

# Selección Avenue

Marzo 2026

Ideas de inversión en  
Fondos

**AV**



# Índice

- Visión Macro..... 03
- Nuestro Equipo..... 07
- Resumen de las ideas..... 08
- Ideas de Inversiones**
- Ideas en Foco..... 09
- Renta Fija..... 10
- Acciones..... 13
- Inversiones Alternativas..... 16
- Multimercados Balanceados..... 17
- Avenue Fund Hub..... 18
- Información Importantes..... 19

# Visión Macro

## Economic Outlook



- Nos despedimos de un mes que puso a prueba la resiliencia de los inversionistas. Febrero fue un período de consolidación y volatilidad moderada, marcado por una rotación clara en los mercados y por crecientes preocupaciones sobre el impacto disruptivo de la inteligencia artificial en diversos sectores y modelos de negocio.
- El mes confirmó la continuidad de la volatilidad observada desde diciembre, con una rotación sectorial que favoreció a segmentos más cíclicos y tradicionales en detrimento de las empresas de tecnología. Este movimiento se reflejó claramente en el desempeño de los principales índices bursátiles: el Dow Jones registró una leve apreciación de +0,18%; el S&P 500 presentó una caída de 0,87%; el Nasdaq 100 sufrió un retroceso más pronunciado de 3,38%; mientras que el índice de empresas de pequeña y mediana capitalización, el Russell 2000, cerró con una leve alza de 0,69%. En renta variable, los mercados emergentes tuvieron un mes marcadamente positivo, con el índice MSCI de Emergentes avanzando +5,89%. De manera similar, el Euro Stoxx 50, en Europa, registró un sólido desempeño con una subida de 3,19%, en línea con el mismo movimiento de rotación global.
- Desde el punto de vista económico, los datos continuaron mostrando un escenario resiliente, aunque con señales mixtas. Informes de empleo e inflación —incluyendo el CPI y el PPI— se ubicaron por encima de lo esperado en momentos clave, reforzando las preocupaciones sobre una inflación persistente y reduciendo las apuestas por recortes agresivos de tasas por parte de la Reserva Federal. El mercado laboral se mantuvo equilibrado, con foco en sectores como salud y construcción, aunque el informe de nóminas no agrícolas (*Payroll*) de enero, publicado en febrero, trajo revisiones y sorpresas positivas que alimentaron el debate sobre la fortaleza de la actividad económica. La Fed mantuvo su postura dependiente de los datos (*data-dependent*), sin movimientos en el corto plazo. En este contexto, la posible designación de **Kevin Warsh** como próximo presidente de la Fed continuó siendo percibida como un factor de estabilidad institucional.

