

# Avantage Fund FI

20 de octubre 2014





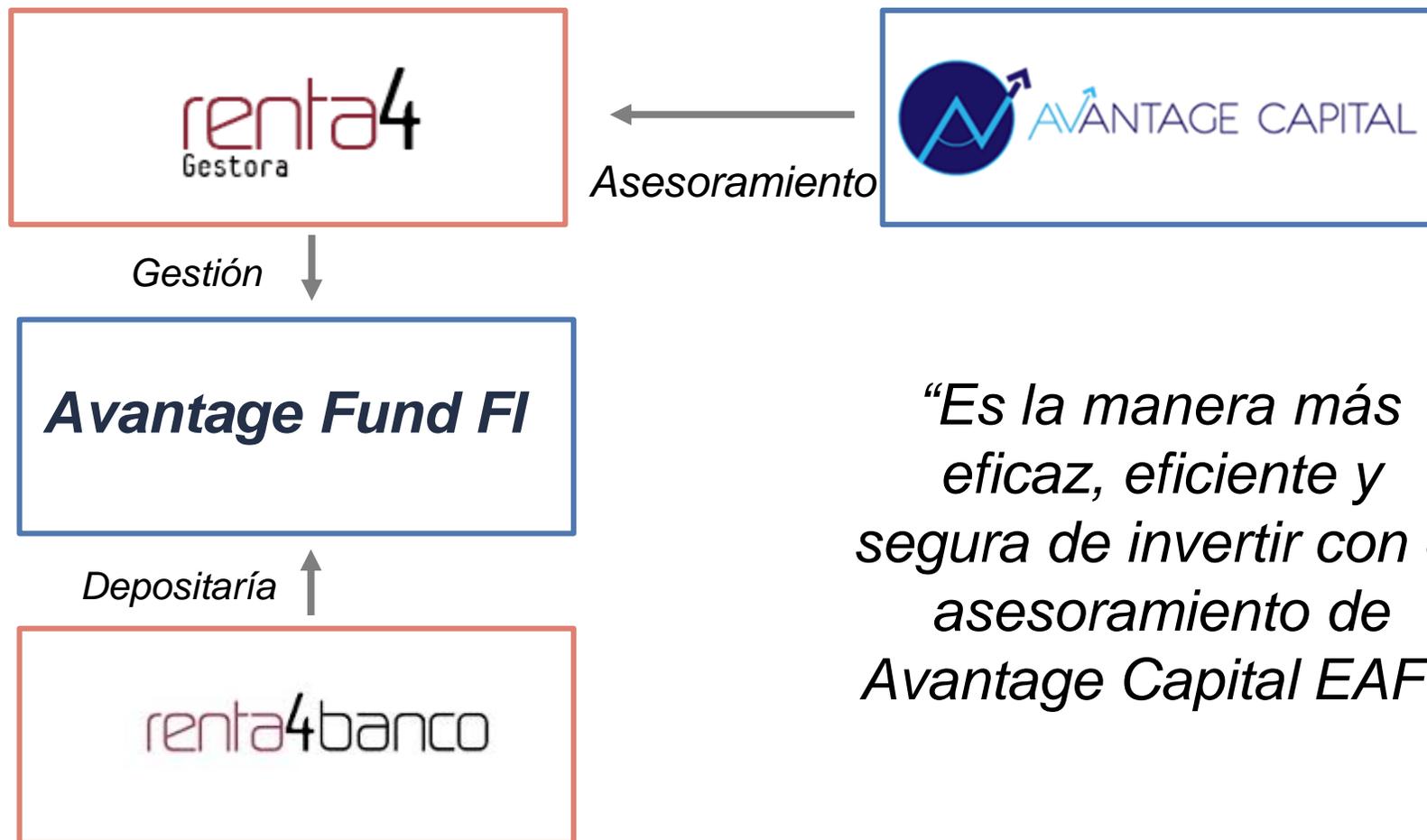
## Índice

1. ¿Qué es Avantage Fund?
2. Filosofía de inversión
  - 2.1. Cartera a 30 de septiembre y últimos datos
3. Compromiso patrimonial del asesor
4. Cambio de modelo. Comisiones
5. Horizonte de inversión



## 1. ¿Qué es?

### Entidades que participan



*“Es la manera más eficaz, eficiente y segura de invertir con el asesoramiento de Avantage Capital EAFI”*



## Índice

1. ¿Qué es Avantage Fund?

