

COMENTARIO

El AV Hedge Fund busca proporcionar retornos superiores ajustados al riesgo al involucrar a algunos de los fondos y administradores de inversiones más talentosos del mundo (la mayoría de ellos cerrados). Está diseñado para inversionistas que exigen baja volatilidad y un nivel constante de rentabilidad absoluta incluso en entornos de mercado difíciles. El fondo tiene una baja correlación con los índices mundiales de acciones y bonos y posee una cartera diversificada en términos de estrategias, regiones y sectores. El fondo puede utilizar un apalancamiento limitado de forma táctica y también podrá gestionar directamente una parte de los activos del fondo.

KEY FACTS

ESTRATEGIA	FONDO DE FONDOS
COMISIONES	1.35% P.A. TODO INCLUIDO
DOMICILIO	BRITISH VIRGIN ISLANDS
MANAGER	AV ASSET MANAGEMENT INC.
ADMINISTRADOR	CAPITAL TRUST CORPORATION N.V.
CUSTODIO	SANTANDER BANK & TRUST LTD.
CONSEJERO LEGAL	LITWAK & PARTNERS
AUDITOR	ERNST & YOUNG

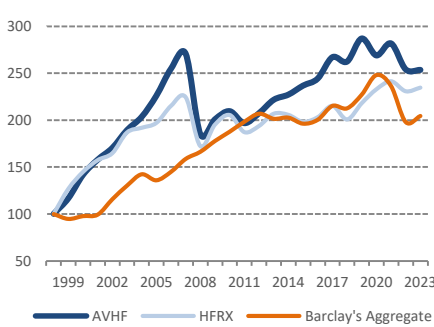
INFORMACIÓN

RESTRICCIONES	SÓLO PARA NO RESIDENTES DE USA
MÍNIMO DE INVERSIÓN	USD 100.000
SUSCRIPCIÓN	PRIMER DÍA DEL MES
REDEDCIÓN	TRIMESTRAL CON 30 DÍAS DE NOTIFICACIÓN
CUSIP	G06858107
ISIN	VGG068581070
BLOOMBERG	AVHEDGE VI
PENALIDAD	SIN PERÍODOS DE RETENCIÓN DEL CAPITAL SIN PENALIZACIONES DE ENTRADA NI SALIDA

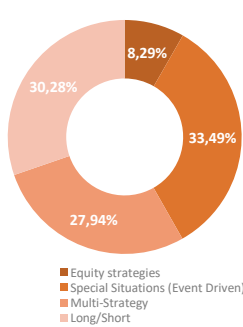
PRINCIPALES INVERSIONES

THIRD POINT OFFSHORE
ALPINE HERITAGE
KAWA FUND
CRYSTAL CAPITAL INTL
RENAISSANCE INSTITUTIONAL EQUITY FUND

CRECIMIENTO DE LA INVERSIÓN



DISTRIBUCIÓN



COMPARACIÓN DEL RENDIMIENTO

	ÚLTIMO MES	EL AÑO HASTA LA FECHA	ÚLTIMO AÑO	TRES AÑOS	CINCO AÑOS	DESDE EL INICIO
AVHF	1,47	9,73	13,77	2,79	2,56	4,17
HFRX	0,74	3,66	6,10	0,98	3,27	3,60
BARCLAYS AGG	2,76	-0,49	6,95	-4,19	-1,37	2,99

ANÁLISIS DE RIESGOS

	AVHF	HFRX	BARCLAYS AGG
STANDARD DEVIATION	4,17	3,60	2,99
SHARPE RATIO (5Y)	185,54	147,75	113,22
MAYOR GANANCIA NETA	7,13	5,59	6,01
MAYOR PÉRDIDA NETA	-0,06	0,06	-0,46
MESES DE PÉRDIDA CONSECUTIVOS	191,42	147,75	167,99
PORCENTAJE DEL TIEMPO GANANDO	-33,75	-25,20	-24,19
PORCENTAJE DEL TIEMPO PERDIENDO	70,45	64,29	56,49

RENDIMIENTOS HISTÓRICOS

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEPT	OCT	NOV	DIC	AÑO TOTAL
2024	2.40	2.41	1.31	-1.10	1.12	1.13	0.73	1.47					9.73
2023	-0.13	-1.42	-1.29	-0.20	0.93	1.19	1.58	0.74	-0.33	-1.09	2.98	1.66	2.66
2022	-3.92	-0.69	0.33	-0.80	-2.56	-1.97	-0.12	0.18	-1.55	0.69	-0.36	0.59	-9.83
2021	-1.21	0.88	1.56	2.68	0.37	-0.17	-0.85	2.92	0.29	1.64	-3.51	0.13	4.66
2020	0.83	-4.51	-9.51	2.85	1.16	-1.93	1.88	1.01	-1.15	-0.84	1.13	3.28	-6.33
2019	2.20	0.55	1.29	0.47	-1.07	0.95	1.58	0.11	0.23	0.91	0.10	1.71	9.35
2018	2.58	-2.21	0.01	0.16	0.87	0.24	1.22	1.50	0.36	-4.60	0.82	-2.54	-1.81
2017	0.74	2.42	0.03	1.82	1.46	-1.29	0.40	1.04	-0.30	2.35	-0.10	0.26	9.35
2016	-1.17	-0.51	1.43	-0.88	0.98	0.43	1.07	-0.02	-0.06	-0.42	0.02	2.34	3.18
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	4.14
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	2.48
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	6.88
2012	1.62	1.16	-0.20	-0.13	-1.18	-0.03	1.43	0.56	0.34	0.12	0.65	0.96	5.39
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	4.28
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	6.26
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	12.80
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	11.08

Esta comunicación está destinada únicamente a inversores y posibles inversores que hayan sido precalificados por el Fondo y, por lo tanto, no debe reproducirse ni redistribuirse. Cualquier persona que suscriba una inversión debe poder asumir los riesgos asociados con el Fondo y debe cumplir con los requisitos de idoneidad del Fondo. Algunos o todos los programas de inversión alternativos pueden no ser adecuados para determinados inversores. Los riesgos que el Fondo desea llamar la atención de los posibles inversores son los siguientes: el Fondo es especulativo e implica un grado sustancial de riesgo; el Fondo y los fondos de cobertura subyacentes pueden emplear un apalancamiento que puede aumentar el riesgo de volatilidad y pérdida de la inversión; Los resultados pasados del gestor de inversiones no son necesariamente indicativos del rendimiento futuro del Fondo, y el rendimiento del Fondo puede ser volátil; un inversor podría perder la totalidad o una parte sustancial de su inversión; el administrador de inversiones tiene total autoridad comercial sobre el Fondo y el Fondo depende de los servicios del administrador de inversiones. Los resultados reales dependen del tiempo de inversión, las condiciones del mercado y el tamaño y el momento de los reembolsos. Todas las estadísticas contenidas en este documento son netas de comisiones. El Fondo no está diseñado para residentes de EE. UU. Este documento se actualiza mensualmente.