

AV ALTERNATIVE FUND

INNOVACIÓN EN RENTA FIJA

2021

Un producto de:

AV FUNDS

*Esta presentación tiene solo fines informativos, por lo que los interesados deberán leer el prospecto informativo del fondo

** En el presente fondo no podrán participar ciudadanos/residentes americanos

ACERCA DEL FONDO

Panorama Actual

El exceso de liquidez en los mercados globales y las bajas tasas de interés, producto de una década de programas de expansión monetaria de los principales bancos centrales, ha causado que los precios de la mayoría de activos hayan incrementado significativamente, así como que los rendimientos del sector de renta fija se hayan contraído

Frente a la incertidumbre que gira alrededor de posibles subidas de tasas de interés y de una recesión en los próximos años, es importante migrar hacia inversiones de baja volatilidad y poca correlación con el mercado, como lo pueden ser las inversiones alternativas, particularmente la clase de *Asset Backed Lending*

AV Financial Group cuenta con más de diez años de experiencia en el mercado de préstamos con garantías e inversiones alternativas. En enero 2019 se cumplieron tres años desde la creación del AV Alternative Fund, a través del cual el grupo formalizó su estrategia de créditos con garantías reales en Latinoamérica y EEUU. El presente fondo representa la segunda serie del AV Alternative Fund, cuya estrategia y términos son similares al anterior



ACERCA DEL FONDO

Panorama Actual

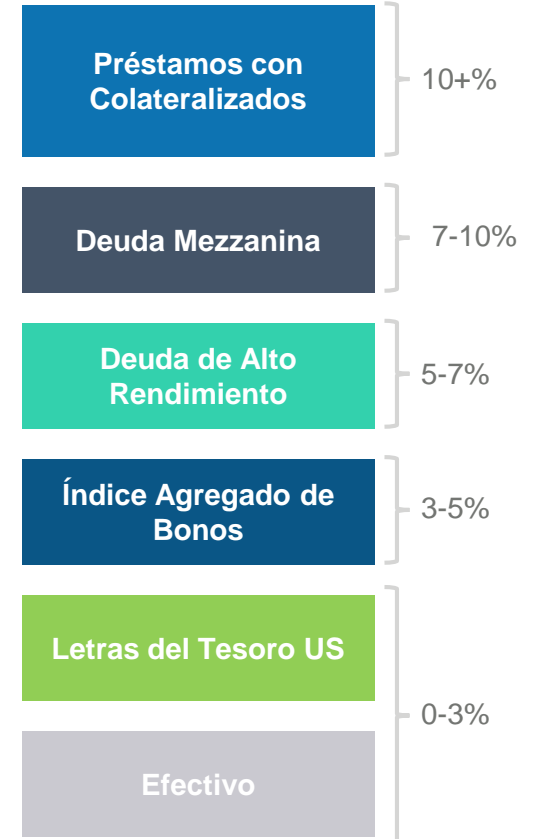
Las restricciones regulatorias crean oportunidades a inversionistas privados:

- ✓ Mercado latinoamericano está poco atendido por las fuentes tradicionales de préstamos, debido a las estrictas condiciones y regulaciones de la banca para el otorgamiento de préstamos
- ✓ La disminución de la oferta de capital de las fuentes tradicionales se ve sustituida por fuentes alternativas de préstamos que se han convertido en una solución para las empresas en búsqueda de financiamientos flexibles
- ✓ Desarrollo de relaciones con contrapartes locales ha generado oportunidades de participar en estos mercados
- ✓ El mundo de las acciones y bonos ofrece oportunidades rentables, sin embargo, el mercado es muy volátil

El equipo busca oportunidades de inversión con retornos por encima de la media y con riesgos mitigados:

- ✓ Diseñado para generar baja volatilidad y retornos no correlacionados, enfocándose en la preservación de capital eliminando el riesgo de precios de mercado en los mercados de renta fija
- ✓ Cupones fijos con inversiones de corto plazo (entre 1 y 3 años aproximadamente) poco afectados por variaciones de las tasas de interés
- ✓ Préstamos con mejor ranking (*senior*) en la estructura de capital permite tener prioridad de pago
- ✓ Diseñado para tener holgura con las garantías y contar con el compromiso del prestatario

