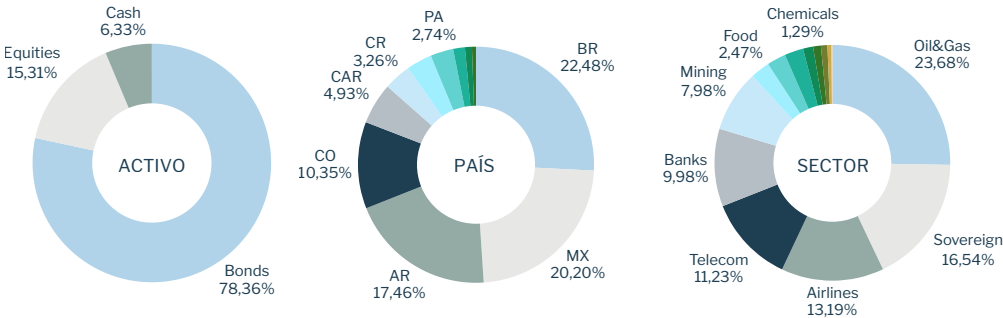


El AV Total Return es un fondo abierto de renta fija diseñado para buscar rendimientos corrientes atractivos y crecimiento del capital a largo plazo, manteniendo un elevado nivel de diversificación y liquidez. El fondo invierte principalmente en un portafolio diversificado de bonos latinoamericanos denominados en dólares, el cual complementa con pequeñas inversiones de renta variable y reservas de efectivo. Este portafolio es administrado activamente buscando exposición a inversiones de alta rentabilidad y con potencial de apreciación, adecuando su composición a las condiciones del mercado. El fondo tiene una política de dividendos variable que actualmente apunta a distribuir 7% anual, pagado trimestralmente.

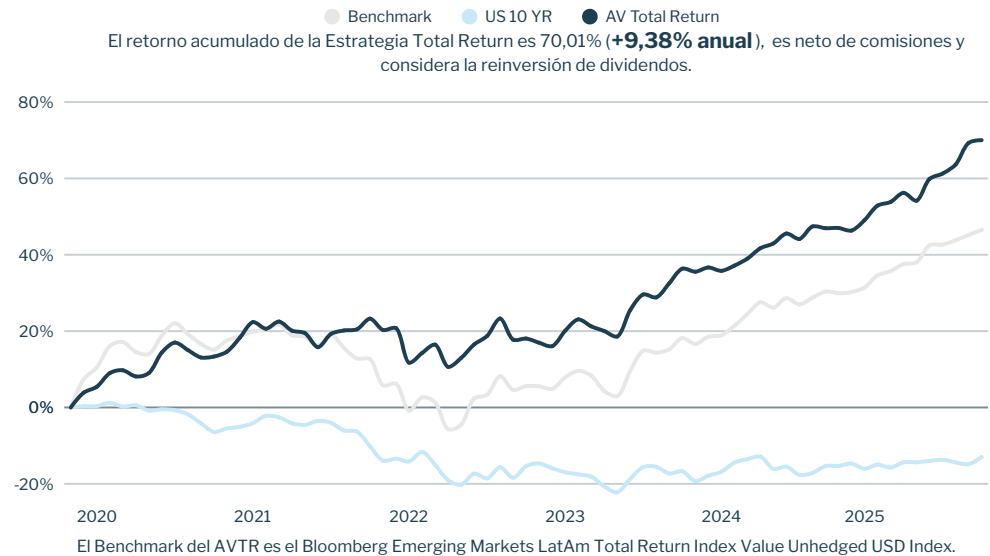
Portafolio – Diversificación



Información general	
ISIN	PAL3015591B6
Inversión mínima	USD 50.000
Suscripciones	Semanales
Redenciones	Mensuales
Comisiones ADM	1% anual

Portafolio – Indicadores		
Total posiciones	43	
Rendimiento corriente	7,95	
Rendimiento vencimiento	9,57	
Duración promedio	6,43	
Calificación promedio	BB-	
Desv. Estandar / Sharpe ratio	6,90	1,10

Desempeño histórico



P&L	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
2020	-	-	-	-	3,89%	1,47%	3,39%	0,69%	-1,47%	0,82%	4,94%	2,26%	17,00%
2021	-1,68%	-1,69%	0,21%	1,12%	3,23%	3,42%	-1,41%	1,55%	-1,94%	-0,54%	-3,08%	3,01%	1,94%
2022	0,75%	0,26%	2,30%	-2,41%	0,40%	-7,48%	2,26%	1,92%	-5,00%	2,11%	3,12%	1,93%	-0,45%
2023	3,84%	-4,50%	0,25%	-0,93%	-0,76%	3,48%	2,48%	-1,48%	-1,01%	-1,20%	5,85%	3,24%	9,15%
2024	-0,58%	2,88%	2,88%	-0,58%	0,82%	-0,64%	1,00%	1,33%	1,97%	0,88%	1,81%	-0,97%	11,22%
2025	2,26%	-0,30%	0,03%	-0,46%	1,85%	2,56%	0,63%	1,56%	-1,32%	3,70%	0,87%	1,45%	13,50%
2026	3,47%	0,43%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,92%

Portafolio – Top 5

PEMEX	8,90%
BUENOS AIRES	8,87%
SAMARCO	6,26%
DIGICEL	4,93%
BANORTE	4,64%

Comparables

	AVTR	BMRK	US10Y	US AGG	GLOBAL AGG
YTD	3,92%	1,88%	2,24%	0,11%	1,75%
3Y	11,29%	10,63%	4,37%	5,14%	3,23%
S.I.	9,38%	6,77%	-1,33%	0,42%	-0,41%

Comentario – Febrero

El AV Total Return registró un rendimiento de +0,43% en febrero, acumulando +3,92% en 2026 y +15,68% en los últimos doce meses. Desde su inicio en 2020, la estrategia mantiene un retorno anualizado de 9,38%,

En el plano global, la FED adoptó un tono más cauteloso, mientras que la incertidumbre arancelaria y las tensiones en Medio Oriente generaron un risk-off en renta variable. La renta fija se benefició del flight-to-quality, con el Treasury a 10 años cayendo a 3,94%.

El desempeño mensual del fondo se explicó principalmente por los intereses y dividendos devengados, que aportaron +0,60%, mientras que la variación en los precios de bonos (+0,23%) y acciones (-0,33%) tuvo un efecto más moderado.

De cara a los próximos meses, el portafolio mantiene un posicionamiento enfocado en generación de ingresos y diversificación, buscando capturar oportunidades en renta fija y activos de riesgo de forma selectiva en un entorno aún marcado por volatilidad macroeconómica.