

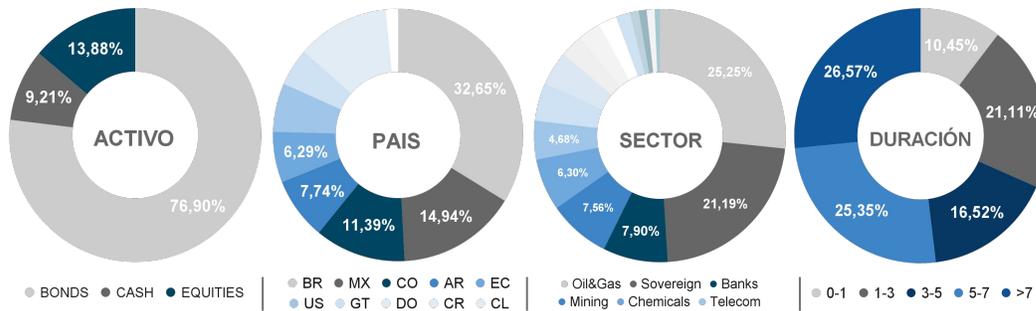
AV TOTAL RETURN FUND

ENE 2024
-0.54%
AÑO 2024
-0.54%

El AV Total Return (AVTR) 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 AVTR tiene una **política de dividendos variable** que actualmente apunta a un rendimiento anual de 7.00%, pagado trimestralmente.

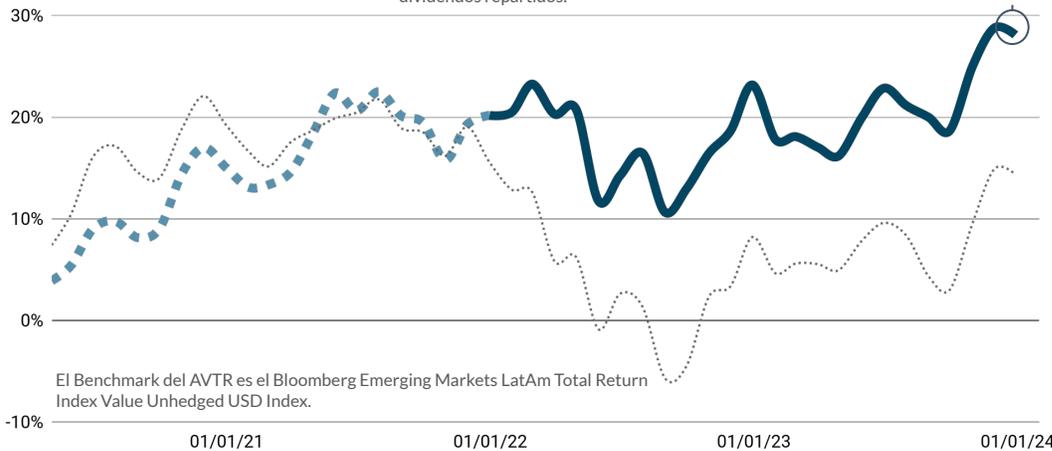
PORTAFOLIO - DIVERSIFICACIÓN



DESEMPEÑO HISTÓRICO

--- PORTAFOLIO MODELO — AVTR FUND --- CUMULATIVE BENCHMARK

El retorno acumulado de la Estrategia Total Return es +28.09% (+6.82% anual), incluye el portafolio modelo manejado por AV Securities previo al AV Total Return, es neto de comisiones y está compuesto por la apreciación de capital y los dividendos repartidos.



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%	3,09%	1,91%	-0,50%
2023	3,80%	-4,37%	0,24%	-0,91%	-0,73%	3,32%	2,36%	-1,39%	-0,95%	-1,12%	5,39%	3,00%	8,53%
2024	-0,54%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,54%

P&L: Profits & Loss. Ganancias y Pérdidas.
YTD: Year to date. Del año a la fecha.

AVTR - INFORMACIÓN GENERAL

ISIN	PAL3015571A0
INVERSION MIN	USD 50,000
SUSCRIPCIONES	SEMANALES
REDENCIONES	MENSUALES
COMISIONES ADM	1.00% ANUAL

PORTAFOLIO - INDICADORES

TOTAL POSICIONES	41
RENDIMIENTO CORRIENTE	7.65%
RENDIMIENTO VENCIMIENTO	10.30%
DURACIÓN PROMEDIO	5.03
CALIFICACIÓN PROMEDIO	BB-

PORTAFOLIO - TOP 5

PEMEX	8,96%
ECOPETROL	8,02%
BANCO DE BRASIL	5,95%
QUIPOR	4,59%
CSN	4,42%

COMENTARIO - ENERO

Durante el mes de enero, el Bono del Tesoro se mantuvo por encima de 4% y el desempeño de los principales índices de Renta Fija fue negativo (US Global Aggregate: -1.38%). La Reserva Federal tuvo su primera reunión del año y se descarta un primer recorte en marzo pero también se descartan más aumentos de las tasas de interés. La Fed ha mantenido las tasas en el nivel actual durante sus últimas cuatro reuniones y el mercado tiene la expectativa de que podrían empezar a reducirlas en los próximos meses, llegando a hacer hasta cinco recortes este año.

En el mes de enero y en el acumulado del 2024, el AVTR tuvo un desempeño de -0.54% y la estrategia AV Total Return acumula un retorno del 28,09% desde su inicio.

Seguimos desplegando gradualmente nuestras reservas de efectivo hacia créditos corporativos y acciones en la región que tienen alto potencial de apreciación.