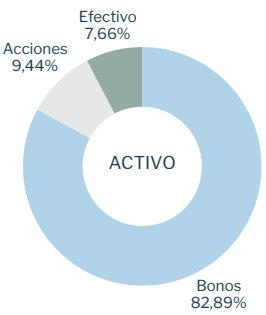
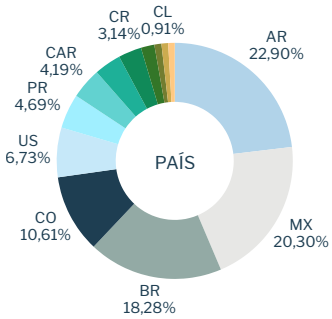
AV TotalReturnFund

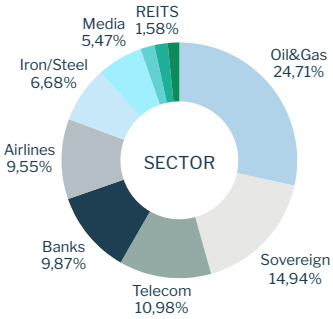
Octubre 2026	Año 2026
-1,19%	+0,33%

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.

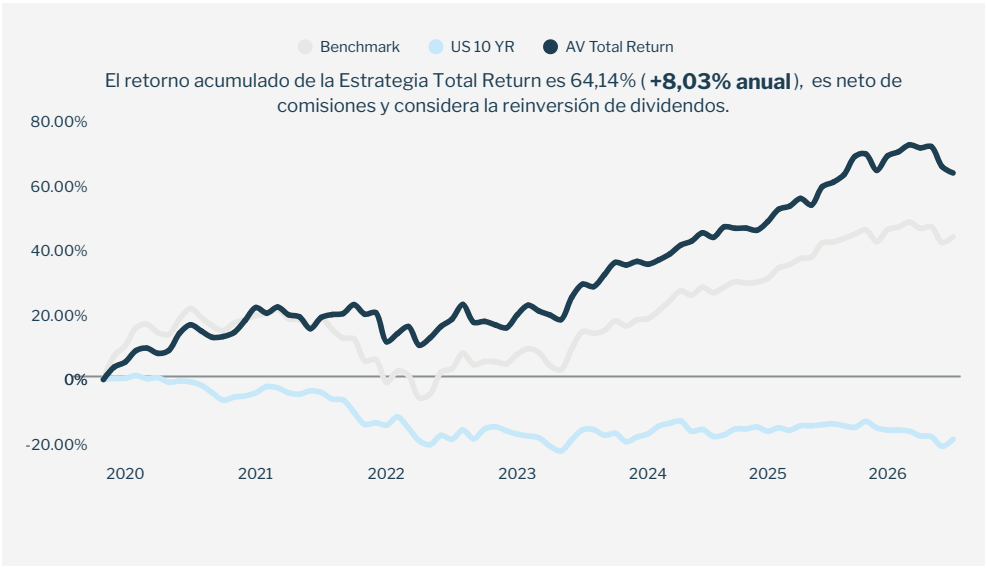
Portafolio – Diversificación







Desempeño histórico

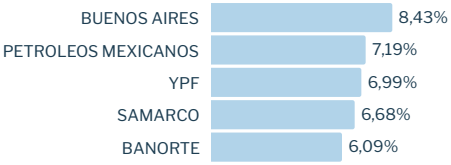


P&L	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
2020	-	-	-	-	3,89%	1,47%	3,39%	0,69%	-1,47%	0,82%	4,94%	2,26%	17,00%
2021	-1,68%	-1,69%	0,21%	1,12%	3,23%	3,42%	-1,41%	1,55%	-1,94%	-0,54%	-3,08%	3,01%	1,94%
2022	0,75%	0,26%	2,30%	-2,41%	0,40%	-7,48%	2,26%	1,92%	-5,00%	2,11%	3,12%	1,93%	-0,45%
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%	-2,98%	2,73%	0,75%	1,26%	-0,54%	0,24%	-3,61%	-1,19%	-	-	0,33%

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

Portafolio – Indicadores		
Total posiciones	48	
Rendimiento corriente	8,55%	
Rendimiento vencimiento	9,87%	
Duración promedio	6,23 años	
Calificación promedio	BB-	
Desv. Estandar / Sharpe ratio	6,57	1,13

Portafolio – Top 5



Comparables

	AVTR	BMRK	US 10 Y	US AGG	GLOBAL AGG
YTD	0,33%	0,39%	-1,68%	-0,54%	-1,30%
LTM	2,67%	1,19%	-1,42%	-0,15%	-0,89%
3Y	11,61%	10,09%	4,54%	5,41%	4,59%
S.I.	8,03%	5,61%	-1,79%	0,03%	-0,70%

Comentario – Octubre

En octubre, el AVTR registró un rendimiento de -1,19%, en un mes marcado por un flight to quality global y por la sorpresiva victoria de Lula en Brasil, que afectó a los activos de toda la región. El fondo acumula +0,33% en lo que va de 2026 y +2,67% en los últimos doce meses, superando al Benchmark, que acumula +1,19% en ese período.

A nivel global, el 10Y superó 5,30% a inicios de mes, su nivel más alto desde 2002, pero cerró en 4,94% (-35 bps) tras una corrección en las tecnológicas y nuevas tensiones en Medio Oriente. La FED mantuvo su tasa en el rango de 3,75%-4,00%.

El ajuste respondió a una venta generalizada y no a un deterioro crediticio de la cartera. Contamos con una posición de liquidez relevante para aprovechar esta corrección y, con tasas largas retrocediendo desde sus máximos y spreads atractivos, nos mantenemos optimistas sobre la recuperación del portafolio.

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.