

AV HEDGE FUND

MAY | 21

ESTABILIDAD & CRECIMIENTO

Un producto de:
AV Funds

ACERCA DEL AVHF

Descripción del AVHF

- ✓ El AVHF nace en el año 1999. Es un producto que combina la experiencia multi-disciplinaria de los socios de la firma y un equipo de profesionales altamente motivados
- ✓ El AVHF es un fondo de fondos multiestrategia, altamente diversificado con respecto a los sectores y estrategias de inversión
- ✓ El AVHF busca proveer retornos ajustados a riesgo, invirtiendo en algunos de los más talentosos gerentes y fondos de inversión (la mayoría cerrados)
- ✓ El AVHF está diseñado para el inversionista calificado que busca baja volatilidad y un nivel consistente de retornos absolutos incluso en momentos difíciles para el mercado
- ✓ El AVHF puede utilizar un apalancamiento limitado de manera táctica (hasta 20% de sus activos bajo gerencia)
- ✓ El AVHF normalmente sostiene entre 10 y 20 posiciones en su portafolio
- ✓ El AVHF no cobra penalidad por redención ó *fees* por suscripción de capital, ni tiene *lockup periods*
- ✓ Acceso personalizado al portal del fondo en <http://intranet.avfunds.net>



ACERCA DEL AVHF

Características del AVHF



Comisiones

Comisión única de 1.35% anual sobre activos. No se cobran fees por performance



Inversión Mínima

Inversión mínima inicial de \$100,000 con reinversión y redenciones mínimas de \$25,000



Subscripciones

Subscripciones mensuales el primer día de cada mes



Redenciones

Redenciones trimestrales con previa notificación de 30 días



Limitaciones

Producto disponible solo para Non-US Residents



Custodia

Puede ser custodiado en cualquier institución que tenga el AVHF registrado en su plataforma

Domicilio: British Virgin Islands

Manager: AV Asset Management Inc

Custodio: Santander Bank & Trust LTD

Administrador: Capital Trust Corp. (Curazao)

Consejeros: Litwak & Partners

CUSIP: G06858107

ISIN: VGG068581070

Bloomberg: AVHEDGE VI

Audidores: Ernst & Young

ACERCA DEL AVHF
Nuestro Equipo

AV HEDGE FUND



NUESTROS RESULTADOS

Resultados Mensuales Históricos

	ENE	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	YTD
2021	-1.21	0.88	1.56	2.54	0.39								4.23
2020	0.83	-4.51	-9.51	2.85	1.16	-1.93	1.88	1.01	-1.15	-0.83	1.26	3.34	-6.27
2019	2.20	0.55	1.29	0.47	-1.07	0.95	1.58	0.13	0.19	0.91	0.15	1.70	9.39
2018	2.56	-2.16	0.00	0.16	0.85	0.26	1.22	1.50	0.38	-4.57	0.82	-2.56	-1.75
2017	0.74	2.42	0.03	1.82	1.46	-1.29	0.40	1.04	-0.30	2.35	0.08	0.27	9.33
2016	-1.17	-0.51	1.43	-0.88	0.98	0.43	1.07	-0.02	-0.06	-0.42	0.02	2.33	3.19
2015	0.51	1.17	0.97	-0.06	0.69	-1.23	1.76	-1.71	-0.73	2.44	0.36	0.05	4.22
2014	-0.77	1.95	-0.14	-1.09	0.77	0.51	-0.78	0.87	0.43	-0.77	1.44	0.09	2.49
2013	1.49	0.51	0.82	0.90	-0.22	-1.25	0.70	-0.94	1.28	1.62	0.88	0.94	6.89
2012	1.62	1.16	-0.20	-0.13	-1.18	-0.03	1.43	0.56	0.34	0.12	0.65	0.95	5.38
2011	0.30	0.98	0.56	1.31	-1.05	-1.83	-0.09	-2.18	-3.15	0.41	-0.81	-0.60	-6.08
2010	-0.28	0.01	1.04	1.04	-2.44	-0.41	0.51	0.43	1.90	0.83	0.39	1.25	4.29
2009	0.08	-0.68	2.23	0.16	2.83	-0.27	0.35	0.80	1.68	0.31	1.00	-0.05	8.71
2008	-3.18	0.69	-2.91	1.65	2.78	-2.44	-3.35	-2.03	-8.91	-9.32	-7.33	-2.41	-31.76
2007	1.13	-0.56	1.62	2.19	2.64	0.25	-1.32	-2.82	2.71	2.78	-2.21	-0.12	6.25
2006	2.38	-0.68	2.19	2.01	-3.30	-0.91	0.05	1.16	1.68	2.64	1.98	3.09	12.79
2005	0.19	1.29	0.13	-1.06	0.61	1.37	2.33	0.18	1.31	-1.09	2.61	2.77	11.07
2004	1.49	0.89	0.60	-0.18	-0.39	0.11	-0.29	0.13	0.54	0.63	2.45	1.28	7.47
2003	1.10	0.87	-0.41	1.43	1.71	0.94	-0.31	0.64	2.37	0.83	0.80	0.68	11.15
2002	0.81	0.27	0.80	1.19	0.86	0.00	1.14	0.52	0.23	0.27	0.53	1.06	7.95

