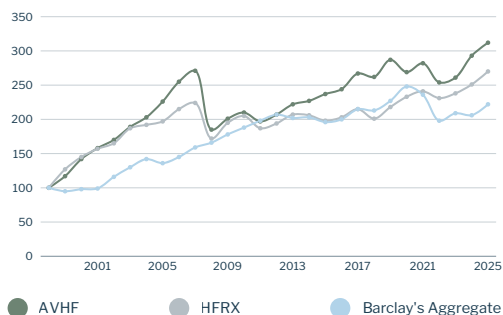


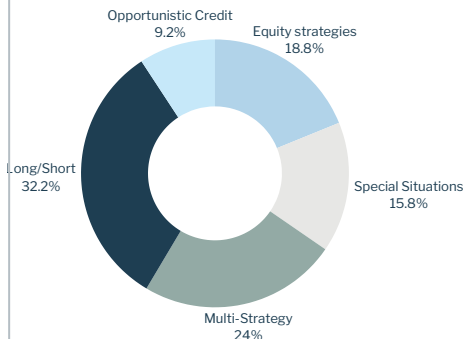
Comentario

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.

Crecimiento de la inversión



Distribución



| 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 | Solo para no residentes de USA |
| Mínimo de inversion | USD 100.000 |
| Suscripción | Primer día del mes |
| Redención | 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 |

| Comparación de rendimiento | Último mes | El año hasta la fecha | Último año | Tres años | Cinco años | Desde el inicio |
|----------------------------|------------|-----------------------|------------|-----------|------------|-----------------|
| AVHF | -1.65 | -1.10 | 5.97 | 24.97 | 13.33 | 4.22 |
| HFRX | -2.95 | -0.57 | 5.95 | 5.16 | 2.61 | 3.69 |
| BARCLAYS AGG | -3.07 | -1.07 | 4.26 | 2.59 | -1.46 | 2.94 |

| Análisis de riesgos | AVHF | HFRX | BARCLAYS AGG |
|---------------------------------|--------|--------|--------------|
| STANDARD DEVIATION | 5.18 | 5.50 | 5.99 |
| SHARPE RATIO (5Y) | -0.04 | -0.08 | -0.61 |
| MAYOR GANANCIA NETA | 213.79 | 176.61 | 167.99 |
| MAYOR PÉRDIDA NETA | -33.75 | -25.20 | -24.19 |
| MESES DE PÉRDIDA CONSECUTIVOS | 7.00 | 7.00 | 9.00 |
| PORCENTAJE DEL TIEMPO GANANDO | 70.34 | 65.14 | 57.19 |
| PORCENTAJE DEL TIEMPO PERDIENDO | 29.66 | 34.86 | 42.81 |

| Principales inversiones | |
|---------------------------------------|----------------------|
| Third Point Offshore | Alpine Heritage |
| Kawa Fund | Crystal Capital INTL |
| Renaissance Institutional Equity Fund | |

| Rendimientos históricos | ENE | FEB | MAR | ABR | MAY | JUN | JUL | AGO | SEPT | OCT | NOV | DIC | AÑO TOTAL |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| 2026 | -0.41 | 0.97 | -1.65 | | | | | | | | | | -1.10 |
| 2025 | 1.90 | -0.72 | -1.89 | 0.58 | 1.58 | 1.07 | 0.87 | 0.48 | 0.85 | -1.26 | 2.59 | 0.22 | 6.36 |
| 2024 | 2.40 | 2.41 | 1.32 | -1.20 | 1.12 | 1.13 | 0.92 | 1.43 | 0.87 | 0.06 | 2.28 | -0.70 | 12.66 |
| 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 |

Esta comunicación está dirigida únicamente a inversionistas y posibles inversionistas que hayan sido precalificados por el Fondo y, por lo tanto, no debe reproducirse ni redistribuirse. Cualquier persona que suscriba una inversión debe ser capaz de asumir los riesgos asociados y debe cumplir con los requisitos del Fondo. Algunos o todos los programas de inversión alternativos pueden no ser adecuados para ciertos inversionistas. Los riesgos sobre los que el Fondo desea llamar la atención de los posibles inversionistas son los siguientes: el Fondo es especulativo e implica un grado sustancial de riesgo; el Fondo y los fondos de cobertura subyacentes pueden emplear apalancamiento que puede aumentar el riesgo de pérdida y volatilidad de la inversión; los resultados anteriores presentados no son necesariamente indicativos del desempeño futuro del Fondo y el rendimiento del Fondo puede ser volátil; un inversionista podría perder la totalidad o una cantidad sustancial de su inversión; el administrador del Fondo tiene autoridad comercial total 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. Todos los resultados en este documento son netos de comisiones. El Fondo no está diseñado para residentes/ciudadanos de EE. UU. Este documento se actualiza mensualmente.