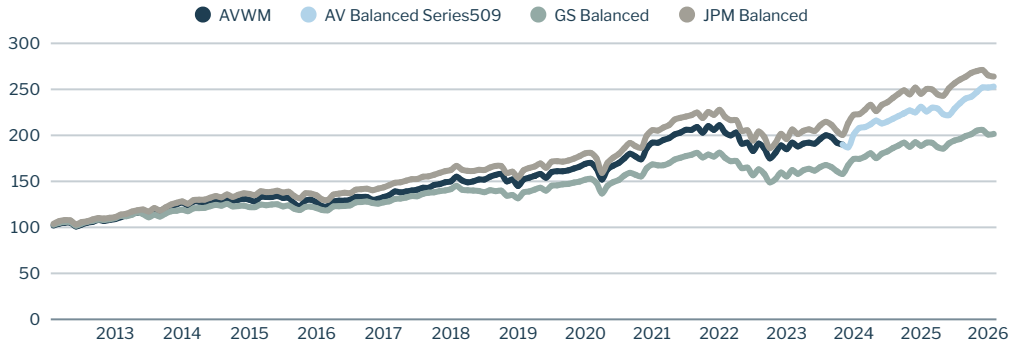
AV Balanced *Series509*

Octubre 2026	Año 2026
-0.94%	**+3.26%**

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	137.74
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	12.08%	11.52%	12.88%
5 years	4.99%	4.06%	4.96%
Since inception	**6.68%**	**5.38%**	**7.32%**

Año	Rendimiento
2019	16.79%
2020	13.45%
2021	9.59%
2022	-12.68%
2023	13.29%
2024	9.50%
2025	11.70%
2026	**3.26%**

Comentario mensual

Perspectivas Macro y Acontecimientos Recientes

- Key Macro Stats: CPI +3.7% y/y, Core CPI +2.6%, Unemployment 4.2%, 10-year treasury yield 4.94%, Gold -6.87% y WTI +15.15%.
- Desempeño del mercado en junio: S&P 500 Index -0.87%, NASDAQ Index -5.28%, y el Dow Jones Index +1.76%. La renta fija cerró en terreno negativo, con el Bloomberg US Aggregate TR +2.44%.
- Panorama actual: Octubre estuvo marcado por una fuerte corrección en las grandes compañías tecnológicas, en contraste con la mayor resiliencia del resto del mercado y la recuperación de la renta fija. A pesar de una temporada de resultados corporativos favorable, las elevadas expectativas de crecimiento vinculadas a la inteligencia artificial y las dudas sobre la rentabilidad de las importantes inversiones en infraestructura provocaron una compresión de múltiplos en el sector tecnológico, favoreciendo una rotación hacia sectores más defensivos. En paralelo, la economía estadounidense continúa mostrando solidez, apoyada en el consumo y la inversión empresarial, aunque la persistencia de la inflación mantiene a la Reserva Federal en una postura restrictiva y apunta a un entorno de costos de financiamiento elevados por más tiempo.

Distribución Táctica de los Activos

- Efectivo y equivalentes: mantenemos una posición UW.
- Renta variable: mantenemos una posición OW.
- Renta fija: Estamos posicionados NW 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

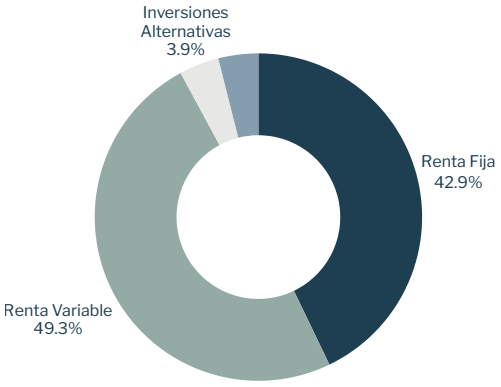
No se realizaron cambio durante el mes

Principales inversiones

Nombre	Composición
SPDR® S&P 500 ETF Trust	19.86%
PIMCO INCOME I (USD)	10.62%
TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	9.22%
PIMCO DYNAMIC BOND E (USD) ACC	6.09%
HFMX DAC 0.0 02OCT45 FRN	6.02%
T 4 3/8 09/15/29	4.45%

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.