



AVFINANCIAL GROUP

CONOCIMIENTO
Y CONFIABILIDAD | 2018



Torre de Las Américas, Torre C, Piso 17, Oficina 1705. Punta Pacífica, Ciudad de Panamá. República de Panamá
Web: www.avsecurities.com | Teléfonos: +507 215 1032 / +507 215 1011 | Email: tesoreria@avsecurities.com



AV FINANCIAL GROUP

AV Financial Group es una firma internacional de servicios financieros con una larga trayectoria en los mercados financieros internacionales.

Desde hace más de veinte (20) años el grupo comenzó a desarrollar un importante negocio de manejo patrimonial a través de la estructuración de carteras de inversión discrecionales y fondos de inversión propietarios, apoyado en alianzas estratégicas con algunas de las instituciones financieras más importantes del mundo.

En el año 2010, el grupo continuó su proceso de expansión e internacionalización a través de la creación de AV Securities Inc., broker/dealer especializado en la compra/venta y estructuración de carteras de títulos de renta fija de mercados emergentes y renta variable global. AV Securities Inc. destaca hoy en día como la principal casa de valores independiente de Panamá por número de activos.

Actualmente, AV Financial Group continúa desarrollando estas actividades y ampliando sus horizontes a través de la continua estructuración de fondos propietarios, la conquista de nuevos mercados y el crecimiento sostenido de sus activos bajo gerencia.





AVFINANCIAL GROUP





AV WEALTH MANAGEMENT

Ofrecemos asesoría de inversión para clientes de alto nivel patrimonial a través de la estructuración de portafolios de inversión predeterminados (Conservador, Moderado, Crecimiento y Crecimiento Plus) y custodiados en algunas de las principales instituciones financieras del mundo en Suiza y Estados Unidos.

A través de nuestros equipos internos de investigación y gerencia de inversión nos enfocamos en construir carteras líquidas con distintos niveles de retorno, volatilidad y riesgo.

Contamos con alianzas estratégicas de larga data con algunas de las instituciones financieras más importantes del mundo, como lo son: UBS Suiza, Santander Suiza, Julius Bar Suiza, JP Morgan US, y Charles Schwab, para la apertura de cuentas de inversión a nuestros clientes. Esta variedad de custodios nos permite ofrecer la plataforma que mejor se adapte a las necesidades patrimoniales y geográficas del cliente.

Retornos históricos

	CONSERVADOR	MODERADO	CRECIMIENTO
Total 2012	6,84%	8,82%	11,46%
Total 2013	6,35%	16,34%	23,76%
Total 2014	2,23%	2,29%	3,48%
Total 2015	-1,93%	-1,89%	-1,88%
Total 2016	4,56%	4,13%	5,17%
Total 2017	8,69%	13,12%	17,90%
Retornos anualizados desde su creación*	4,73%	7,00%	9,64%



- 3 Documentos para aperturas de cuentas. Acuerdos de los productos. KYC/DDF

El modelo de negocio consiste en gerenciar los activos custodiados en la cuenta del cliente a través de un poder limitado de gestión, que nos permite exclusivamente invertir los activos de acuerdo al perfil de riesgo previamente seleccionado por el cliente.



Nuestro modelo de negocio busca eliminar todos los conflictos de interés a través de 3 aspectos fundamentales:

■ **Atractivo y bajo esquema de comisiones:**

Trabajamos en base a una comisión fija anual, la cual incluye todos los movimientos de compra y venta, gastos de custodia y cualquier otra comisión por servicios adicionales.

■ **Proceso imparcial de selección de activos:**

Al ser independientes y contar con un departamento de investigación propio, nuestro proceso de selección de activos es completamente imparcial. Ponemos nuestro mayor esfuerzo en ubicar los activos con mejor desempeño histórico en cada una de las estrategias de los portafolios de inversión.

■ **Invertimos en nuestros productos:**

Una porción significativa del patrimonio societario está invertida en nuestros propios portafolios y en cada uno de los productos que desarrollamos. De esta manera nos alineamos con los intereses de los clientes, incrementando las probabilidades brindar rendimientos superiores a los de la competencia.

Para más información sobre este producto, referirse a los siguientes materiales que podrá encontrar en esta carpeta:

Hoja de resultados: AVF001FS





AV FUNDS

Familia de fondos propietarios que buscan generar rendimientos interesantes con baja correlación a los mercados financieros internacionales, a través de estrategias de inversión alternativas implementadas por AV Financial Group a lo largo de varios años.