Retornos Esperados



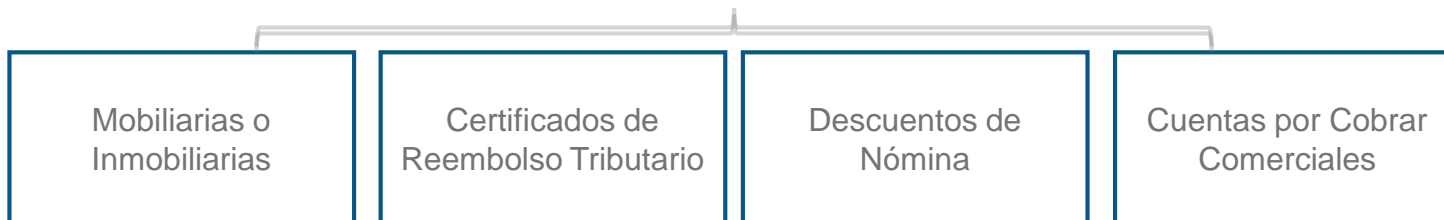
ACERCA DEL FONDO

Estrategia de Inversión

El fondo tiene la capacidad de estructurar préstamos en el mercado de Latinoamérica y EEUU:

- ❖ Fondo de capital cerrado
- ❖ Préstamos con garantías reales o colaterales dobles de fácil ejecución en caso de incumplimiento
- ❖ Distribuciones de pago semestrales
- ❖ Tiene como objetivo originar transacciones con TIR entre 9-12%
- ❖ Cuenta con un administrador de fondos y auditores externos independientes
- ❖ Operaciones de líneas de crédito entre 1 y 3 años aproximadamente de vida promedio con amortizaciones de capital e intereses

Colaterales o Garantías



ACERCA DEL FONDO

Composición del Fondo

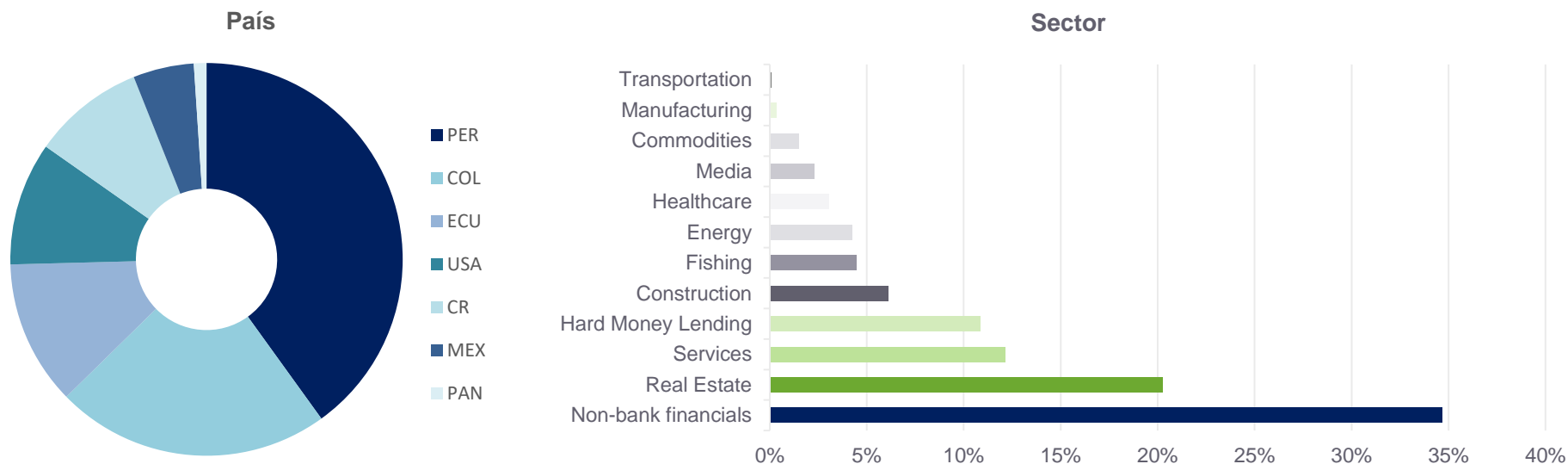
Distribución por País

Se busca diversificar el riesgo país buscando alternativas en distintos mercados. La cartera de prestamos cuenta con inversiones en los siguientes países:

Distribución por Sector

El equipo ha buscado distintas alternativas de inversión en el mercado, en la actualidad el portafolio está diversificado en los siguientes sectores:

Con fines informativos, en base a la primera serie del Fondo Alternativo AV, se esperaría que la distribución geográfica y sectorial de este fondo cumpla con una diversificación similar a la siguiente:



