



V Conferencia anual de inversores de Avantage Fund

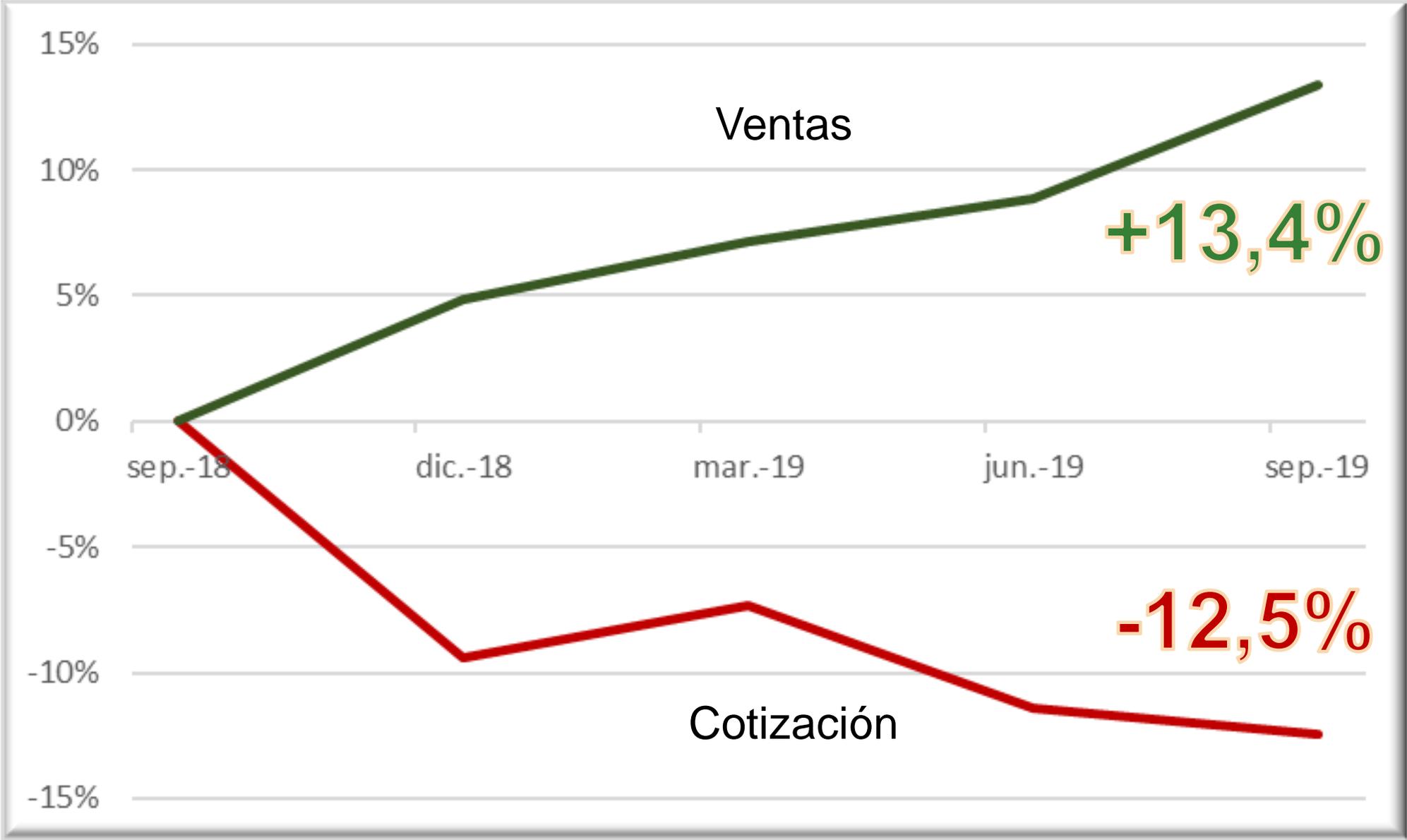
15 de octubre de 2019

Cartera renta variable (Sep 19 vs Sep 18)

Cotización



Cartera renta variable (Sep 19 vs Sep 18)