### 2. Filosofía de inversión

2.1. Cartera a 30 de septiembre y últimos datos

3. Compromiso patrimonial del asesor

4. Cambio de modelo. Comisiones

5. Horizonte de inversión

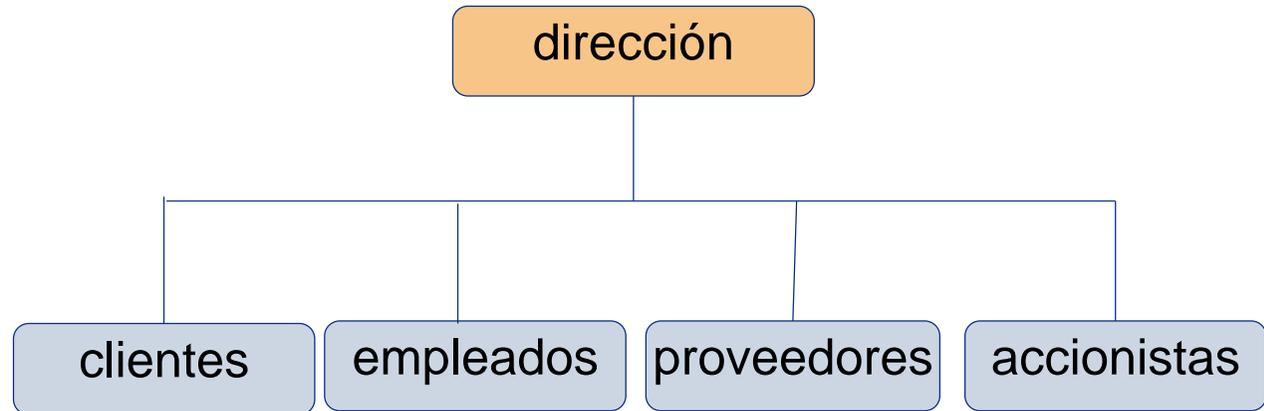


### *Organigrama de las empresas cotizadas (public companies)*

#### Teórico

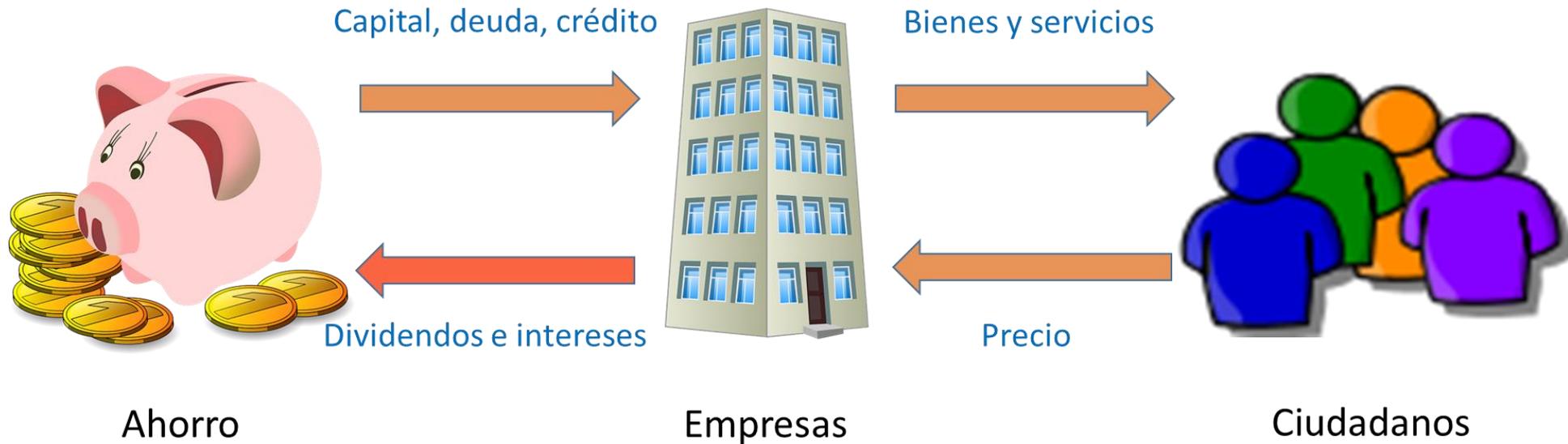


#### Habitual





### Flujograma de las inversiones financieras





*Realizamos una gestión de valor, ...*

### **Analizamos tres pilares**

- Compromiso de la dirección con los inversores
- Solidez del modelo de negocio
- Atractivo de la valoración



