



INFORME MENSUAL

Mayo de 2024

Análisis del Periodo

En abril, Avantage Fund se revalorizó un 0,6%, Avantage Pure Equity un 0,2% y Avantage Fund Plan de Pensiones un 0,3%. Durante ese mes el Ibex 35 obtuvo un rendimiento del -2% y el Euro Stoxx 50 del -3,2%. Los principales índices bursátiles retrocedieron en abril parte de lo avanzado en el primer trimestre del año. En lo que llevamos de mayo los índices han retomado la senda alcista y los fondos y el plan de pensiones Avantage han continuado revalorizándose.

El entorno económico apenas ha variado en el último mes. La inflación en Estados Unidos (3,4% en abril) no permite a la Reserva Federal bajar los tipos de interés. En la eurozona, sin embargo, la inflación está más cerca del objetivo del 2% (2,4% en abril) y el mercado espera que el Banco Central Europeo baje ligeramente los tipos el 6 de junio.

Más allá de las decisiones cosméticas que se tomen a corto plazo, todo apunta a que la inflación es más persistente de lo esperado y que el entorno de tipos de interés actual durará más de lo previsto. En esta situación, donde los tipos de interés de los bonos se han mantenido estables, las cotizaciones han respondido principalmente a los resultados empresariales del primer trimestre y a las previsiones de crecimiento de los negocios.

Cartera

En abril se vendieron las acciones de Walmart y el número de valores en cartera ha descendido a 43.

Walmart entró en cartera en junio de 2020. Desde entonces se ha revalorizado más de un 50% y los dividendos de estos años han reportado a la cartera cerca de un 20% de rentabilidad adicional.

En un entorno de valoraciones elevadas, en el que la familia Walton está reduciendo notablemente su participación en el capital de la compañía, hemos decidido sacar el valor de cartera para incrementar en otros títulos de menor capitalización, que cotizan a precios más atractivos, con mayor potencial de crecimiento y en los que los principales accionistas están incrementando su posición.

Uno de los valores que ha aumentado significativamente el peso en cartera es **Prosegur**. Tras la OPA parcial de la familia Gut Revoredo, la cotización ha vuelto a descender. Los fondos y el plan de pensiones Avantage han aprovechado esa situación para incrementar el peso del valor en cartera desde cerca del 1,2% del patrimonio al entorno del 2,5%.

Recordamos que siempre invertimos en los negocios con una perspectiva similar a la de los empresarios y esperando resultados satisfactorios en el largo plazo. Todos los valores en cartera cumplen nuestros tres criterios de inversión:

1. Alineación de intereses entre directivos y accionistas

2. Excelentes modelos de negocio, con al menos una ventaja competitiva

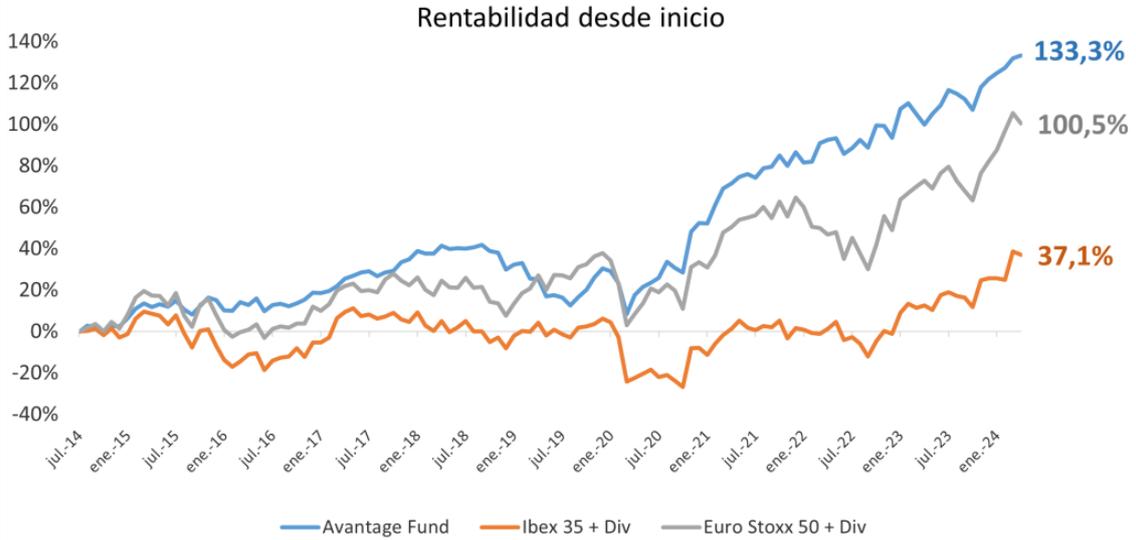
3. Cotizan a precios razonables

Quedamos a vuestra disposición para resolver cualquier duda que os pueda surgir relacionados con los fondos o el plan de pensiones. No dudéis en preguntarnos. Como siempre, podéis contactarnos a través de nuestro correo electrónico: info@avantagecapital.com o número de teléfono 910 596 793.

Además, para mejorar aún más nuestra accesibilidad y facilitar una comunicación directa, hemos implementado WhatsApp en nuestra página web. Esta herramienta os permitirá contactarnos de manera instantánea directamente desde nuestra web. Agradecemos vuestra confianza y esperamos que esta nueva opción mejore nuestra capacidad de comunicación y respuesta.

ANEXO

ANEXO I – RENTABILIDAD COMPARADA DE AVANTAGE FUND



Rentabilidad de Avantage Fund desde el registro en CNMV (31/07/2014) frente al Ibx 35 y al Euro Stoxx 50 (con dividendos). Datos hasta el 30 de abril de 2024.

Desde su inicio, Avantage Fund ha obtenido un rendimiento superior al del Ibx 35 y al del Euro Stoxx 50, asumiendo un riesgo significativamente menor. La volatilidad del fondo desde su creación representa el 54 % de la del Ibx 35 y el 55 % de la del Euro Stoxx 50.



Avantage Capital EAFN

C/ Maldonado 25, Madrid. España.

Web: www.avantagecapital.com

Email: info@avantagecapital.com

WhatsApp: +34 681 370 038

Teléfono: +34 911 109 82