1. Señas de identidad de Avantage Fund

Ofrece más porque la implicación es superior

1. Compromiso patrimonial de Juan Gómez Bada firmado ante notario
 - i. Inversión en Avantage Fund > 50% de su patrimonio neto
 - ii. No inversión en otros fondos o capital de empresas
 - iii. Aviso a inversores con antelación en caso de querer modificar el compromiso
2. Un único fondo
 - I. Flexibilidad y capacidad de reacción
 - II. Transparencia. No se realizan estrategias diferentes en otros fondos
3. Bajas comisiones
 - I. Evita el conflicto de interés con el comercializador
 - II. 0,8% comisión de gestión. Sin comisión sobre resultados



1. Señas de identidad de Avantage Fund



Comprometidos



✓ Donación mensual



Fundación Aladina

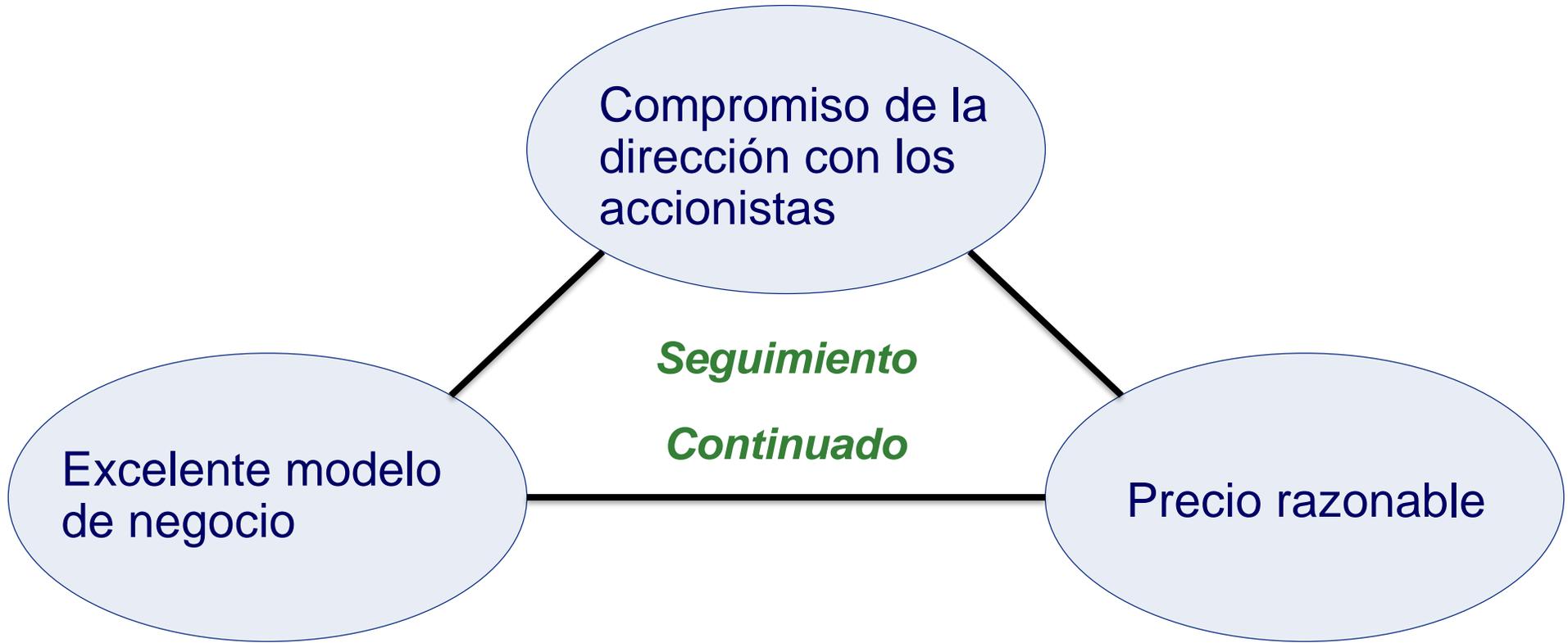
✓ 50 € / nuevo inversor
recomendado por un
inversor actual

