

AV HEDGE FUND

 AV FINANCIAL
GROUP

01

4,17%RETORNO ANUAL
NETO DE FEES

02

1/3DE LA VOLATILIDAD
DEL MERCADO

03

14FONDOS DE
INVERSIÓN**01.-**

Es un producto que combina la experiencia multi-disciplinaria de los socios de la firma y un equipo de profesionales altamente motivados.

02.-

Es un fondo de fondos multiestrategia, altamente diversificado con respecto a los sectores y estrategias de inversión.

03.-

Busca proveer retornos ajustados a riesgo, invirtiendo en algunos de los más talentosos gerentes y fondos de inversión (la mayoría cerrados).

04.-

Está diseñado para el inversionista calificado que busca baja volatilidad y un nivel consistente de retornos absolutos incluso en momentos difíciles para el mercado.

05.-

Puede utilizar un apalancamiento limitado de manera táctica (hasta 20% de sus activos bajo gerencia).

06.-

Normalmente sostiene entre 10 y 20 posiciones en su portafolio.

07.-

No cobra penalidad por redención ó fees por suscripción de capital, ni tiene lockup periods.

08.-

Acceso personalizado al portal del fondo en <http://intranet.avfunds.net>

1,35%

COMISIONES

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



CUSTODIA

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



REDENCIONES

Redenciones trimestrales con previa notificación de 30 días.

100k

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.



LIMITACIONES

Producto disponible solo para Non-US Residents.

DOMICILIO

BRITISH VIRGIN ISLANDS

CUSTODIO

SANTANDER BANK & TRUST LTD

BLOOMBERG

AVHEDGE VI

AUDITORES

ERNST & YOUNG

MANAGER

AV ASSET MANAGEMENT INC.

ADMINISTRADOR

CAPITAL TRUST CORP. (CURAZAO)

CONSEJEROS

LITWALK & PARTNERS

ISIN

VGG068581070



ASESORÍA EXTERNA

Contamos con un panel multidisciplinario de asesores externos experimentados, quienes asesoran a la gerencia en distintas **áreas de acción**.



ESTRATEGIA Y MERCADEO

Encargado de **delinear las estrategias** para el levantamiento de nuevos activos y la toma de decisiones de inversión.



OPERACIONES

Equipo encargado de mantener al día todas **la tareas operativas** del fondo. Cálculo de NAV, Subscripciones y Redenciones, etc.



INVESTIGACIÓN

Equipo altamente capacitado, encargado de **delinear la visión macro** del fondo y proponer opciones de inversión a la gerencia.

ANTONINO CIULLA



ROLANDO LIANG

ALEXANDRA VIZOR



SARA NG

ROBERTO VAINRUB, PHD
EVOULTION WEALTH ADVISORS



ANDRÉS SILVA, CFA



MIGUEL OROZCO



	ENE	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DEC	TOTAL
2024	2.40	2.41	1.31	-1.20	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
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
2001	1.71	0.98	1.47	1.11	1.32	0.53	0.60	1.21	0.19	1.07	0.40	0.25	11.38
2000	2.96	0.26	1.64	2.08	2.38	2.12	2.21	2.20	0.08	1.61	1.21	0.92	21.49
1999	1.55	-0.07	0.91	2.73	2.05	1.73	1.59	0.59	0.71	1.40	1.59	0.71	16.60

NOMBRE DEL FONDO	RA CAPITAL	KAWA	BAIN CAPITAL	HONEYCOMB
AÑO DE FUNDACIÓN	2002	2007	1996	2016
RETORNO ANUAL (DESDE SU FUNDACIÓN)	24.1%	11.50%	9,1%	19,4%
RETORNO ACUMULADO (DESDE SU FUNDACIÓN)	10,800%	334.7%	75.8%	126.19%
ACTIVOS BAJO GERENCIA	\$8B	\$1.9BB	\$3B	\$1.4B
INVERSIÓN MÍNIMA	\$10M	\$1M	\$1M	\$1M
COMISIONES	2% - 20%	2% - 20%	0% - 20%	2% - 20%
FUNDADOR / GERENTE	PETER KOLCHINSKY	DANIEL ADES	BAIN & COMPANY	DAVID FISZEL

BAIN CAPITAL

ANTERO PEAK

4CAST

RA CAPITAL



The Global Partners Fund (the “Fund”) utilizes a concentrated long/short equity strategy that combines rigorous fundamental research and a robust ESG risk framework

with analytical portfolio construction, seeking to identify and capitalize on opportunities in the global equity markets. The Fund’s investment objectives are to provide

investors with consistent, positive absolute returns while reducing the market risk of the portfolio through selective short positions and tactical hedging.

