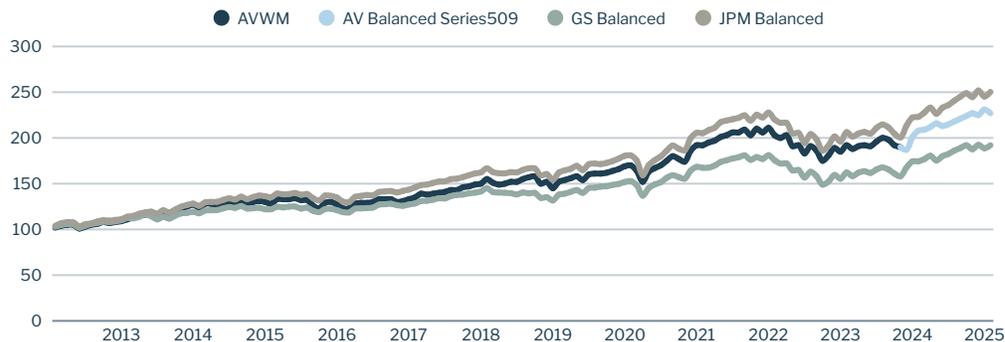


Filosofía de inversión

Somos una firma internacional de servicios financieros con más de treinta años de experiencia en los mercados de capitales. Ofrecemos servicios de gestión patrimonial para personas de alto patrimonio mediante la estructuración de carteras de inversiones discretionales. Nuestra filosofía de inversión consiste en preservar y mejorar el poder adquisitivo de nuestros clientes sin exponer sus activos a riesgos innecesarios. Invertir con un horizonte de largo plazo da como resultado una menores comisiones, costos de transacción e impuestos. Creemos en el poder y la inevitabilidad del cambio, y reconocemos el carácter cíclico y la volatilidad de la economía y los mercados de capital. Como resultado, nuestro proceso de inversión es proactivo y responde con diferentes políticas y estrategias para lograr retornos superiores a largo plazo.

Crecimiento de la inversión



Key Facts	
NAV	127.86
ISIN	XS2657099748
Mínimo de Inversión	USD 50,000
Suscripción	Semanal
Redención	7 días de notificación
Comisiones Anuales	1.15%
Custodio	Interactive Brokers & Bank of New York Mellon
Agente Emisor	Bank of New York Mellon
Agente de Cálculo	FlexFunds ETP, LLC
Fideicomisario	Intertrust Trustees Limited

Rendimiento histórico

Rendimiento de la AV Balanced Series 509 desde NOV2023 al PRESENTE y rendimiento AV Moderada desde ENE 2012 a OCT2023

	AV Balanced	GS Balanced	JPM Balanced
3 years	11.40%	7.98%	9.74%
5 years	6.51%	4.82%	6.75%
Since inception	6.60%	5.24%	7.39%

Año	Rendimiento
2019	16.79%
2020	13.45%
2021	9.59%
2022	-12.68%
2023	13.29%
2024	9.50%
YTD 2025	7.07%

Comentario mensual

Perspectivas Macro y Acontecimientos Recientes

- Key Macro Stats: CPI +2.8% y/y, Core CPI +3.1%, Unemployment 4.2%, 10-year treasury yield 4.22%, Gold +8.19% and WTI +7.58%
- Desempeño del mercado en agosto: S&P 500 Index +2.03%, NASDAQ Index +1.65%, y el Dow Jones Index +3.42%. La renta fija cerró en terreno positivo, con el Bloomberg US Aggregate TR +1.20%.
- Panorama actual: En agosto, los mercados se vieron impulsados por expectativas de recortes de tasas ante una inflación más moderada y un mercado laboral en desaceleración, mientras la atención se centró en NVIDIA y la continua inversión en inteligencia artificial. A nivel internacional, destacaron las ganancias en China y Japón, el endurecimiento de aranceles de EE.UU. hacia India y la persistente cautela por riesgos económicos y geopolíticos, con la próxima reunión de la Fed como foco principal para septiembre.

Distribución Táctica de los Activos

- Efectivo y equivalentes: mantenemos una posición OW.
- Renta variable: mantenemos una posición OW.
- Renta fija: Estamos posicionados UW a nivel general, con una duración promedio de 5 años y una calidad crediticia promedio de A. Seguimos OW en grado de inversión, NW en mercados emergentes y UW en high yield.

Cambios recientes

Durante el mes de agosto se vendió la posición en Google tras haberse materializado la tesis de inversión original, rotando hacia el sector de comunicaciones para mantener exposición a la compañía y, al mismo tiempo, expandirla a otras empresas del sector.

Principales inversiones

Nombre	Composición
SPDR® S&P 500 ETF Trust	18.86%
PIMCO INCOME I (USD)	9.13%
TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	8.34%
MFS Meridian Funds MFS MERIDIAN EMERGING MARKETS	5.72%
PIMCO DYNAMIC BOND E (USD) ACC	5.64%
T 2 ¼ 11/15/25	4.83%

Distribución de activos

- Efectivo & Equivalentes
- Renta fija
- Renta variable
- Inversiones alternativas