10 regalando
años **sonrisas**
a niños con cáncer

1. Señas de identidad de Advantage Fund



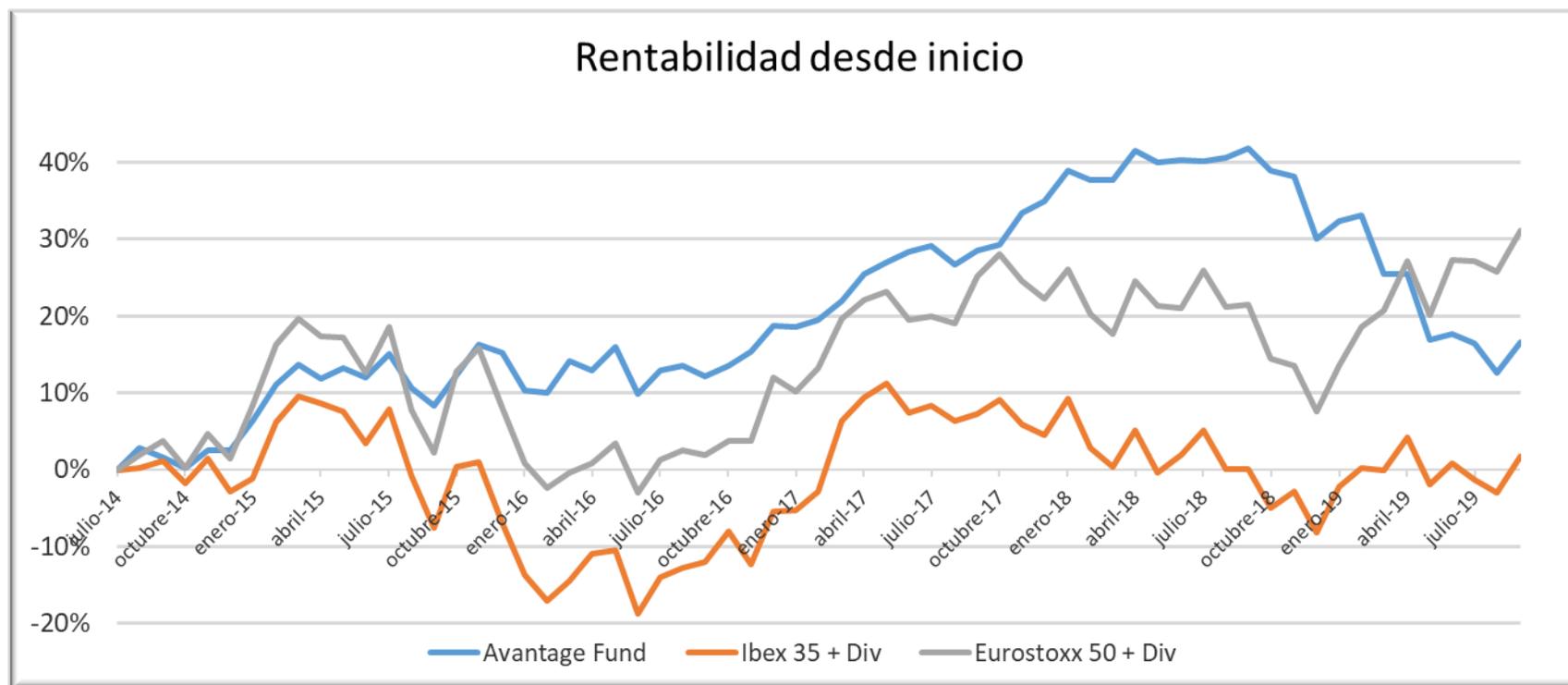
Criterios de inversión



2. Resultados



Rentabilidad hasta el 30/09/19



| 2014* | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Total | Anualizada |
|-------|-------|------|-------|-------|--------|-------|------------|
| 2,5% | 12,5% | 3,1% | 13,5% | -3,6% | -10,4% | 16,5% | 3,0% |