## Treasuries (Tesoro americano)

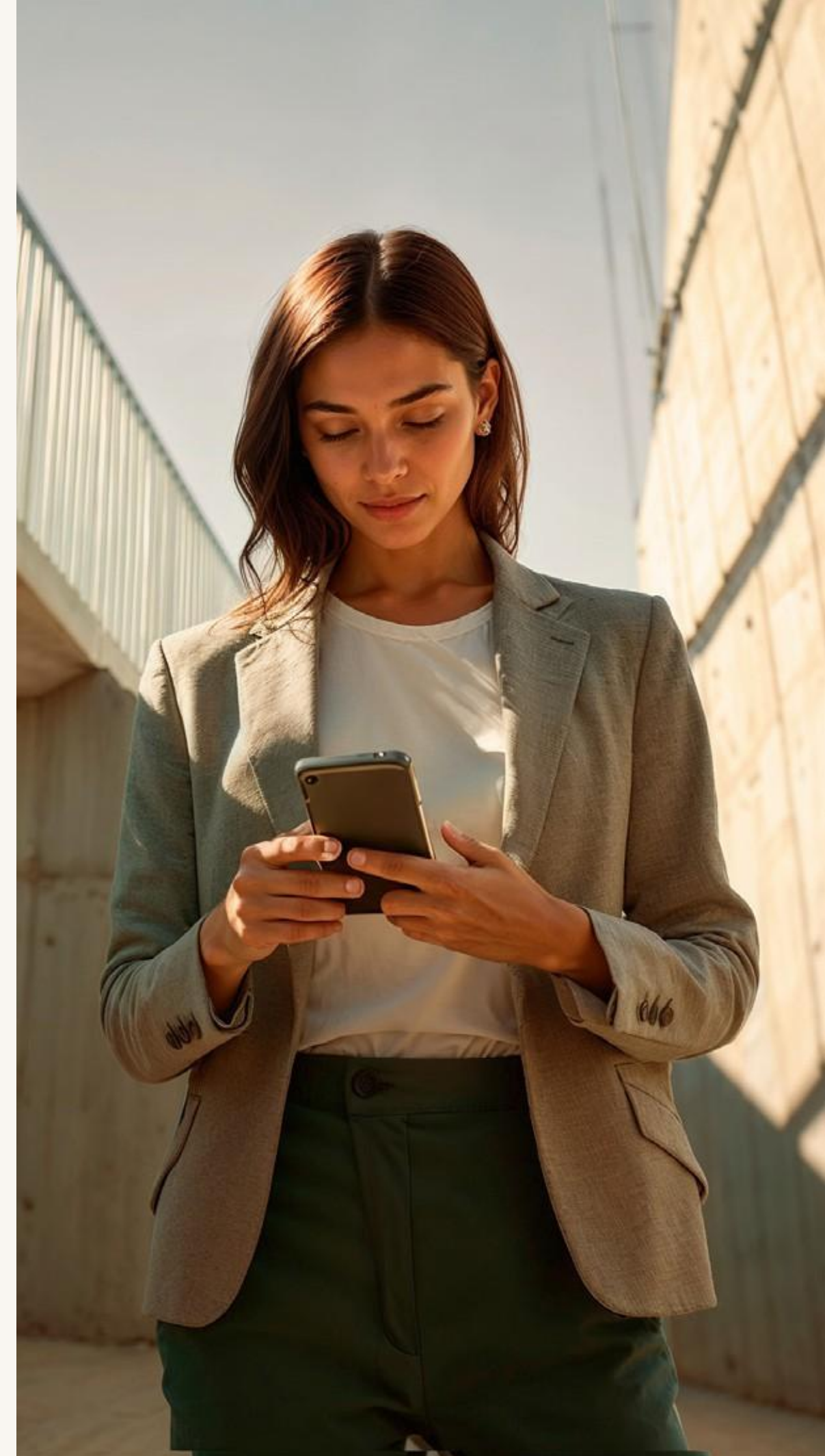
- En el mercado de tasas de interés, a pesar de los datos que reflejan la resiliencia de la economía, observamos una caída en los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense. Los rendimientos de los títulos a **2 años** retrocedieron de 3,53% en enero a 3,38%. La curva también se desplazó a la baja en los plazos más largos: los bonos a **10 años** cerraron en 3,95%, por debajo del 4%, un nivel no observado desde octubre del año pasado. Por su parte, los rendimientos de los bonos a **30 años** descendieron de 4,87% a 4,62%.

## Cambio

- En el mercado cambiario, la nominación del nuevo presidente de la Fed, junto con una recuperación técnica, contribuyó a una leve apreciación del **índice dólar (DXY)**, que avanzó 0,51% en el mes. Frente al **real brasileño**, los flujos de inversión hacia mercados emergentes marcaron la diferencia, generando una nueva depreciación del dólar de 2,47%, cerrando el mes en su nivel más bajo en casi dos años (R\$ 5,13).

## Commodities

- En el mercado de commodities, considerando los precios de cierre de febrero, continuamos observando una recuperación del **petróleo (WTI)**, que registró una subida de +2,78%, pasando de USD 63,27 a USD 67,02. Si el análisis se realizara con base en los primeros días de marzo, la apreciación habría sido mayor, debido a los impactos del conflicto en Medio Oriente. El **oro** se mantuvo con elevada volatilidad, pero volvió a cerrar al alza, con una ganancia de +7,84%, finalizando el mes con la onza troy cotizando a USD 5.279,61.





- ¿Desea mantenerse actualizado durante el mes? Además de nuestro informe macro mensual, comentamos semanalmente sobre el desempeño de los mercados y diversos temas del entorno económico en **Avenue Weekly**.