Estas estrategias son probadas con capital propio durante un período prudencial, y aquellas que demuestren ser exitosas, son materializadas en fondos para nuestros clientes. Desde el año 1999, el grupo ha desarrollado una experticia en la estructuración de fondos de inversión con distintas estrategias y características de riesgo, retorno, volatilidad y liquidez. Es así como nace la familia AV Funds, que consta hoy en día de cuatro fondos propietarios, todos con número ISIN, por lo que pueden ser custodiados en cualquier institución financiera con solo registrarlos en su plataforma.

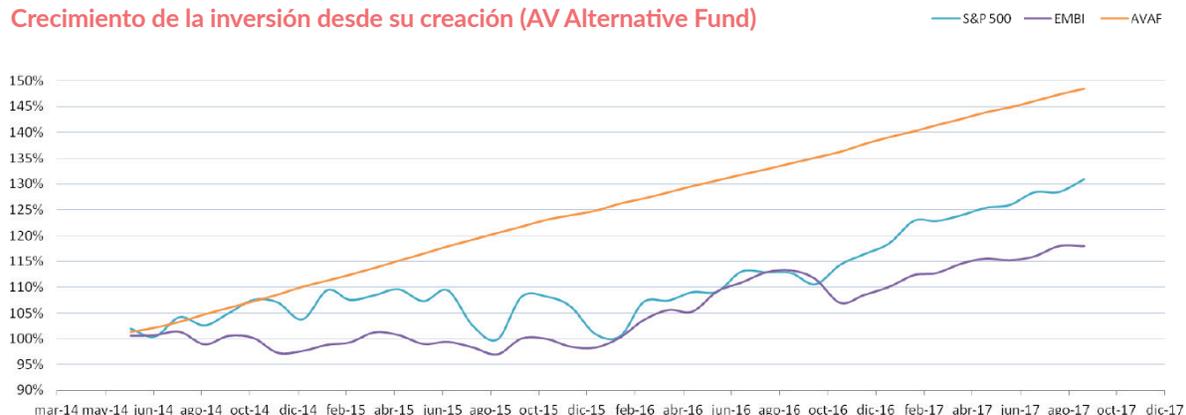
AV ALTERNATIVE FUND

El AV Alternative Fund es un fondo de capital cerrado (USD\$40MM) que otorga préstamos en Latinoamérica y EEUU, colateralizados con garantías reales. El fondo surge como respuesta a la falta de oportunidades en el mercado de renta fija de alto rendimiento y gracias a la experticia desarrollada por el grupo a través de más de 10 años en el negocio de préstamos con garantías en la región (inversiones alternativas). Su objetivo es emular el comportamiento de la renta fija pero disminuyendo la volatilidad y correlación de los retornos con el mercado. Desde su creación en 2016, el fondo ha generado retornos anuales promedio de 11% (neto de fees) y normalmente ofrece distribuciones semestrales de aproximadamente 80% del rendimiento anual. Tiene como objetivo originar transacciones con TIRs entre 10% a 14%.

Para más información sobre este producto, referirse a los siguientes materiales que podrá encontrar en esta carpeta:

Hoja de resultados: AVF002FS | Presentación: AVF002PB

Crecimiento de la inversión desde su creación (AV Alternative Fund)





AV HEDGE FUND

El AV Hedge Fund es un fondo de fondos de cobertura de riesgo constituido en 1999. Su objetivo es generar retornos atractivos, con baja volatilidad y baja correlación a los mercados. La estrategia de inversión se basa en distribuir la mayoría de los activos bajo gerencia entre los más talentosos, longevos y sólidos gerentes y fondos de inversión de la industria de los fondos de cobertura de riesgo, la mayoría de ellos cerrados a nuevas suscripciones ó con mínimos de entrada muy altos. Desde su creación en 1999, el AV Hedge Fund ha tenido un retorno promedio anual de 5.3% (neto de fees) con un tercio de la volatilidad del mercado.

