



III Conferencia anual de inversores de Avantage Fund

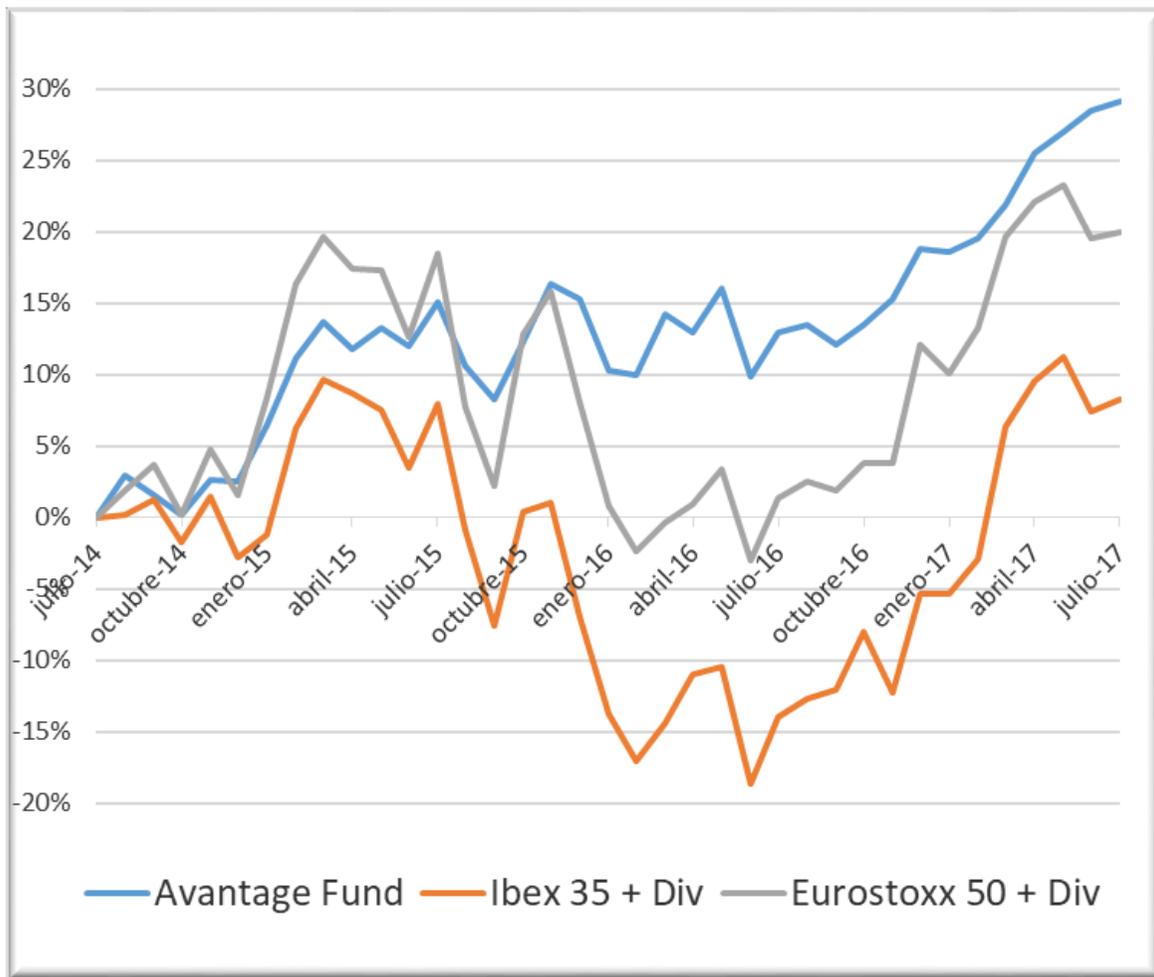
24 de octubre de 2017





1. Resultados

Rentabilidad primeros 3 años



Rentabilidad anualizada CAGR

(Compound Annual Growth Rate)