	Performance Summary							ITD* Annualized	ITD* Cumulative
	MTD	QTD	YTD	1 YR	3 YR	5 YR			
Global Partners Fund Gross	2.7%	2.7%	2.7%	10.7%	2.8%	10.3%	9.1%	75.8%	
Global Partners Fund PF Class A Net ¹	2.5%	2.5%	2.5%	8.9%	1.0%	7.4%	6.3%	48.9%	
Global Partners Fund PF Class B Net ¹	2.3%	2.3%	2.3%	9.7%	1.4%	7.2%	6.1%	47.2%	
HFRI Equity Hedge	0.2%	0.2%	0.2%	7.5%	3.4%	7.4%	6.1%	47.0%	
MSCI World (USD)	1.2%	1.2%	1.2%	17.0%	8.1%	11.4%	9.7%	82.3%	
S&P 500 Index	1.7%	1.7%	1.7%	20.8%	11.0%	14.3%	12.9%	119.9%	

¹Global Partners Fund Inception August 1, 2017

Exposure Information (cont.)							
CONCENTRATION	Long	Short	LIQUIDITY	Long	Short	ASC 820*	BCTF
Top 5 positions	30.1%	21.2%	1 Day	61.0%	99.3%	Level 1	97.8%
Top 10 positions	51.0%	29.0%	5 Days	94.0%	100.0%	Level 2	2.2%
Top 20 positions	84.0%	37.4%	20 Days	100.0%	100.0%	Level 3	0.0%
Number of Holdings	36	51	60 Days	100.0%	100.0%		100.0%

* ASC 820 data shown may be one month in arrears

BAIN CAPITAL

ANTERO PEAK

4CAST

RA CAPITAL



Antero Peak Long/Short Funds

Antero Peak Long/Short Master Fund LP is a long/short equity fund employing the investing framework honed by Portfolio Manager Chris Smith throughout his career.

The Antero Peak Group seeks to construct a focused portfolio designed to maximize alpha while limiting downside risk over the long term. The team's investment approach is based on three key elements: idea generation, systematic analytical framework and proactive risk management.

Fund Details

Inception	1 Nov 2017
Antero Peak Long/Short Master Fund LP (\$ in millions)	
Antero Peak Long/Short Fund LP	152
Antero Peak Long/Short Offshore Fund Ltd	65
Total Net Assets	\$217

Exposure/Contribution by Sector (% of net assets)

	Exposure				Contribution	
	Long	Short	Gross	Net	Gross	Net
Communication Services	—	-0.4	0.4	-0.4	0.1	0.1
Consumer Discretionary	6.9	-1.2	8.1	5.7	0.3	0.3
Consumer Staples	—	-0.4	0.4	-0.4	-0.0	-0.0
Energy	—	-0.2	0.2	-0.2	0.0	0.0
Financials	14.3	-1.2	15.6	13.1	1.1	1.1
Health Care	16.3	-0.7	17.0	15.6	0.1	0.0
Industrials	21.7	-4.8	26.5	16.9	0.3	0.3
Information Technology	27.5	-2.3	29.8	25.3	1.8	1.8
Materials	5.7	-0.4	6.2	5.3	0.2	0.2
Real Estate	1.7	-0.3	2.1	1.4	-0.3	-0.3
Utilities	—	-0.4	0.4	-0.4	-0.0	-0.0
Other	—	-7.2	7.2	-7.2	0.4	0.4
TOTAL	94.3%	-19.8%	114.1%	74.6%		

If applicable, other sector includes broad-based market hedges that do not specifically fall into a sector classification.