*Para más información sobre este producto, referirse a los siguientes materiales que podrá encontrar en esta carpeta:
Hoja de resultados: AVF001FS | Presentación: AVF001PB*

Crecimiento de la inversión desde su creación (AV Hedge Fund)



AV COSTA RICA OPPORTUNITY FUND

El AV Costa Rica Opportunity Fund nace luego de muchos años de experiencia de AV Financial Group en el negocio de préstamos garantizados a cooperativas costarricenses; entidades encargadas de emitir préstamos a empleados del gobierno central, entidades autónomas y/o municipalidades, cuya planilla ó nómina está sujeta a deducciones directas para garantizar el pago de capital e intereses. Los préstamos están dirigidos al sector de consumo con rendimientos atractivos de doble dígito (aproximadamente entre 10 a 14% anual). Para mayor seguridad del inversionista, los préstamos realizados por la cooperativa a sus miembros están respaldados con pagarés endosados a favor del fondo y depositados en un fideicomiso de garantía.

*Para más información sobre este producto, referirse a los siguientes materiales que podrá encontrar en esta carpeta:
Hoja de resultados: AVF003FS | Presentación: AVF003PB*



AV TRADING

A través de nuestra casa de valores ubicada en la República de Panamá, AV Securities Inc., ofrecemos a nuestros clientes una robusta y sólida plataforma para operar y custodiar activos de renta fija y renta variable bajo distintas modalidades y con acceso a las principales contrapartidas y mercados del mundo financiero internacional.



RENTA FIJA

En AV Trading nos especializamos en títulos de renta fija de alto rendimiento, con especial énfasis en los mercados emergentes. A través de nuestro departamento interno de investigación nos enfocamos en monitorear de cerca un número limitado de emisores corporativos y soberanos. Para nuestros clientes interesados en este tipo de activos, ofrecemos:

COMPRA/VENTA: contamos con más de 30 años de experiencia en el mercado de valores, desarrollando relaciones con las más grandes y sólidas contrapartidas del mercado: Goldman Sachs, Citibank, Deutsche Bank, Morgan Stanley, UBS, entre otras. De esta manera garantizamos una ejecución eficiente y precios competitivos.





PORTAFOLIOS: estructuramos portafolios de renta fija de alto rendimiento ajustados a las necesidades, aversión al riesgo, expectativas de retorno y requerimientos de liquidez del cliente.

MARGEN: para aquellos clientes que cumplan con los requisitos necesarios y sujeto a la disponibilidad del mercado, también ofrecemos cuentas de margen (financiamiento) para la compra de activos de renta fija de alto rendimiento.

CUSTODIA: gracias a nuestra trayectoria y volumen de activos bajo gerencia, contamos con custodios de primera línea: Citibank, Morgan Stanley, Santander, Interactive Brokers, entre otros.

INVESTIGACIÓN: nuestro departamento interno de investigación se dedica a monitorear todos los activos que sostenemos en cartera y a buscar continuamente nuevas oportunidades en el sector de renta fija de alto rendimiento.

RENTA VARIABLE

Para nuestros clientes interesados en operar en los principales mercados de renta variable globales, ofrecemos, a través de nuestra alianza estratégica con Interactive Brokers, las siguientes posibilidades:

COMPRA/VENTA de activos de renta variable en los principales mercados financieros globales.

MARGEN: para aquellos clientes que cumplan con todos los requisitos necesarios y sujeto a la disponibilidad del mercado, ofrecemos cuentas de margen para la compra y venta de activos de renta variable.

ESTRUCTURACIÓN DE PORTAFOLIOS: ofrecemos portafolios de inversión diversificados, similares a los de **AV Wealth Management**, pero con mínimos de entrada menores.





ACTIVALORES CASA DE BOLSA

Activalores Casa de Bolsa, S.A. (Activalores), es una sociedad constituida en 1991 que ha participado activamente, desde sus inicios, en numerosas actividades dentro del mercado financiero venezolano.

Activalores es una de las firmas líderes en servicios de banca de inversión en Venezuela, ofreciendo asesoría y ejecución de transacciones financieras complejas que apuntan a la solución de necesidades estratégicas de sus clientes. La empresa ha participado en numerosas emisiones primarias de títulos valores (acciones, bonos y papeles comerciales) realizadas por importantes empresas nacionales, como lo son: CANTV, Mavesa, Cerámica Carabobo, Electricidad de Caracas, Sivensa, Manpa, Sidor, Banco Venezolano de Crédito, Mercantil Servicios Financieros, entre otros. Adicionalmente, ha sido agente de colocación en múltiples emisiones de títulos de deuda pública nacional y de empresas privadas locales.