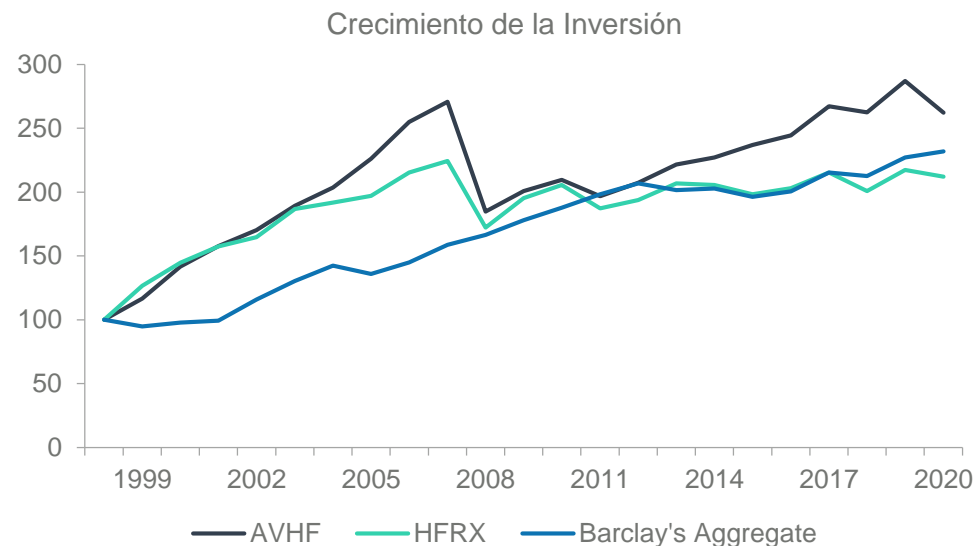
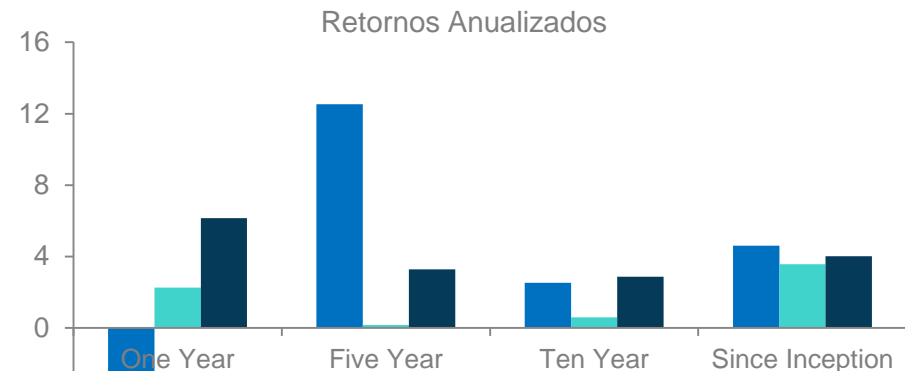
* Todos los resultados son netos de fees

NUESTROS RESULTADOS

El AVHF vs La Competencia

	AV Hedge Fund	HFRX Index	Barclay's Bond Agg
Annual Return	4,71	4,00	4,03
Cummulative Return	179,30	139,82	141,78
Standard Deviation	8,33	5,87	5,46
Sharpe Ratio	0,11	0,14	0,43
Largest Net Consecutive Gain	189,46	140,73	167,99
Largest Net Drawdown	-33,75	-25,20	-10,08
Best Month	73,23	65,06	58,74
Worst Month	26,77	34,94	41,26

- Observation period (01/01/1999 – 31/05/2021)
- Results of the AVHF are net of fees