## Perspectivas para marzo

- Desde el punto de vista geopolítico, marzo comienza bajo una fuerte tensión tras la escalada del conflicto en Medio Oriente a finales de febrero. Los ataques coordinados de Estados Unidos e Israel contra Irán el 28 de febrero, que resultaron en la muerte del líder supremo Ali Khamenei y de altas figuras del régimen, desencadenaron represalias iraníes y una desaceleración de la actividad y de las exportaciones de petróleo en el Estrecho de Ormuz. Este evento reavivó las preocupaciones sobre el suministro global de petróleo y el riesgo geopolítico asociado a una posible propagación del conflicto a otros países del Golfo. Con base en el escenario actual, las expectativas para los mercados de capitales en marzo apuntan a un entorno de elevada volatilidad, incertidumbre y mayor aversión al riesgo en el corto plazo, lo que podría afectar el desempeño de los activos de riesgo.
- Por otro lado, si el conflicto permanece contenido y no se produce una interrupción prolongada de los flujos de petróleo ni de la actividad económica en general, el impacto sobre los mercados podría ser más limitado. Asimismo, la resiliencia de la economía estadounidense, el enfoque continuo en inteligencia artificial y una transición ordenada en la Fed —con Kevin Warsh— podrían acotar los efectos negativos y generar oportunidades selectivas para inversionistas disciplinados.
- El oro y los activos de protección deberían mantenerse en evidencia, mientras que el dólar podría fortalecerse como activo refugio.

- En síntesis, marzo se perfila como un mes más desafiante, pero no debería descarrilar el escenario base de crecimiento resiliente, siempre que se observen señales rápidas de desescalada.
- A continuación, presentamos las perspectivas por clase de activo: renta fija, renta variable y tipo de cambio.

## Em términos de asignación:

### En renta fija:

- Es posible que continúe el reciente movimiento de recuperación de los rendimientos de los bonos, tras las caídas observadas, considerando los riesgos para el escenario inflacionario derivados de un posible aumento en los precios del petróleo.
- De igual forma, deberían persistir los cuestionamientos en torno al escenario de recortes de tasas; en este sentido, entendemos que la curva de rendimientos ya refleja un contexto de resiliencia de la actividad y una anticipación en la valoración de dichos recortes. Mantenemos una postura neutral en bonos del Tesoro estadounidense en todos los plazos. En bonos corporativos, conservamos una posición neutral en **Investment Grade**, con preferencia (*overweight*) por los sectores de comunicaciones y materiales. En **High Yield**, mantenemos una visión positiva en emisores con calificación BB y en el sector de materiales en mercados emergentes.

## Renta Variable:

- Las proyecciones continúan siendo optimistas para el mercado accionario estadounidense en 2026, cuando se analiza el año en su conjunto. El principal factor para el desempeño de los mercados será la evolución del conflicto en Medio Oriente, así como la continuidad de datos que reflejen la resiliencia de la economía. Desde una perspectiva sectorial, es posible que el movimiento de rotación pierda fuerza, dado que las valoraciones de las empresas de tecnología ya han mostrado correcciones significativas en algunos segmentos.

## Sobre el dólar:

- El aumento de la aversión al riesgo, combinado con la resiliencia de la economía estadounidense, puede brindar soporte al dólar. Para el inversionista brasileño, a pesar del elevado diferencial de tasas entre Brasil y Estados Unidos, el real ya se ha apreciado frente al dólar, y cualquier reversión —ya sea por un aumento de los rendimientos estadounidenses ante una inflación persistente, una escalada geopolítica o incluso factores electorales en el segundo semestre— podría generar una corrección rápida y significativa. Dada la volatilidad cambiaria, este podría ser un momento oportuno para alcanzar la asignación deseada en el mercado global.

## Por último:

**Reiteramos que la diversificación geográfica es fundamental para proteger el patrimonio frente a las volatilidades domésticas. El equipo de Avenue permanece a su disposición para apoyar en la construcción de su cartera internacional.**

**Cuente con nosotros!**



# Nuestro Equipo

Conozca al equipo que elaboró este informe para usted



Daniel Haddad  
Director

CRD#6740031



Consulte el historial de este profesional de inversiones en [BrokerCheck da FINRA](#).

Licenciado en Ingeniería de Producción por la PUC-Rio, con posgrado en Finanzas por el IBMEC-Rio y MBA (with distinction) por NYU Stern, donde recibió una beca por mérito académico y se desempeñó como asistente docente del profesor Aswath Damodaran. Inició su carrera profesional en 2006 en Suzano Petroquímica y, en 2008, se incorporó al Grupo EBX. En 2015 ingresó a Victori Capital, donde fue socio y uno de los responsables de la gestión de acciones globales hasta junio de 2021. Cuenta con las licencias Series 7 y 65. Se incorporó al equipo de Avenue en 2021.



William Castro Alves  
Estratega-Jefe

CRD#6967812



Consulte el historial de este profesional de inversiones en [BrokerCheck da FINRA](#).

