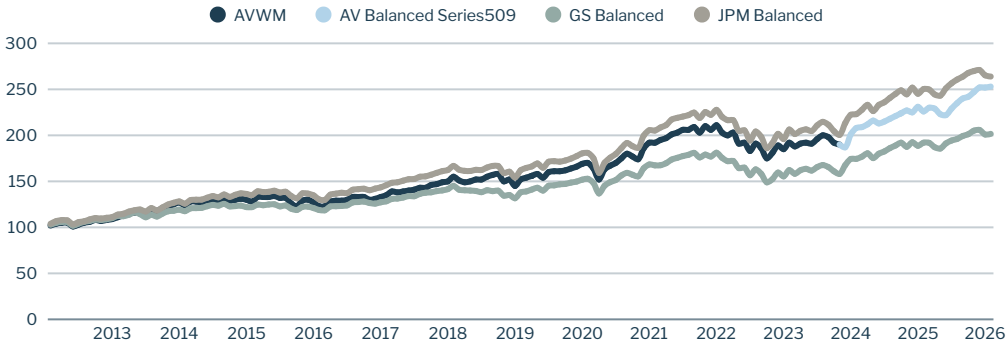


Filosofía de inversión

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	135.35
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	11.83%	9.50%	10.54%
5 years	5.80%	4.68%	6.05%
Since inception	6.85%	5.50%	7.53%

Año	Rendimiento
2019	16.79%
2020	13.45%
2021	9.59%
2022	-12.68%
2023	13.29%
2024	9.50%
2025	11.70%
2026	1.47%

Comentario mensual

Perspectivas Macro y Acontecimientos Recientes

- Key Macro Stats: CPI +2.7% y/y, Core CPI +2.7%, Unemployment 4.4%, 10-year treasury yield 4.24%, Gold +13.3% y WTI +14.5%.
- Desempeño del mercado en diciembre: S&P 500 Index +1.44%, NASDAQ Index +0.97%, y el Dow Jones Index +1.80%. La renta fija cerró en terreno positivo, con el Bloomberg US Aggregate TR +0.11%.
- Panorama actual: Tras los recortes acumulados hacia finales de 2025, la Reserva Federal inició el año con una postura más prudente, haciendo una pausa y manteniendo la tasa en 3.5%–3.75% mientras evalúa la trayectoria de la inflación y el mercado laboral. En el frente macro, la inflación continúa moderándose (CPI ~2.7%) y la economía estadounidense mantiene un ritmo sólido, apoyada por el consumo y la inversión, lo que sostiene un tono constructivo para el inicio de 2026.

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

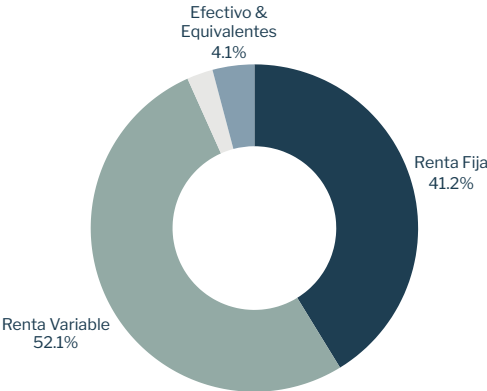
Incrementamos la exposición en consumo discrecional, comunicaciones y financieras, reduciendo consumo básico.

Principales inversiones

Nombre	Composición
SPDR® S&P 500 ETF Trust	18.93%
PIMCO INCOME I (USD)	11.23%
TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	8.36%
PIMCO DYNAMIC BOND E (USD) ACC	5.97%
HFMX DAC 0.0 02OCT45 FRN	5.69%
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	4.30%

Distribución de activos

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



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.