NUESTROS RESULTADOS

Nuestras Principales Inversiones

				
Nombre del Fondo	Alpine Heritage L,P	R.I.E.F	Millenium	Third Point Offshore
Año de Fundación	2008	2005	1990	1996
Retorno Anual (Desde su Fundación)	6.60%	11.60%	13.53%	15,83%
Retorno Acumulado (Desde su Fundación)	101.9%	125%	3,992.45%	2,009%
Activos Bajo Gerencia	\$1.5B	\$18.4B	\$37.8B	\$14.8B
Inversión Mínima	\$0.5M	\$1M	\$5M	\$10M
Comisiones	1% - 20%	0.35% - 10%	0% - 20%	2% - 20%
Fundador / Gerente	Robert Zoellner	Jim Simmons	Israel Englander	Daniel Loeb

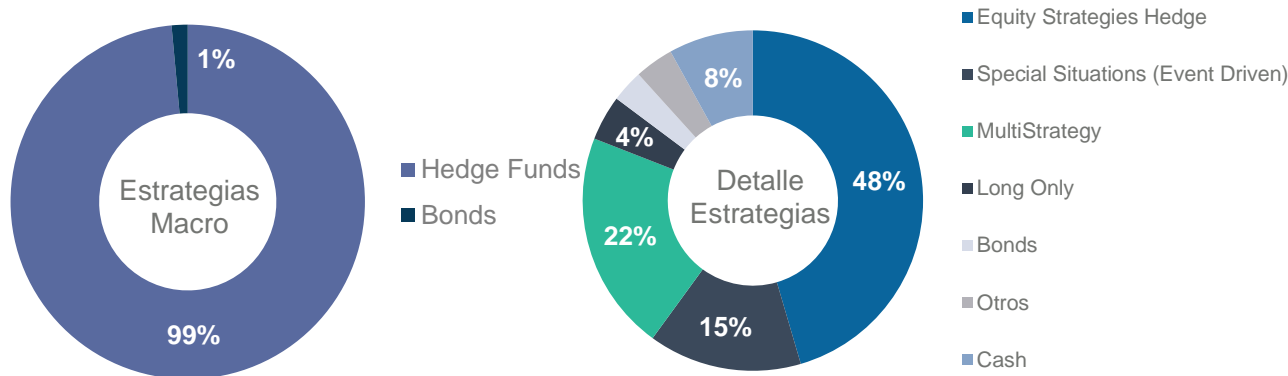
NUESTRA FILOSOFIA

Estrategia de Inversión

FONDO DE FONDOS

Invertimos la mayor parte de nuestro capital en los principales nombres de la industria de los hedge funds; los más grandes, sólidos, confiables, longevos y con mejores resultados históricos del mercado, en su mayoría cerrados a nuevas suscripciones ó con mínimos de entrada extremadamente altos. Damos un mandato a estos manejadores para que a través de sofisticadas estrategias de inversión, logren generar resultados atractivos des correlacionados del mercado.

Otra porción del portafolio es manejada discrecionalmente por nuestro equipo en diversas estrategias en los mercados internacionales de renta variable y renta fija de acuerdo a la visión macro delineada por nuestro departamento de estrategia y panel de asesores externos



Equity Strategies

En esta estrategia, el manejador del fondo invierte en empresas de diversas maneras, principalmente comprando acciones de aquellas que considera están subvaluadas por el mercado y vendiendo acciones de aquellas empresas que considera están sobrevaluadas

Special Situations

Esta estrategia consiste en la búsqueda de ineficiencias que puedan ocurrir en el mercado luego de algún evento corporativo tal como bancarrotas, fusiones, adquisiciones etc. y aprovechar las oportunidades de arbitraje que puedan surgir

Global Macro

Esta estrategia tiende a ofrecer los mejores índices de riesgo/beneficio. Consiste en inversiones en acciones, bonos, monedas, opciones, futuros y cualquier otro tipo de derivados haciendo apuestas direccionales en los precios de los activos subyacentes, generalmente con altos niveles de apalancamiento y una perspectiva global en sus inversiones