*5 meses. Se constituyó el 31/07/14

3. Motivos



Entorno macro 2019



MARCH 2019

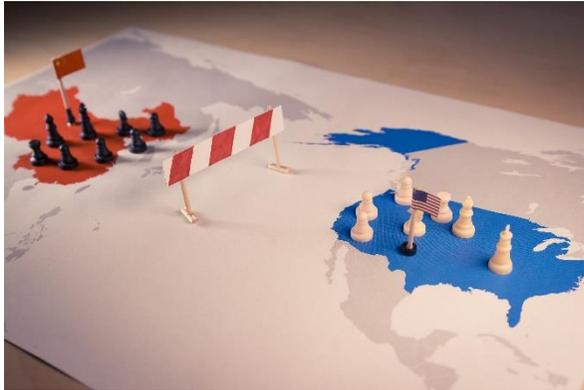
| Monday | Tuesday | Wednesday | Thursday | Friday | Saturday | Sunday |
|--------|---------|-----------|----------|---------------------|----------|--------|
| | | | | 1 | 2 | 3 |
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 |
| 25 | 26 | 27 | 28 | 29 <i>BREXIT</i> | 30 | |



3. Motivos



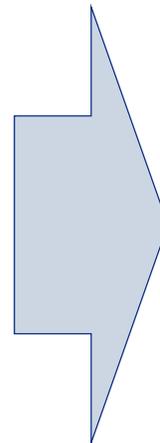
Entorno macro 2019



MARCH 2019

| Monday | Tuesday | Wednesday | Thursday | Friday | Saturday | Sunday |
|--------|---------|-----------|----------|---------------------|----------|--------|
| | | | | 1 | 2 | 3 |
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 |
| 25 | 26 | 27 | 28 | 29 <i>BREXIT</i> | 30 | |

Incertidumbre



Sectores “cíclicos”



Pequeña y mediana capitalización



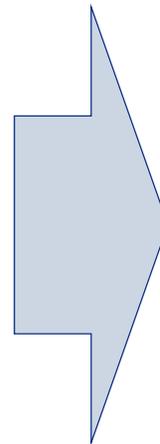
3. Motivos



Entorno macro 2019



Apoyo monetario



Bonos



Utilities (endeudadas)



Gran capitalización



3. Motivos



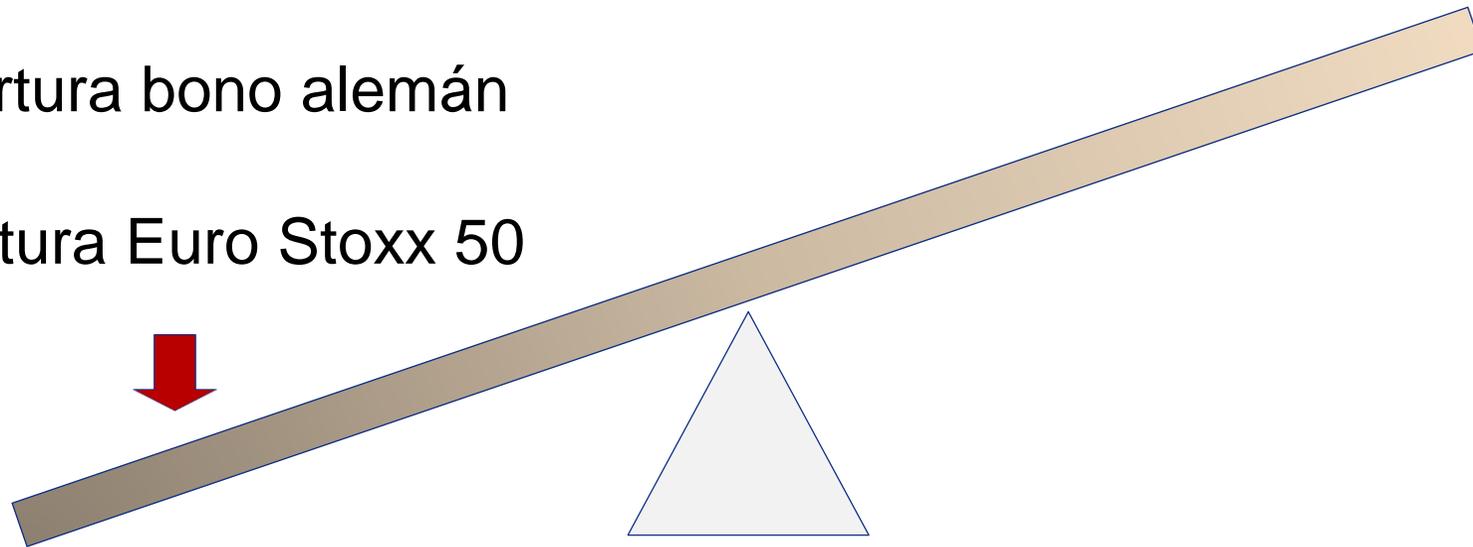
Entorno macro 2019

Pequeña y mediana capitalización

Sectores “cíclicos”