*...teniendo en cuenta el entorno económico ...*

### Aspectos macro a vigilar

- Seguridad jurídica de las inversiones
- Efectos de las políticas fiscales y monetarias
- Variables socioeconómicas

### Efectos en la cartera

- El grado de exposición a cada economía o área geográfica
- El peso total a renta variable
- Un posicionamiento respecto a los tipos de interés



*...y exigiendo a las inversiones*

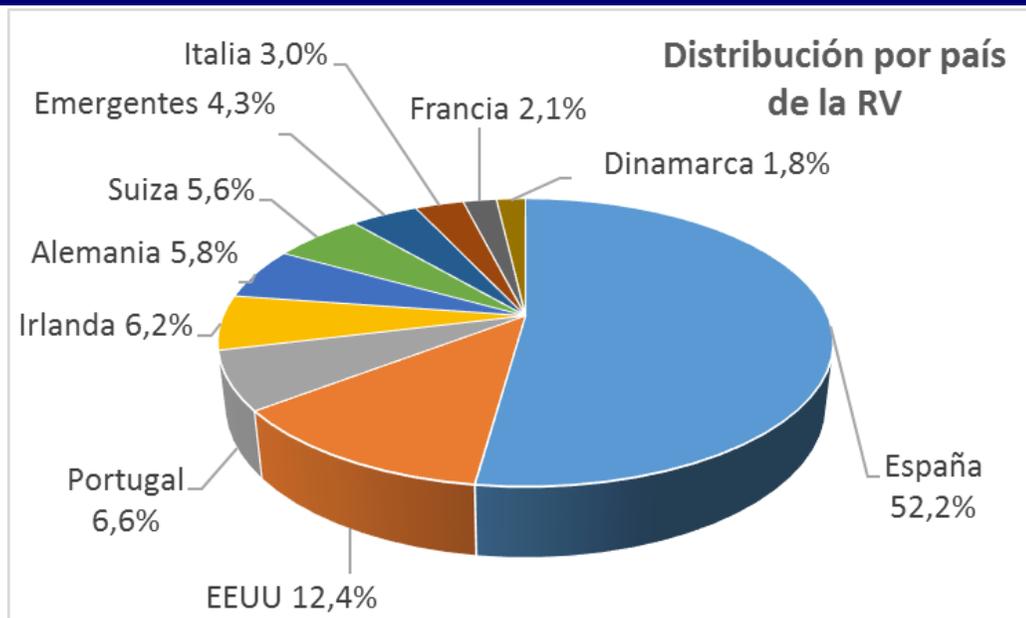
### Revisión continua

*Avantage Capital EAFI **exige** a los directivos de las empresas en las que invierte **información, resultados y compromiso**. Ejerce los derechos de voto en las juntas de accionistas clave para defender el interés de los inversores.*



### Cartera a 30/09/14

Principales posiciones	Peso %
CLINICA BAVIERA	4,3%
BOLSAS Y MERCADOS	4,2%
PRIM SA	4,0%
PROSEGUR	3,9%
RYANAIR HOLDINGS PLC	3,8%
BANKINTER	3,6%
IBM	3,6%
GRIFOLS SA	3,5%
NESTLE SA-REG	3,5%
INDITEX	3,5%
<b>Total TOP 10</b>	<b>37,8%</b>
<b>Total 32 valores</b>	<b>90,4%</b>
<b>Futuros vendidos</b>	<b>-18,1%</b>
V/ FUT EURO STOXX 50 DIC	-11,6%
V/ FUT IBEX 35 OCT	-6,5%
<b>Total exposición RV</b>	<b>72,3%</b>
V/ FUT EURO BUND DIC	-9,0%



*El 53% del patrimonio está invertido en empresas de pequeña y mediana capitalización (<10.000 millones de euros)*

# Avantage Fund

## 2.1 Últimos datos disponibles



Datos a 17/10/14

9,68

Valor Liquidativo (euros)

-3,23%

Rentabilidad \*

1,7

Patrimonio (millones de euros)

