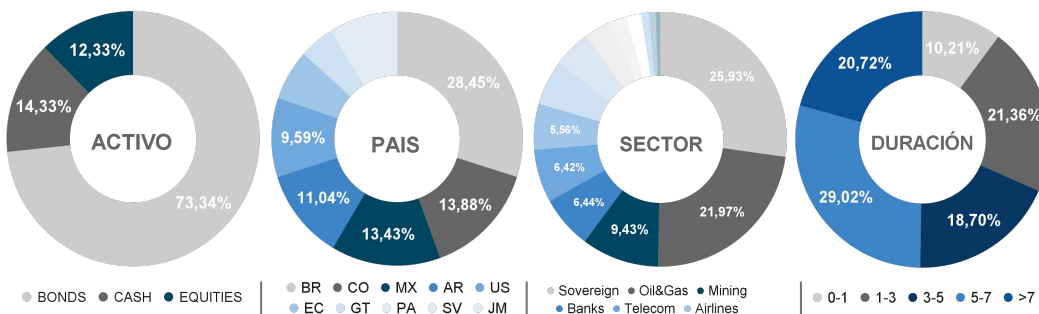


El AV Total Return (AVTR) es un fondo abierto de renta fija diseñado para buscar rendimientos corrientes atractivos y crecimiento del capital a largo plazo, manteniendo un elevado nivel de diversificación y liquidez. El fondo invierte principalmente en un **portafolio diversificado de bonos latinoamericanos** denominados en dólares, el cual complementa con pequeñas inversiones de renta variable y reservas de efectivo. Este portafolio es **administrado activamente** buscando exposición a inversiones de alta rentabilidad y con potencial de apreciación, adecuando su composición a las condiciones del mercado.

El AVTR tiene una **política de dividendos variable** que actualmente apunta a distribuir 7% anual, pagado trimestralmente.

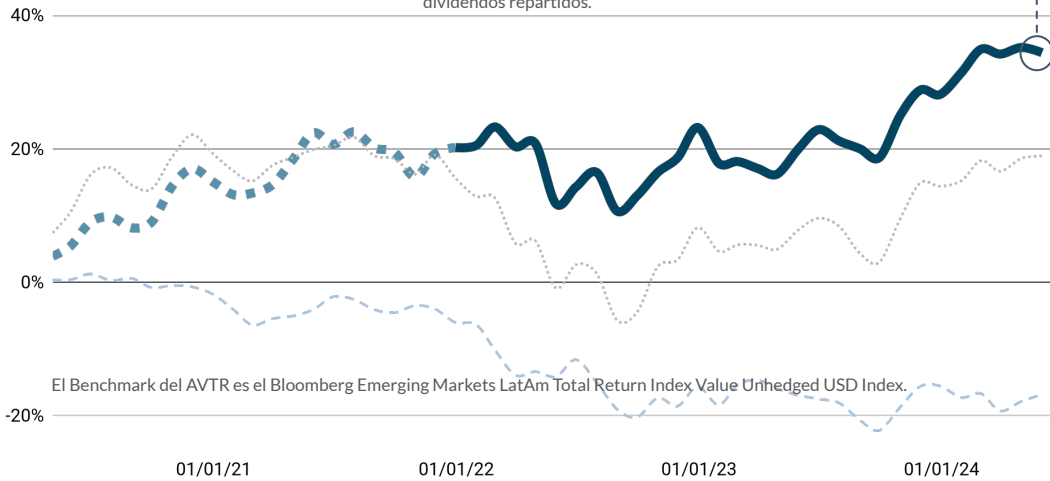
PORTAFOLIO - DIVERSIFICACIÓN



DESEMPEÑO HISTÓRICO

--- PORTAFOLIO MODELO — AVTR FUND .. BENCHMARK - - - US 10 YR

El retorno acumulado de la Estrategia Total Return es +34,37% (+7.35% anual), incluye el portafolio modelo manejado por AV Securities previo al AV Total Return, es neto de comisiones y está compuesto por la apreciación de capital y los dividendos repartidos.



P&L	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	YTD
2020	-	-	-	-	3,89%	1,47%	3,39%	0,69%	-1,47%	0,82%	4,94%	2,26%	17,00%
2021	-1,68%	-1,69%	0,21%	1,12%	3,23%	3,42%	-1,41%	1,55%	-1,94%	-0,54%	-3,08%	3,01%	1,94%
2022	0,75%	0,26%	2,30%	-2,41%	0,40%	-7,48%	2,26%	1,92%	-5,00%	2,11%	3,09%	1,91%	-0,50%
2023	3,80%	-4,37%	0,24%	-0,91%	-0,73%	3,32%	2,36%	-1,39%	-0,95%	-1,12%	5,39%	3,00%	8,53%
2024	-0,54%	2,62%	2,62%	-0,53%	0,73%	-0,58%	-	-	-	-	-	-	4,34%

P&L: Profits & Loss. Ganancias y Pérdidas.
YTD: Year to date. Del año a la fecha.
pbs: puntos básicos.

INFORMACIÓN GENERAL

ISIN	PAL3015571A0
INVERSION MIN	USD 50.000
SUSCRIPCIONES	SEMANALES
REDENCIONES	MENSUALES
COMISIONES ADM	1% ANUAL

PORTAFOLIO - INDICADORES

TOTAL POSICIONES	51
RENDIMIENTO CORRIENTE	8,19%
RENDIMIENTO VENCIMIENTO	10,29%
DURACIÓN PROMEDIO	4,89
CALIFICACIÓN PROMEDIO	BB-

PORTAFOLIO - TOP 5

PEMEX	8,90%
ECOPETROL	6,76%
SAMARCO	4,66%
QUIPOR	4,57%
BANBRA	4,52%

COMENTARIO - JUNIO

En el mes de junio, el AVTR tuvo un desempeño negativo de -0,58%, lo que posiciona el rendimiento neto en +4,34% en lo que va de 2024 y +11,97% en los últimos 12 meses.

El resultado neto del mes se vio impactado principalmente por un menor rendimiento en los bonos de la región en comparación con el US10YR, así como también estuvo atribuido a un menor desempeño en la cartera de acciones.

A nivel global, los mercados de acciones cerraron el mes en positivo acompañado por un retroceso de más de 10 pbs en el US10YR hasta 4,30%, incluso alcanzando mínimos no vistos desde hace más de tres meses cerca de 4,20%.

A medida que han ido mejorando las expectativas respecto al futuro de la política monetaria, desplegamos parte de nuestras reservas de efectivo. La duración de la cartera se mantuvo sin cambios en 4,89 años.