Cobertura bono alemán

Cobertura Euro Stoxx 50



4. Cartera actual



Venta: Norwegian Air

norwegian



- Exceso de capacidad sector
- Venta fallida y ampliación de capital
- Jubilación repentina del CEO y máximo accionista. Buscando nuevo CEO
- Director Financiero al mando ✂
- Motores Boeing Dreamliner
- Boeing Max en tierra
- Crisis argentina



4. Cartera actual

Grupo Barón de Ley



BARON DE LEY
GRUPO

- ✓ CEO, Fundador y máximo accionista
- ✓ Ventajas competitivas: Marcas, red de distribución (nacional y exportación). Crecimiento sostenido durante décadas
- ✓ PER 10 descontada la caja, mejoras de margen, incremento 50% capacidad bodega Barón de Ley



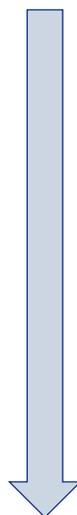
4. Cartera actual

Grupo Barón de Ley



D. Eduardo Santos Ruiz

Año
2004



26%



BARON DE LEY
GRUPO

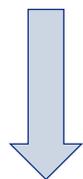


4. Cartera actual

Grupo Barón de Ley

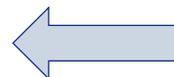


D. Eduardo Santos Ruiz



100%

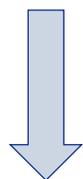
Mazuelo Holding SL



Deuda

Caixabank

Año
2019



90%



BARON DE LEY
GRUPO

>40% caja



4. Cartera actual

10 primeras inversiones

renta4
banco


BARON DE LEY
GRUPO



BANCA
S I S T E M A
SPECIALTY FINANCE

bankinter.