Investment Results (Net %)

As of 31 January 2024	MTD	QTD	YTD	Average Annual Total Returns				Cumulative Inception
				1 Yr	3 Yr	5 Yr	Inception	
Antero Peak Long/Short Fund LP	4.07	4.07	4.07	15.40	3.14	9.53	10.30	84.61
Antero Peak Long/Short Offshore Fund Ltd	4.06	4.06	4.06	15.06	2.90	9.30	10.01	81.66
S&P 500® Index	1.68	1.68	1.68	20.82	10.99	14.29	12.59	109.94

BAIN CAPITAL

ANTERO PEAK

4CAST

RA CAPITAL



4CAST is focused on developing mid-frequency intraday algorithmic trading strategies. Coupling behavioral pattern detection, our proprietary predictive pricing model, and statistical arbitrage, can predict the market direction of an asset and generate significantly greater return from the trades executed.

The Findenom Group, 4Cast’s advising team, is an automated proprietary trading firm using technology to create the most advanced trading systems, which are deployed in the world’s leading capital markets and across multiple traded assets and is constantly seeking to capitalize on new and challenging opportunities.

FUND INFORMATION

Firm	Lumos Fund SPC (4Cast S.P.)
Inception	April 2021 (Class A-1)
Domicile	Cayman Islands
Base Currency	USD
ISIN	KYG5841M1069
AUM (Fund & SMAs) ³	\$70m
Minimum Investment ³	US\$ 250,000
Fees	1.5% Management Fees 30% Performance Fees (quarterly)
Hurdle Rate	2% quarterly (full catch-up)
High-Water Mark	Yes
Liquidity	Monthly (15 business days notice)
Investors Eligibility	EU: Well-Informed or Professional US: Qualified Eligible Persons (QEPs) Other: As per the local law
Investment Manager	Dogma Capital Services (CY) Ltd
Administrator	Apex Fund Services (Malta) Ltd
Auditor	Deloitte Cayman

NET PERFORMANCE STATISTICS ²

Annualized Return	60%
Annualized S.D.	22.7%
Sharpe Ratio	2.2
Positive Months	72.9%
Correlation to S&P500 (Daily)	-0.03
Correlation to S&P500 (Monthly)	0.09
Beta (Daily, Gross)	-0.06
Beta (Monthly, Net)	0.12
Max Drawdown <small>(Dec 2022)</small>	31.8%

BAIN CAPITAL

ANTERO PEAK

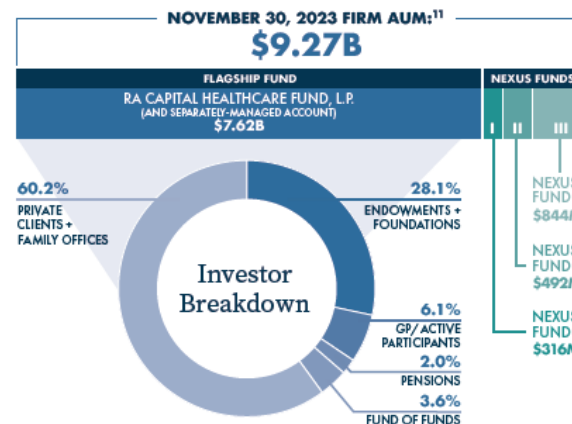
4CAST

RA CAPITAL

RACAPITAL

RA CAPITAL MANAGEMENT is a multi-stage investment manager dedicated to company formation and evidence-based investing in healthcare and life science companies developing drugs, medical devices, diagnostics, services, and research tools. The firm’s portfolio of private and public companies spans the globe and most therapeutic areas across all stages from discovery through commercialization. We are committed to fostering diversity at RA, in our portfolio companies, and in the broader biotech community.

At RA Capital’s core is its TechAtlas research division, a scientifically trained team that maps out competitive landscapes to put data into context, identify breakthroughs, and originate conviction in new ideas. TechAtlas provides market intelligence and, technical diligence, and other resources to both our internal Investment Team and our portfolio companies.



RA CAPITAL HEALTHCARE FUND, L.P. (FULLY PARTICIPATING INVESTOR)

Net Performance Summary vs. IBB & Indices:¹

				ANNUALIZED RETURNS			
	NOVEMBER 30, 2023	QTD	YTD	3-YEAR TRAILING	5-YEAR TRAILING	10-YEAR TRAILING	INCEPTION TO DATE
RA CAPITAL HEALTHCARE FUND (FPI)	10.7%	0.8%	1.2%	-0.9%	10.9%	16.9%	19.6%
IBB BIOTECHNOLOGY ETF	6.4%	-1.1%	-7.7%	-5.6%	2.3%	5.1%	9.2%
RUSSELL 2000	9.0%	1.6%	4.1%	1.1%	4.7%	6.1%	7.6%
S&P 500	9.1%	6.8%	20.8%	9.7%	12.5%	11.8%	9.8%

01

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.

