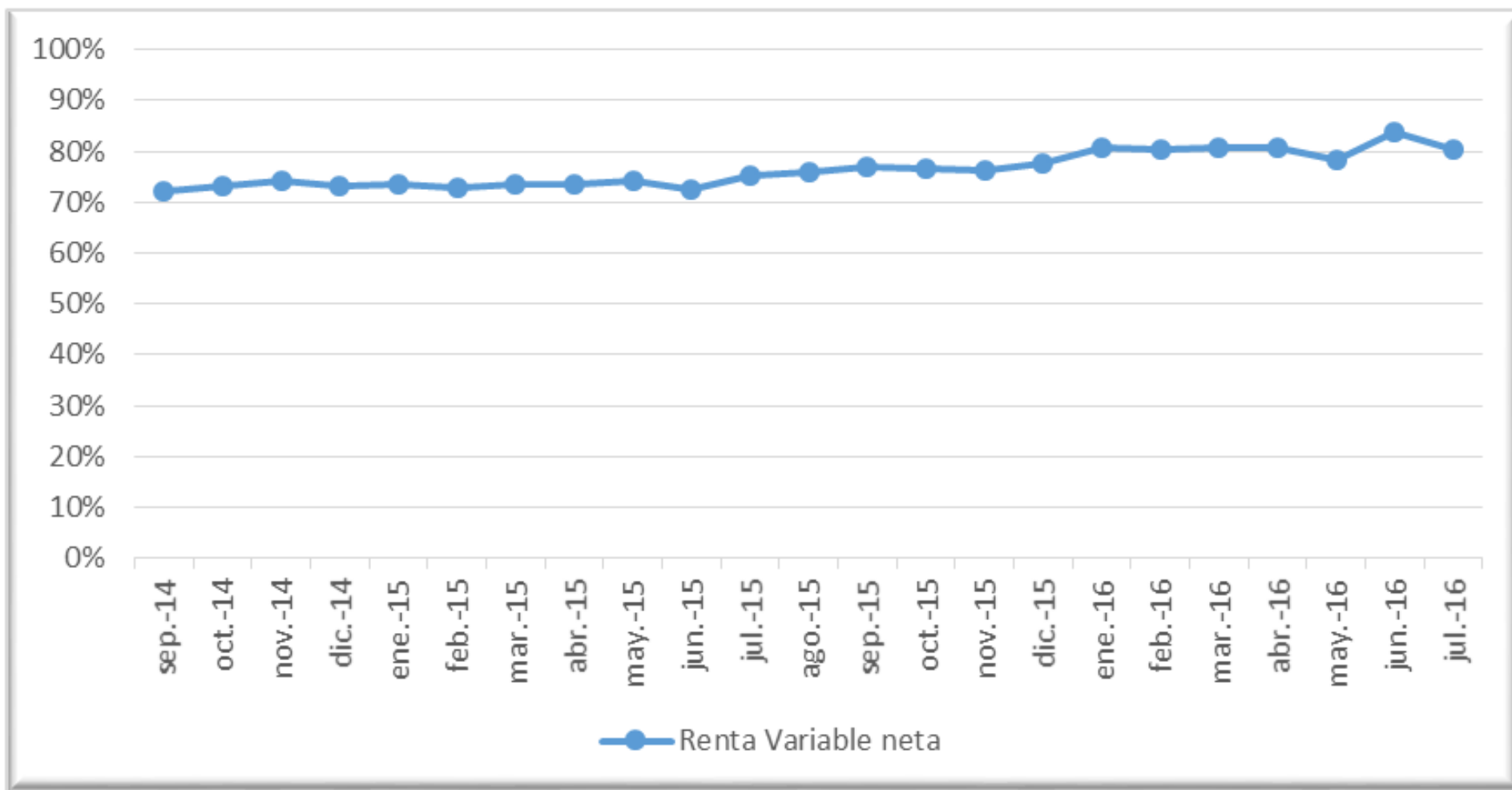
Valores en cartera





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

Telf: 91 110 98 24

Agustín de Betancourt 5, 6º Iz, 28003 Madrid

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