Licenciado en Economía por la UFRGS – RS. En 2004, inició su carrera en Solidus Corretora, con experiencia en Koliver Merchant Bank y Banco Alfa. Fue socio, analista jefe y uno de los principales portavoces de XP Invetimentos. También fue socio y líder de gestión en VGR Gestão de Recursos. Posee las licencias Series 7 y 24. Es el estratega jefe de Avenue desde 2018.

# Selección Avenue

Ideas para sus inversiones



Dentro del portafolio Selección Avenue, presentamos diversos informes que buscan auxiliarlo en la toma de decisiones para su asignación de recursos.



# Ideas en Foco

Nombre del Fondo	Categoría	ISIN	Hedged USD	Región/ Tipo/ Duración	Fecha de Inicio	Fund AUM (US\$ MM)	Inv. Mínima (US\$)	Cotiz. + Liq.	Comisiones <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Vol. (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Gastos de Adm.	Desempeño	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>JPM LIQUIDITY USD ST MONEY MARKET VNAV "A" (USD) ACC</b>	RF: Caja/Money Market	LU0011815304	não	0,24	12/01/1987	20.230	1000	D+3	0,45%	0,00%	0,58%	4,12%	3,27%	2,11%	0,18%	-0,06%
<b>INVESCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND "A"(USD) ACC</b>	RF: General	LU1218206255	não	6,00	20/05/2015	1.267	1500	D+3	1,02%	0,00%	1,05%	6,02%	0,83%	3,20%	3,83%	-23,17%
<b>VANGUARD U.S. GOVERNMENT BOND INDEX (USD) ACC</b>	RF: Tesoro Americano	IE0007471927	não	5,70	31/01/2002	7.274	1000	D+3	0,12%	0,00%	1,34%	4,76%	-0,14%	1,11%	4,64%	-16,53%
<b>PIMCO GIS US INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND "E" (USD) ACC</b>	RF: Bonds US IG	IE00BK5WW044	não	7,17	07/11/2019	453	1000	D+3	1,39%	0,00%	1,16%	5,66%	-0,06%	0,71%	5,30%	-24,15%
<b>AXA WF US DYNAMIC HIGH YIELD BONDS "A" (USD) ACC</b>	RF: Bonds US HY	LU1105449950	não	2,66	03/10/2014	263	1000	D+4	1,54%	0,00%	-0,79%	4,18%	4,21%	7,80%	4,31%	-17,46%
<b>MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS EURO CORPORATE BOND "AH" (USDHDC) ACC</b>	RF: Bonds Desarrollados Ex-USD	LU1112651192	sim	4,70	18/09/2014	6.384	1000	D+3	1,07%	0,00%	1,21%	5,20%	2,01%	3,68%	2,84%	-17,66%
<b>GS EMERGING MARKETS CORPORATE BOND PORTFOLIO "BS" (USD) ACC</b>	RF: Emergentes	LU0622305505	não	4,02	17/05/2011	3.722	1000	D+4	1,39%	0,00%	1,26%	7,35%	1,90%	4,18%	3,03%	-21,78%
<b>SCHRODER ISF QEP GLOBAL ESC "A" (USD) ACC</b>	Acciones: Globales	LU1528092551	não	Global	14/12/2016	412	1000	D+3	1,58%	0,00%	1,62%	21,80%	9,54%	8,91%	12,87%	-25,70%
<b>AB SICAV I - AMERICAN GROWTH PORTFOLIO "A" (USD) ACC</b>	Acciones: US	LU0079474960	não	US	03/01/1997	8.562	1000	D+3	1,72%	0,00%	-3,20%	9,44%	10,87%	14,84%	16,91%	-34,42%
<b>GOLDMAN SACHS EUROPE CORE EQUITY PORTFOLIO "A" (USD) ACC</b>	Acciones: Europa	LU1653024866	não	Europa	07/08/2017	6.330	1000	D+4	1,84%	0,00%	8,19%	37,76%	12,67%	8,55%	14,05%	-32,85%
<b>abrdn SICAV I - JAPANESE SUSTAINABLE EQUITY FUND "A" (USDHDC) ACC</b>	Acciones: Asia Desarrollados	LU0912262788	sim	Asia	22/05/2013	99.619	1000	D+3	1,67%	0,00%	6,33%	48,96%	16,59%	12,16%	16,70%	-24,84%
<b>GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORE EQUITY PORTFOLIO "BS" (USD) ACC CLOSE</b>	Acciones: EM	LU0313355587	não	EM	10/08/2009	4.393	1000	D+4	1,54%	0,00%	16,18%	49,85%	5,51%	9,89%	12,92%	-37,79%
<b>SCHRODER SAS COMMODITY "A" (USD) ACC</b>	Alternativos: Commodities	LU0232504117	não	Commodity	31/10/2005	546	1000	D+4	1,90%	10,00%	17,10%	33,92%	11,17%	7,02%	13,06%	-29,29%
<b>SCHRODER ISF GLOBAL GOLD "A" (USD) ACC</b>	Alternativos: Oro	LU1223082196	não	Oro	29/06/2016	2.523	1000	D+4	1,83%	0,00%	39,10%	250,65%	35,73%	19,51%	28,19%	-47,77%
<b>BSF MANAGED INDEX PORTFOLIOS - MODERATE "A2" (USDHDC) ACC</b>	Multimercado	LU1298143493	sim	Global	30/09/2015	1.043	1000	D+3	1,15%	0,00%	2,05%	11,18%	6,48%	6,56%	6,69%	-15,75%
<b>ITAU CASH ENHANCED SP "A" (USD) ACC</b>	Avenue Fund Hub	KYG0135U1040	não	Global	-	29	1000	D+4	0,40%	0,00%	0,14%	-	-	2,18%	0,14%	-0,01%