Equipo

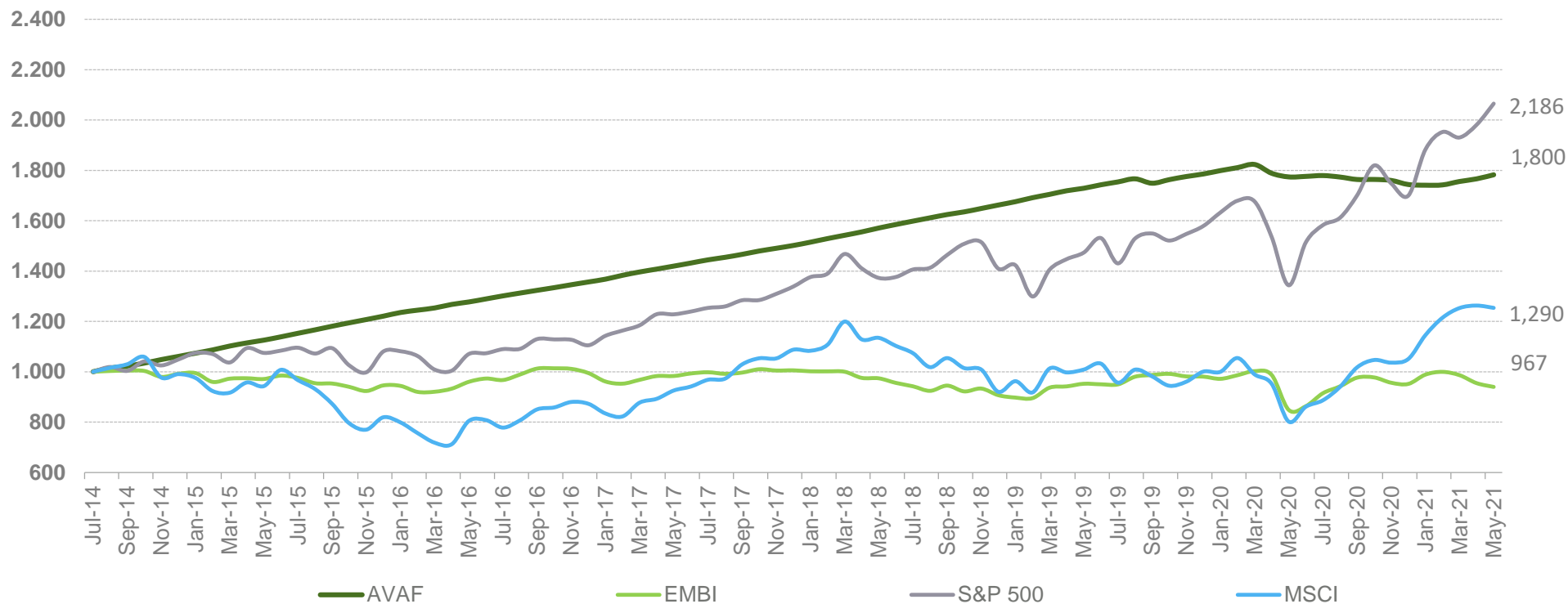
- El fondo cuenta con la infraestructura y el apoyo de AV Financial Group, un grupo dedicado a los mercados latinoamericanos con 60 empleados entre sus oficinas en la región
- La estrategia del fondo cuenta con 10 personas con responsabilidades directas entre Miami, Caracas, Panamá, San José, Guayaquil y Lima, además del apoyo del resto del equipo de AV Financial Group



AV ALTERNATIVE FUND

Rendimiento vs Asset Classes

Desde el año 2014, previo a la creación del AVAF I y AVAF II, el equipo de AV Financial Group viene administrando un fondo cerrado de inversión privada con características similares al presente fondo. En la siguiente tabla se encuentran los rendimientos del fondo origina, así como los rendimientos del AVAF I



| | AVAF | EMBI | S&P500 | MSCI | | AVAF | EMBI | S&P500 | MSCI |
|-------------------|-------|-------|--------|-------|---------------------|------|-------|--------|-------|
| Jun-14 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | Retorno anualizado | 8,8% | -0,5% | 11,8% | 3,7% |
| May-21 | 1,800 | 967 | 2,186 | 1,290 | Desviación estándar | 1,9% | 8,3% | 14,1% | 16,9% |
| Retorno Acumulado | 80,0% | -3,3% | 118,6% | 29,0% | | | | | |

ACERCA DEL FONDO

Proceso de Inversión



ACERCA DEL FONDO

Factores de Riesgo

Situación Macroeconómica

Análisis frecuente de la situación política y económica de la región

Riesgo de Incumplimiento

Solicitud periódica de información financiera del Prestatario

Riesgo de Valuación

Valoraciones preparadas por equipo interno y por el administrador independiente

Riesgos Cambiarios

La mayoría de los créditos se realizan en USD

Riesgo de Fraude

Control y monitoreo por parte de nuestros socios locales

Ilíquidez del mercado

Garantías reales líquidas

ACERCA DEL FONDO

Términos del Fondo

| | |
|--|--|
| Contribución Mínima | USD 150K |
| Manager | AV Asset Management |
| Distribuciones | Semestrales en función del desempeño de los préstamos |
| Periodo de Inversión | 36 meses |
| Período de Levantamiento de Capital | 18 meses a partir de lanzamiento (marzo 2018) |
| Apalancamiento | Hasta un 50% de los activos |
| Management Fee | 2.25% |
| Reinversión de Capital | Permitido durante período de inversión |
| Administrador | JTC Group |
| Representantes Legales | Harney Westwood & Riegels (BVI) |
| Agente de Ventas | AV Securities, Inc. |