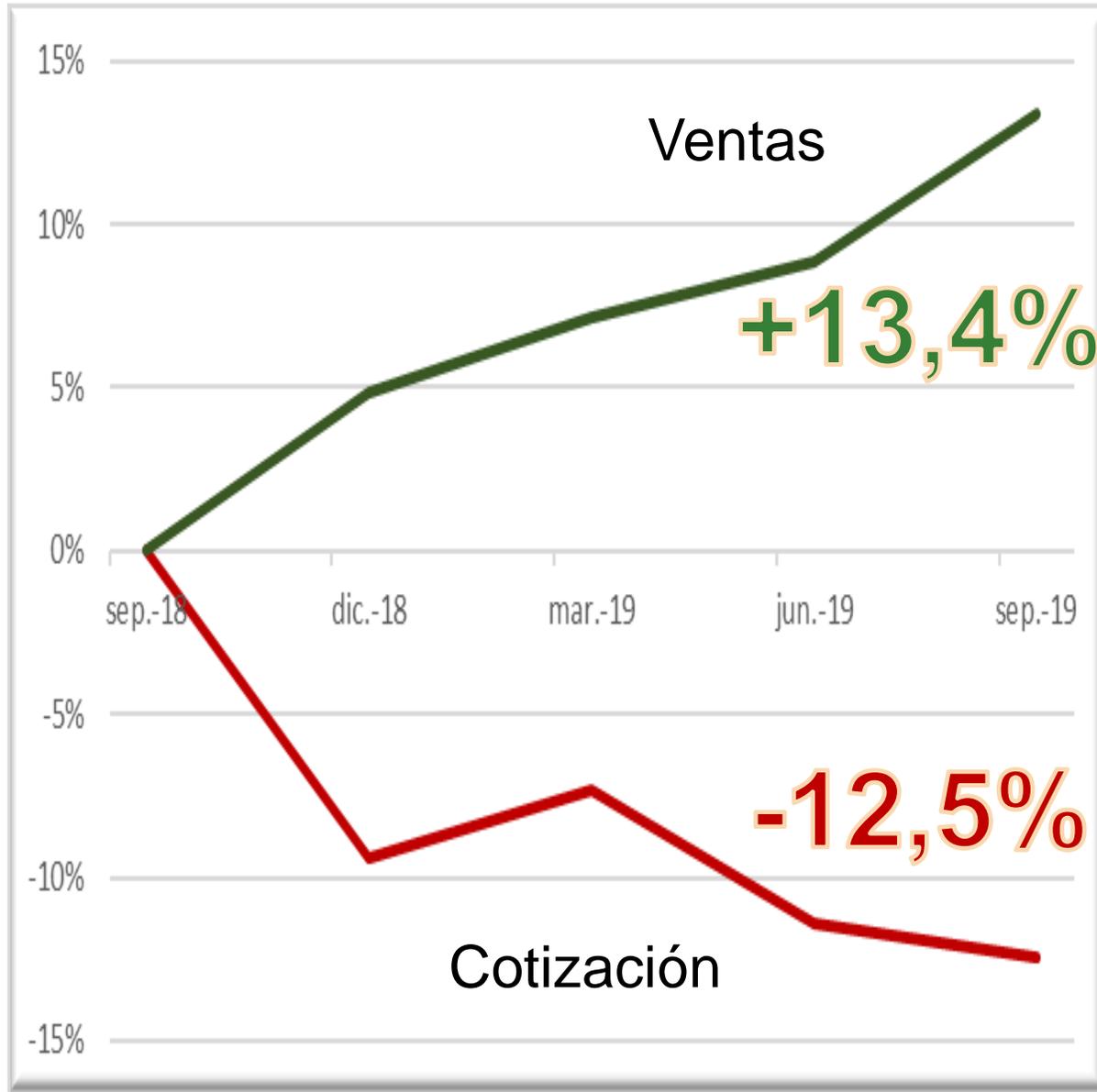

IRISH CONTINENTAL GROUP

MTY
FOOD GROUP



ANDRITZ

Cartera renta variable (Sep 19 vs Sep 18)



FACTORES MICRO

- ✓ Desarrollo negocios
- ✓ Más clientes
- ✓ Mayor cuota de mercado

FACTORES MACRO

- Pequeña y mediana capitalización ↓
- Sectores "cíclicos" ↓



#qualityinvesting

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 ↑

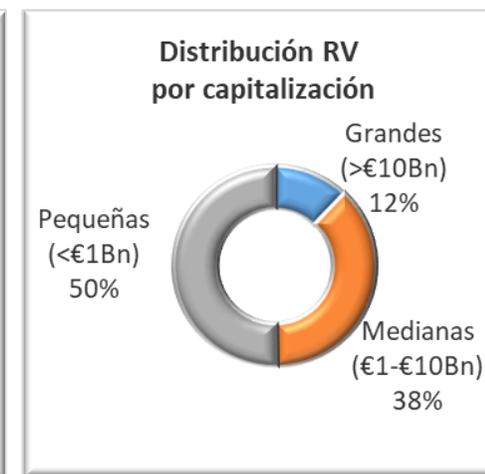
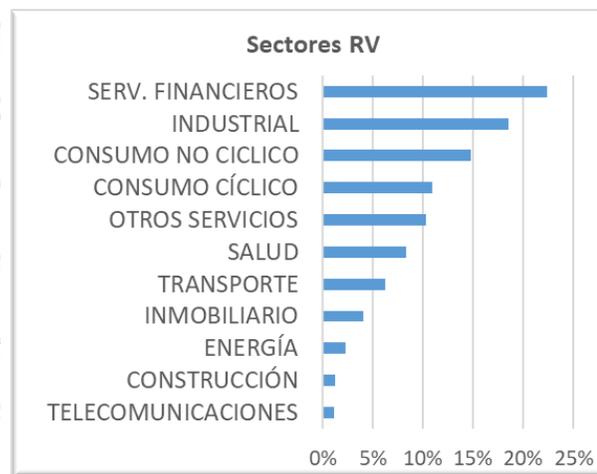
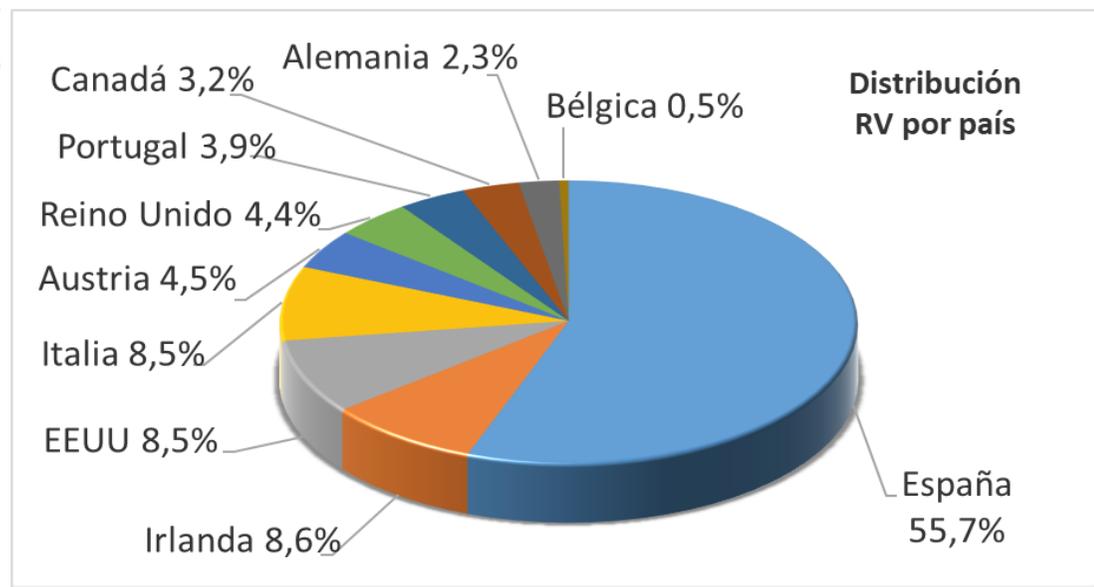