02

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.

03

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.

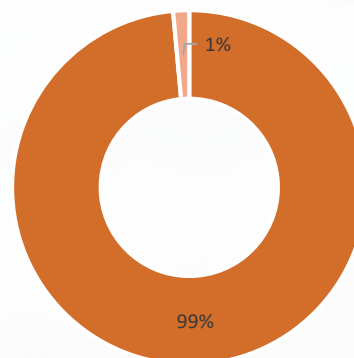
04

EFFECTIVO

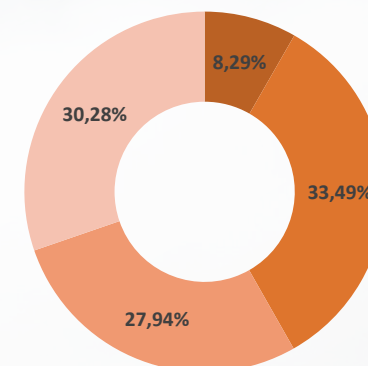
En esta estrategia se busca el apalancamiento de los activos con tal de poder amortiguar fluctuaciones o caídas de los mercados. Actualmente el fondo se encuentra apalancado en un 9% dentro de un límite del 20% pactado en los estatutos del fondo.

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.



■ Hedge Funds
■ Bonds



■ Equity strategies
■ Special Situations (Event Driven)
■ Multi-Strategy
■ Long/Short

El manejo de riesgo del AVHF 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.

	AVHF	HFRX INDEX	BARCLAY'S BOND AGG
RETORNO ANUALIZADO	4,17	3,60	2,99
RETORNO ACUMULADO	185,54	147,75	113,22
DESVIACIÓN ESTÁNDAR	7,13	5,59	6,01
SHARPE RATIO	-0,06	0,06	-0,46

- Período de Observación (01/01/1999 – 31/08/2024) - Los resultados del AVHF son netos de fees

RIGUROSA SELECCIÓN

De acuerdo a la estrategia y visión macro del fondo, nuestro departamento de investigación monitorea constantemente el mercado en busca de opciones que cumplan con una serie de estrictas variables de rendimiento, riesgo y volatilidad.



MONITOREO

Una vez seleccionado el activo, monitoreamos de cerca su comportamiento para asegurarnos de que se estén cumpliendo las premisas de rendimiento y riesgo bajo las cuales el activo fue incluido dentro del portafolio.



VISITAS PERSONALES

Anualmente visitamos los fondos en que estamos invertidos; conversamos con la gerencia, entendemos su visión y estrategia, aclaramos dudas y nos aseguramos personalmente que la inversión siga cumpliendo nuestras expectativas.



CONTROL DE RIESGO

Continuamente monitoreamos una serie de variables de riesgo preestablecidas para cada una de nuestras inversiones. Estos controles forman parte de nuestro proceso de selección y posteriormente son monitoreadas para asegurarnos de se mantengan dentro de los parámetros aceptables.



AJUSTE DE PORTAFOLIO

En el caso de que alguna de nuestras inversiones deje de cumplir, por un período prudencial de tiempo, con las variables de rendimiento, riesgo y volatilidad preestablecidas por nuestra gerencia, el portafolio será ajustado dando espacio a nuevas inversiones.

MANAGEMENT

aciulla@avsecurities.com

avizor@avsecurities.com

OPERACIONES

sroosen@avfinancialgroup.com

OFICINA

+ (507) 215 10 32

+ (507) 215 10 11

DIRECCIÓN

Torre de las Américas, Torre C, Piso 19, Oficina 1903,
Punta Pacífica, **República de Panamá.**



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 Financial Group. no debe ser la base para su decisión de inversión.

Este material está basado en información que AV Financial Group. considera confiable. Sin embargo, AV Financial Group. no puede asegurar que la información contenida en este material sea precisa, completa o actualizada. Las cifras indicadas. Las rentabilidades pasadas no constituyen necesariamente una indicación de los resultados futuros. son aproximaciones. Rendimiento pasado no AV Financial Group. 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.