8,9%

2014	2015	2016	2017	Total
------	------	------	------	-------

2,5%	12,5%	3,1%	8,6%	29,1%
------	-------	------	------	-------

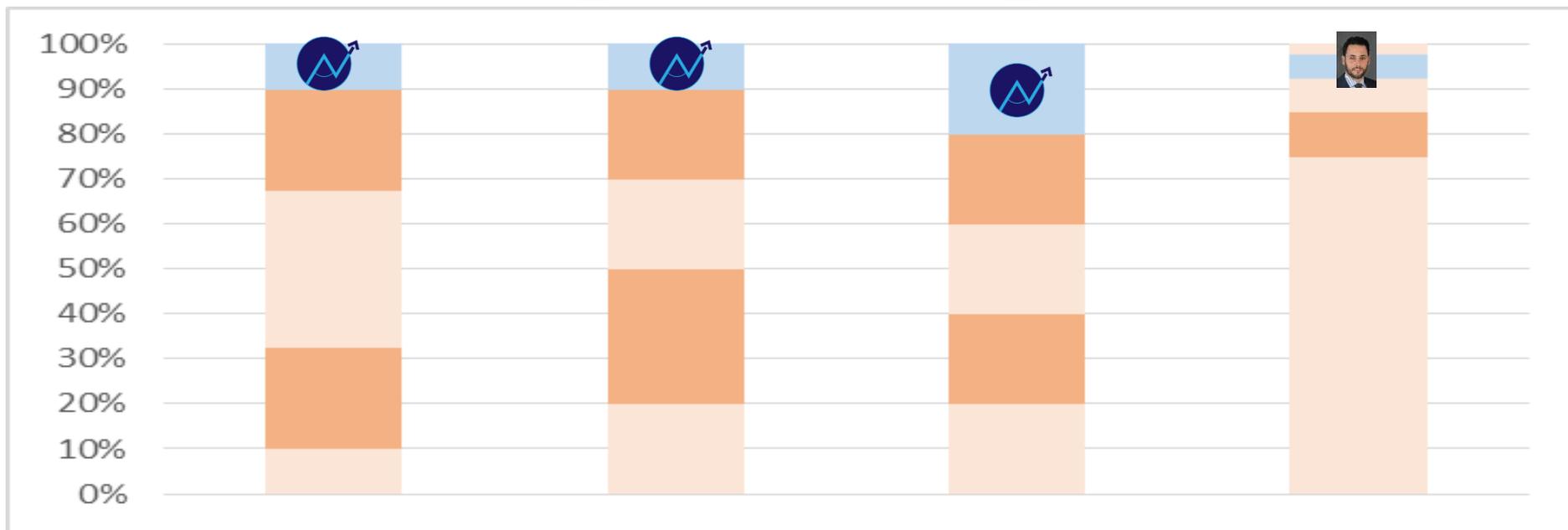


1. Resultados

Reconocimientos de terceros



AA





2. ¿Cómo tomamos las decisiones?

Criterios de inversión

1. Compromiso de la dirección con los accionistas

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

2. Excelente 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 tomamos las decisiones?

Ejemplo de inversion: Renta 4

Requisito 1: Compromiso de la dirección con los accionistas



Juan Carlos Ureta:

- ✓ Fundador
- ✓ Presidente ejecutivo
- ✓ Posee el 44,6% del banco
- ✓ Visión de largo plazo. Crecimiento orgánico
- ✓ Gestión eficiente del capital



2. ¿Cómo tomamos las decisiones?

Ejemplo de inversion: Renta 4

Requisito 2: Excelente modelo de negocio



“El primer banco especializado en inversión”

- ✓ Amplia gama
- ✓ Precios muy competitivos
- ✓ Calidad. Competencia interna y externa
- ✓ Servicios de valor añadido
- ✓ Servicios de inversión a otras entidades



2. ¿Cómo tomamos las decisiones?

Ejemplo de inversion: Renta 4

Requisito 3: Valoración razonable





2. ¿Cómo tomamos las decisiones?

Ejemplo de inversion: Renta 4

Requisito 3: Valoración razonable



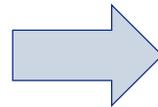
2. ¿Cómo tomamos las decisiones?



Sensibilidad a tipos de interés

¿Cómo afecta una subida de tipos?

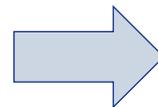
Tipos suben



Fondo sube



Tipos bajan



Fondo baja



3. ¿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

3. ¿Qué esperamos del fondo en el futuro?



Objetivo: mejorar los resultados de los tres primeros años

¿Por qué?

1. Continúan las ventajas

Compromiso profesional, patrimonial firmado ante notario, gestión activa diferenciada, bajos costes, flexibilidad, transparencia, sin comisión sobre resultados, comisión de reembolso temprano a favor del fondo, etc

2. Continuamos reduciendo costes

Fondo en funcionamiento y más grande

3. Continuamos aprendiendo

Intereses alineados, orientación a resultados



Comprometidos



✓ Donación mensual



Fundación Aladina

10 regalando
años sonrisas
a niños con cáncer

✓ 50 € / nuevo inversor
recomendado por un
inversor actual



#compromisoconelinversor #muchasgracias

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