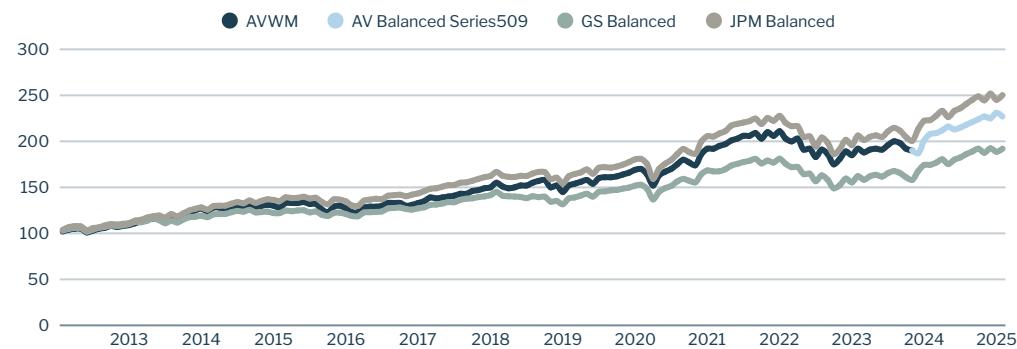


Filosofía de inversión

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 discrecionales. 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	134.32
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	11.29%	10.62%	12.13%
5 years	5.49%	4.59%	6.12%
Desde la fundación	6.81%	5.43%	7.50%

Año	Rendimiento
2019	16.79%
2020	13.45%
2021	9.59%
2022	-12.68%
2023	13.29%
2024	9.50%
YTD 2025	12.48%

Principales inversiones

Nombre	Composición
SPDR® S&P 500 ETF Trust	19.23%
PIMCO INCOME I (USD)	11.47%
TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	8.63%
PIMCO DYNAMIC BOND E (USD) ACC	6.09%
HFMX DAC 0.0 02OCT45 FRN	5.79%
T 31/2 02/15/33	4.29%

Comentario mensual

Perspectivas Macro y Acontecimientos Recientes

- Key Macro Stats: CPI +2.7% y/y, Core CPI +2.6%, Unemployment 4.6%, 10-year treasury yield 4.16%, Gold +1.89% y WTI -2.10%.
- Desempeño del mercado en diciembre: S&P 500 Index +0.06%, NASDAQ Index -0.47%, y el Dow Jones Index +0.92%. La renta fija cerró en terreno negativo, con el Bloomberg US Aggregate TR -0.15%.

Panorama actual: El cierre de 2025 deja un panorama constructivo, aunque marcado por una elevada dispersión y episodios relevantes de volatilidad. Los mercados lograron avances sólidos apoyados en la resiliencia de la economía estadounidense, la fortaleza de los resultados corporativos y el liderazgo del sector tecnológico, particularmente en torno a la inversión en inteligencia artificial.

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 período incorporamos exposición directa a energía nuclear ante el aumento esperado de la demanda eléctrica asociada a centros de datos e inteligencia artificial; aumentamos la exposición directa a India, apoyados en valoraciones relativas más atractivas; y simplificamos la exposición a mercados emergentes concentrándola en un solo vehículo.

Distribución de activos