111

Partícipes

\*Desde el 31/07/14 (inscripción en CNMV)

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras

\*Contexto: en el mismo período la rentabilidad del **Ibex 35** y del **Euro Stoxx 50** ha sido de **-7,01%** y **-4,92%** respectivamente



## Índice

1. ¿Qué es Avantage Fund?
2. Filosofía de inversión
  - 2.1. Cartera a 30 de septiembre y últimos datos

### **3. Compromiso patrimonial del asesor**

4. Cambio de modelo. Comisiones
5. Horizonte de inversión



### *Compromiso real del gestor*

## Invierte solamente a través del fondo

- *Gómez Bada: “Firmo ante notario invertir el 50% de mi patrimonio en el fondo”*

25/08/2014 El Confidencial

- El gestor que confía su propio dinero al fondo que dirige

11/08/2014 – Cinco Días (edición impresa)

- El asesor que se compromete a invertir el 50% de su dinero en el fondo que gestiona

11/08/2014 – Cinco Días (edición digital)



## Índice

1. ¿Qué es Avantage Fund?
2. Filosofía de inversión
  - 2.1. Cartera a 30 de septiembre y últimos datos
3. Compromiso patrimonial del asesor
- 4. Cambio de modelo. Comisiones**
5. Horizonte de inversión



*El valor reside en la gestión, no en la habilidad de quien lo comercializa*

**Menores comisiones => Mayor rentabilidad**

- 0,8% de comisión de gestión
- 0,1% comisión de depositario. Podrá descender hasta el 0,06% en función del patrimonio del fondo.
- Sin comisión sobre resultados
- Comisión de reembolso temprano (3%, 90 días) a favor del fondo. Fuente de rentabilidad sin riesgo



### *El inversor gana*

Aspectos a mejorar	Solución
1. Ausencia de compromiso de los directivos con los accionistas	→ Filosofía de inversión
2. Falta de transparencia y honestidad en la gestión	→ Escritura notarial de compromiso
3. Excesivas comisiones	→ Cambio de modelo de comercialización



## Índice

1. ¿Qué es Avantage Fund?
2. Filosofía de inversión
  - 2.1. Cartera a 30 de septiembre y últimos datos
3. Compromiso patrimonial del asesor
4. Comisiones. Cambio de modelo
- 5. Horizonte de inversión**



### Rentabilidad de Inditex

Fecha	Precio	% variación	Fecha	Precio	% variación
2T08	5,85	-16,9%	4T10	11,21	-3,8%
1T08	7,04	-16,3%	3T10	11,65	23,8%
4T07	8,40	-11,1%	2T10	9,42	-3,5%
3T07	9,45	8,0%	1T10	9,76	12,5%
2T07	8,75	-5,9%	4T09	8,68	10,7%
1T07	9,31	14,0%	3T09	7,84	14,7%
4T06	8,16	11,0%	2T09	6,83	16,4%
3T06	7,35	11,5%	1T09	5,87	-6,3%
2T06	6,60	3,5%	4T08	6,27	5,5%
1T06	6,37	15,6%	3T08	5,94	1,5%
4T05	5,51				

	Precio	Sin Split
22/05/2001	2,94	14,7
30/09/2014	21,88	109,38

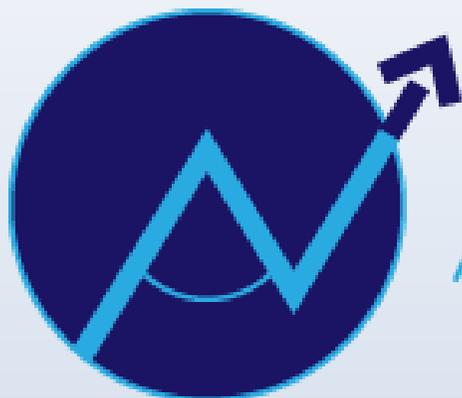
En 9 meses	-38,1%
En 5 años	103,4%
En 13 años	664,0%



**5 años**



*Las ventajas de Avantage Fund trabajan todos los días. A medio plazo se dejan notar. A largo marcan la diferencia*



AVANTAGE CAPITAL

**Infórmate, exige, mejora**

info@avantagecapital.com

Telf: 91 110 98 24

Agustín de Betancourt 5, 6º Iz, 28003 Madrid

www.avantagecapital.com