Efectivo

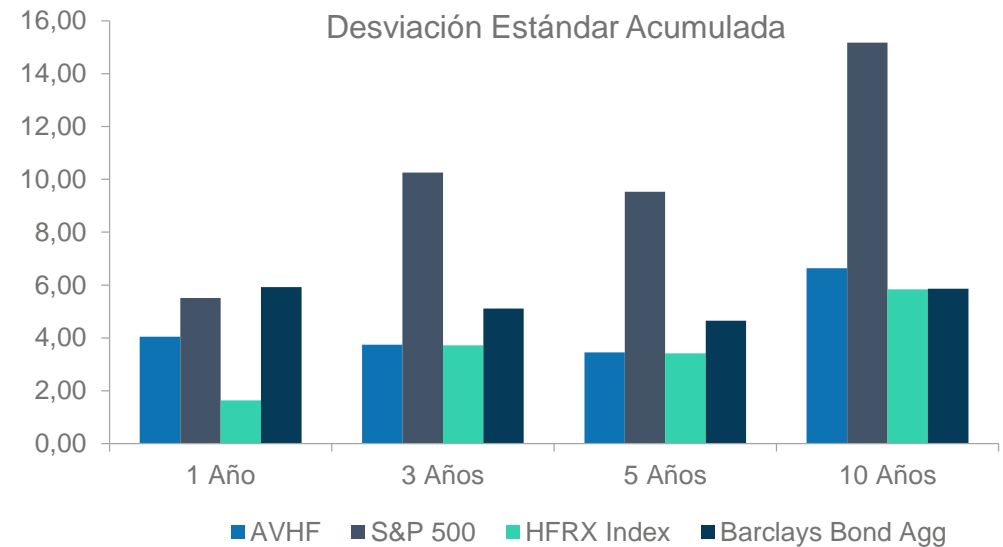
En esta estrategia se busca el apalancamiento de los activos con tal de poder amortiguar fluctuaciones o caídas de los mercados. Actualmente el fondo se encuentra apalancado en un 9% dentro de un límite del 20% pactado en los estatutos del fondo

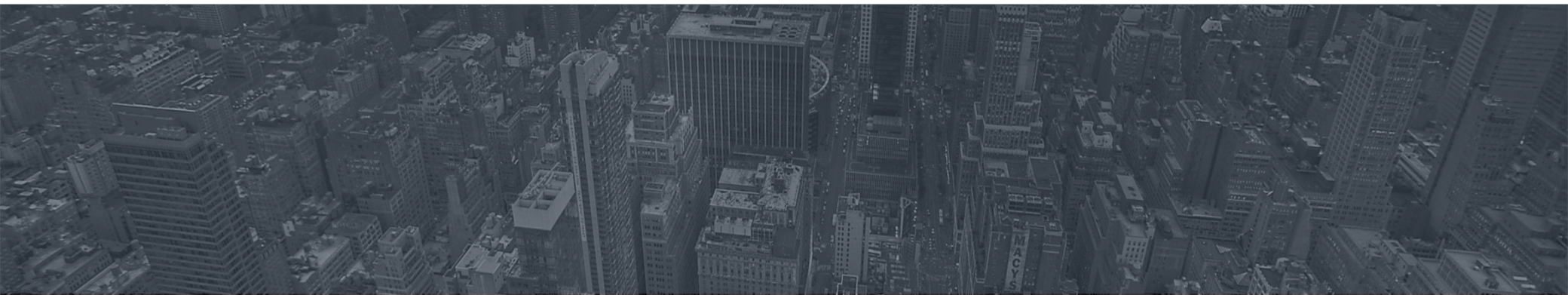
NUESTRA FILOSOFIA

Manejo del Riesgo



El manejo de riesgo del AV Hedge Fund comprende todas las etapas del proceso de inversión, desde la generación de nuevas ideas y selección de los activos hasta el monitoreo de variables clave que nos ayuden a mantener un perfil de riesgo adecuado, sin limitar la capacidad del portafolio de generar retornos atractivos en el largo plazo





Contáctenos

Información de Contacto

Management: aciulla@avsecurities.com

Operaciones: avizor@avsecurities.com

Research: ilara@avsecurities.com

Teléfonos

Teléfono de Oficina 1: + (507) 215 10 32

Teléfono de Oficina 2: + (507) 215 10 11

Dirección

Torre de Las Américas, Torre C, Piso 19, Oficina 1903

Punta Pacífica

República de Panamá

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 Asset Management INC no debe ser la base para su decisión de inversión.

Este material está basado en información que AV Asset Management INC considera confiable. Sin embargo, AV Asset Management INC no puede asegurar que la información contenida en este material sea precisa, completa o actualizada. AV Asset Management 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 cobertura de riesgo 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 cobertura de riesgo no son fondos mutuales y no están sujetos a las mismas regulaciones o controles. Las inversiones en fondos de cobertura de riesgo no están garantizados por el Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) o cualquier otra agencia gubernamental.

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

No existe un mercado secundario para estas inversiones y no se espera que se desarrolle uno. Pueden 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 cobertura de riesgo pueden acarrear estrategias fiscales complejas y pueden haber demoras en distribuir la información fiscal referente al fondo a los inversionistas.

Algunos fondos de cobertura de riesgo 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.

- AV Asset Management Inc.