Datos: 28/02/2026; Fuentes: Bloomberg y Allfunds. <sup>1</sup>Use el "ISIN" si no tiene "Cód. Avenue"; <sup>3</sup>Comisión (% del patrimonio) pagada por gestión y administración; <sup>4</sup>Retorno anualizado; <sup>6</sup>Desviación estándar diaria anualizada (5 años): mide la dispersión de los retornos; <sup>7</sup>Mayor pérdida porcentual (5 años): de pico a valle; Acceda al disclaimer o a la metodología para más información. Retorno para el período finalizado el (28/02/2026). Los datos de desempeño presentados representan el desempeño pasado, lo que no es garantía de resultados futuros. El retorno de la inversión y el valor principal de una inversión fluctuarán; por lo tanto, usted puede tener una ganancia o una pérdida cuando venda sus acciones. Las acciones de un inversionista, cuando se rescatan, pueden valer más o menos que su costo original. El desempeño actual puede ser mayor o menor que los datos de desempeño citados. Para obtener datos de desempeño actualizados hasta el final del mes más reciente, póngase en contacto con customer@avenue.us. El desempeño mostrado de la cartera no refleja el desempeño de las cuentas reales de los clientes. El desempeño refleja la deducción de los gastos del fondo, incluidas las comisiones de administración y otros gastos. Antes de invertir, considere los objetivos, riesgos, comisiones y gastos de la inversión. Póngase en contacto con customer@avenue.us para obtener un prospecto que contenga esta y otra información importante. Léalo con atención antes de invertir. En general, el mercado de bonos es volátil, y los bonos de renta fija conllevan riesgo de tasa de interés, pues a medida que las tasas de interés suben, los precios de los bonos generalmente caen, y viceversa. Este efecto es generalmente más pronunciado para los bonos a largo plazo. Los bonos de renta fija también conllevan riesgo de inflación, riesgo de liquidez, riesgo de rescate anticipado (call risk), y riesgos de crédito e impago para emisores y contrapartes. El riesgo de impago puede aumentar debido a cambios en la calidad crediticia del emisor. Pueden ocurrir cambios de precio debido a modificaciones en las tasas de interés y en la liquidez del bono.