Entre algunas de las actividades desarrolladas por el grupo, destaca su participación como miembro del consorcio asesor del Fondo de Inversiones de Venezuela en la privatización de las empresas eléctricas regionales, junto con Paribas, Ernst & Young y Globadir. En mayo del año 2000 actuó como único coordinador de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones de la Electricidad de Caracas por parte de AES Corp., una transacción sin precedentes en el país, completada exitosamente con una inversión de aproximadamente dos billones de dólares en el mercado venezolano. Esta operación fue realizada en conjunto con el equipo de banca de inversión de Morgan Stanley y Citibank. Recientemente ha participado en el asesoramiento de valoraciones y adquisiciones de importantes empresas dentro de los sectores petróleo, farmacéutico y materia prima.





Por último, la empresa juega actualmente un rol protagónico y activo dentro del mercado de valores venezolano, manejando importantes volúmenes y operaciones de compra y venta de títulos valores dentro de la Bolsa de Valores de Caracas.



En resumen, la oferta de servicios de Activadores comprende:

1. Compra y venta de títulos valores en la Bolsa de Valores de Caracas.

2. Asesoría financiera:

- i) valoración de empresas
- ii) estructuración de capital
- iii) estrategias financieras
- iv) instrumentos de tesorería

3. Levantamiento de fondos:

- i) deuda (mercados de capitales, deuda bancaria y multilateral, y financiamiento de proyectos)
- ii) capital (privado y mercado de capitales)

4. Fusiones y adquisiciones:

- i) exploración y selección de empresas target para adquisiciones.
- ii) valoración y análisis de fusiones
- iii) asesoría en fusiones y adquisiciones para compradores y vendedores.
- iv) desarrollo de estrategia de venta.



DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

AV Financial Group no brinda asesoramiento impositivo y esta presentación no constituye asesoramiento de ese tipo. Esta presentación se publica exclusivamente con fines informativos y se distribuye en forma privada para uso exclusivo de la persona a quien está dirigida. Este documento no contempla los objetivos específicos de inversión ni la situación financiera ni las necesidades particulares de ningún destinatario determinado. AV Financial Group recomienda a las personas que consideren los productos o servicios descritos en esta presentación que soliciten adecuado asesoramiento legal, impositivo y profesional independiente.

El presente documento no indica ni garantiza, ni expresa ni implícitamente, la precisión, completitud ni confiabilidad de la información que contiene, ni tiene la intención de ofrecer una descripción completa ni resumida de las situaciones ni cambios a los que se refiere. Si bien toda la información y todas las opiniones expresadas en esta presentación se obtuvieron de fuentes consideradas confiables y de buena fe, no se indica ni garantiza, ni expresa ni implícitamente, su precisión y completitud. Ni AV Financial Group ni sus directores, empleados o agentes se responsabilizan por las pérdidas o daños que pudiera producir el uso de todo o parte de este material.

Ciertos productos y servicios están sujetos a restricciones legales y no pueden ofrecerse irrestrictamente en todo el mundo. Esta presentación no

constituye un ofrecimiento de venta ni un pedido de ofrecimiento de venta o compra de valores o instrumentos de inversión, ni de realización de transacciones u otros actos legales de ninguna índole. El contenido de esta presentación no limitará ni restringirá los términos particulares de ningún ofrecimiento específico. No se ofrecerán participaciones de ningún producto en una jurisdicción en la que dicha oferta, solicitud o venta no esté permitida, ni a ninguna persona a quien resulte ilegal realizarle dicha oferta, solicitud o venta.

Toda información u opinión expresada en el presente documento está sujeta a cambios sin aviso previo y puede diferir o resultar contraria a las opiniones expresadas por otras áreas de negocios o divisiones de AV Financial Group debido al uso de criterios y supuestos diferentes. AV Financial Group no tiene obligación alguna de actualizar o mantener actualizada la información que contiene esta presentación.

Esta presentación no se ha preparado con la intención de usarse ni puede ser utilizada con el propósito de (i) evitar penalidades impuestas por el Código de Impuestos Internos de Estados Unidos, ni (ii) promover, comercializar o recomendar a otra persona una cuestión relacionada con impuestos.

Se encuentra prohibida la reproducción y distribución de esta presentación sin la autorización previa por escrito de AV Financial Group.