LEGAL

Descargo de Responsabilidad

Usted es el único responsable de hacer la debida diligencia con respecto a cualquier fondo de inversión. Puede hacerlo de la manera que usted considere más adecuada, incluyendo la posibilidad de consultar con sus propios asesores legales y fiscales. La información suministrada por AV Securities, Inc. no debe ser la base para su decisión de inversión.

Este material está basado en información que AV Securities, Inc. considera confiable. Sin embargo, AV Securities, Inc. no puede asegurar que la información contenida en este material sea precisa, completa o actualizada. AV Securities, Inc. no se hace responsable por actualizar la información contenida en este material. Este material es para uso informativo exclusivamente. Los rendimientos alcanzados en el pasado no son garantía de resultados futuros.

Los fondos de inversiones alternativas no son apropiados para cualquier inversionista. Pueden ser especulativos y constituir un nivel de riesgo más alto que aquellos asociados a inversiones en activos tradicionales. El inversionista puede perder una porción significativa o total de su inversión. Los inversionistas deben considerar una inversión de este tipo como un complemento de su estrategia de inversión global.

Los fondos de inversiones alternativas no son fondos mutuales y no están sujetos a las mismas regulaciones o controles. Las inversiones en fondos de inversiones alternativas no están garantizadas por el Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) o cualquier otra agencia gubernamental.

Los fondos de inversiones alternativas pueden emplear apalancamiento y otras prácticas especulativas que pueden incrementar el riesgo de pérdidas en el capital invertido. El rendimiento de los fondos de inversiones alternativas puede ser volátil y pueden contener inversiones ilíquidas.

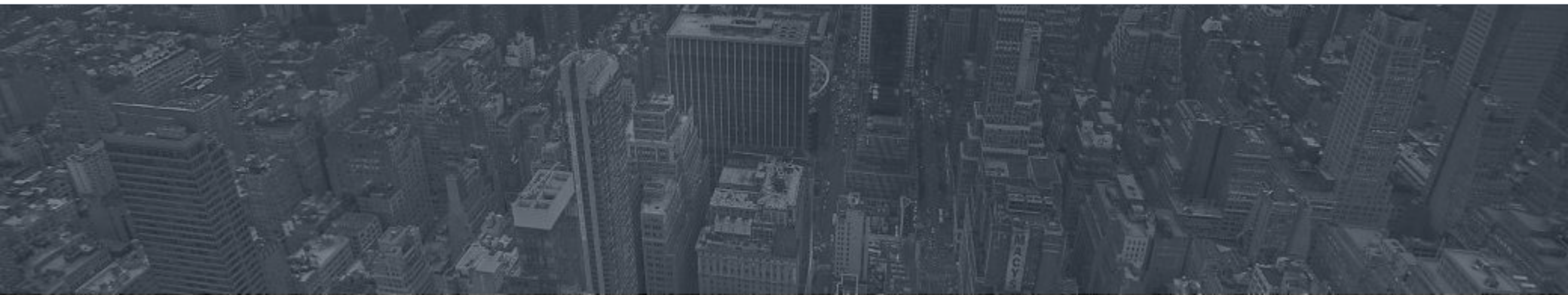
No existe un mercado secundario para estas inversiones y no se espera que se desarrolle uno. Puede haber restricciones al momento de redimir la posición dentro del fondo.

Las comisiones cobradas por el fondo pueden erosionar las ganancias generadas.

El gerente del fondo tiene total autoridad sobre el mismo y las decisiones de inversión quedan bajo su discreción.

Los fondos de inversiones alternativas pueden acarrear estrategias fiscales complejas y puede haber demoras en distribuir la información fiscal referente al fondo a los inversionistas.

Algunos fondos de inversiones alternativas pueden ejecutar compras de activos denominados en otras monedas distintas al dólar norteamericano. El monitoreo del fondo y sus inversiones se ejecuta de manera continua.



Contáctenos

Contacto

tesoreria@avsecurities.com

Teléfono

Teléfono Oficina 1: + (507) 215 10 32

Teléfono Oficina 2: + (507) 215 10 11

Dirección

Torre de Las Américas, Torre C, Piso 19, Oficina 1903
Punta Pacífica, República de Panamá