El fondo y las tres entidades están registradas (CNMV o Banco de España), supervisadas y auditadas

Anexo. Cartera a 30/09/19



| Valor | Peso % |
|----------------------------------|---------------|
| RENDA 4 BANCO | 9,0% |
| BARÓN DE LEY | 8,0% |
| TESLA | 4,4% |
| PRIM | 4,4% |
| BANCA SISTEMA | 3,9% |
| BANKINTER | 3,4% |
| IRISH CONT. G. | 3,3% |
| MTY FOOD | 2,9% |
| ROVI | 2,6% |
| ANDRITZ | 2,5% |
| TOP 10 VALORES | 44,3% |
| TOTAL 41 VALORES | 90,0% |
| V/ FUT RENTA VARIABLE | -14,3% |
| TOTAL NETO RENTA VARIABLE | 75,7% |
| RENDA FIJA USD | 3,6% |
| V/ FUT RENTA FIJA | -35,0% |



Anexo. Cómo invertir



Inversor Institucional (Fondos de inversión, SICAVs y Fondos de pensiones)

Disponible en las plataformas Allfunds, Inversis y Tressis. Los inversores institucionales pueden invertir en el fondo directamente desde cualquier entidad.

Inversores particulares y empresas

Las principales entidades comercializadoras son Renta 4 banco, Andbank-Inversis y Tressis. **Renta 4 banco** no cobra comisión de mantenimiento de cuenta ni de depositaría a quienes solo invierten en fondos y las transferencias a cualquier entidad son gratuitas. Puede abrir cuenta de cualquiera de las siguientes maneras:

1º) En sus sucursales. Amplio horario

2º) A través de Internet (www.r4.com, www.andbank.es, www.inversis.com y www.tressis.com)

3º) Mediante el teléfono (913984800 ó 902153020 en Renta 4 banco, 902255256 en Andbank-Inversis y 917020274 en Tressis)

renta4
banco



tressis



Gestora: Renta 4 Gestora

Asesor: Avantage Capital EAFI

Depositario: Renta 4 banco

Fecha de constitución: 31/07/14

Número de registro CNMV: 4791

Código ISIN: ES0112231008

Código Bloomberg: AVANTGF SM

Categoría: Mixto flexible global

Comisión de gestión: 0,8%

Comisión de depositario: 0,09%

Comisión de reembolso a favor del fondo: 3%. Se aplica únicamente si se reembolsa antes de 90 días desde la inversión.

Patrimonio (30/09/19): 15,2 millones de euros

Número de partícipes (30/09/19): 676