# Renta fija

## Renta fija: Caja/Money Market\*\*

Nombre del Fondo	Gestora	ISIN	Hedged USD	Duración	Fecha de Inicio	Fund AUM (US\$ MM)	Inv. Mínima (US\$)	Cotiz. + Liq.	Comisiones <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Vol. (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Gastos de Adm.	Desempeño	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>JPM LIQUIDITY USD ST MONEY MARKET VNAV "A" (USD) ACC</b>	JPMORGAN	LU0011815304	não	0,24	12-jan-87	20.230	1000	D+3	0,45%	0,00%	0,58%	4,12%	3,27%	2,11%	0,18%	-0,06%
<b>JPM USD TREASURY CNAV "A" (USD) ACC</b>	JPMORGAN	LU1873132101	não	0,13	3-dez-18	59.447	1000	D+3	0,45%	0,00%	0,54%	3,77%	2,65%	2,03%	0,58%	-1,48%
<b>FTGF WESTERN ASSET US GOVERNMENT LIQUIDITY "A" (USD) ACC</b>	FRANKLIN TEMPLETON	IE00B19Z6R17	não	0,09	8-mai-07	2.012	1000	D+2	0,65%	0,00%	0,51%	3,58%	2,90%	1,81%	0,18%	0,00%
<b>NINETY ONE GSF US DOLLAR MONEY "A" (USD) ACC</b>	NINETY ONE	LU0345758279	não	0,09	24-jun-05	1.369	1000	D+3	0,60%	0,00%	0,53%	3,72%	2,89%	1,85%	0,18%	-0,52%
<b>FRANKLIN U.S. DOLLAR SHORT-TERM MONEY MARKET "A" (USD) ACC</b>	FRANKLIN TEMPLETON	LU0128526901	não	0,15	14-mai-01	2.539	1000	D+2	0,25%	0,00%	0,57%	4,06%	3,17%	2,03%	0,39%	-0,08%

## Renta fija: General

Nombre del Fondo	Gestora	ISIN	Hedged USD	Duración	Fecha de Inicio	Fund AUM (US\$ MM)	Inv. Mínima (US\$)	Cotiz. + Liq.	Comisiones <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Vol. (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Gastos de Adm.	Desempeño	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>INVESCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND "A"(USD) ACC</b>	INVESCO	LU1218206255	não	6,00	20-mai-15	1.267	1500	D+3	1,02%	-	1,05%	6,02%	0,83%	3,20%	3,83%	-23,17%
<b>JPM GLOBAL CORPORATE BOND "A" ACC</b>	JPMORGAN	LU0408846375	não	6,00	27-fev-09	6.642	1000	D+4	0,98%	-	0,97%	5,52%	0,90%	2,98%	4,36%	-20,72%
<b>BGF GLOBAL CORPORATE BOND "A2" ACC</b>	BLACKROCK	LU0297942194	não	5,86	19-out-07	1.363	1000	D+3	1,00%	-	1,05%	5,75%	0,76%	2,75%	4,23%	-21,49%
<b>SCHRODER ISF GLOBAL CORPORATE BOND "A" ACC</b>	SCHRODER	LU0106258311	não	5,70	17-jan-00	2.234	1000	D+3	1,03%	-	0,89%	5,28%	0,76%	3,12%	4,23%	-21,59%
<b>MFS MERIDIAN GLOBAL CREDIT "A1" (USD) ACC</b>	MFS	LU0458495628	não	5,90	22-dez-09	254	1000	D+3	1,20%	-	0,71%	8,46%	0,45%	3,15%	5,28%	-27,99%

Datos: 28/02/2026; Fuentes: Bloomberg y Allfunds. <sup>1</sup>Use el "ISIN" si no tiene "Cód. Avenue"; <sup>3</sup>Comisión (% del patrimonio) pagada por gestión y administración; <sup>4</sup>Retorno anualizado; <sup>5</sup>Desviación estándar diaria anualizada (5 años): mide la dispersión de los retornos; <sup>7</sup>Mayor pérdida porcentual (5 años): de pico a valle; Acceda al disclaimer o a la metodología para más información. Retorno para el período finalizado el (28/02/2026). Los datos de desempeño presentados representan el desempeño pasado, lo que no es garantía de resultados futuros. El retorno de la inversión y el valor principal de una inversión fluctuarán; por lo tanto, usted puede tener una ganancia o una pérdida cuando venda sus acciones. Las acciones de un inversionista, cuando se rescatan, pueden valer más o menos que su costo original. El desempeño actual puede ser mayor o menor que los datos de desempeño citados. Para obtener datos de desempeño actualizados hasta el final del mes más reciente, póngase en contacto con customer@avenue.us. El desempeño mostrado de la cartera no refleja el desempeño de las cuentas reales de los clientes. El desempeño refleja la deducción de los gastos del fondo, incluidas las comisiones de administración y otros gastos. Antes de invertir, considere los objetivos, riesgos, comisiones y gastos de la inversión. Póngase en contacto con customer@avenue.us para obtener un prospecto que contenga esta y otra información importante. Léalo con atención antes de invertir. En general, el mercado de bonos es volátil, y los bonos de renta fija conllevan riesgo de tasa de interés, pues a medida que las tasas de interés suben, los precios de los bonos generalmente caen, y viceversa. Este efecto es generalmente más pronunciado para los bonos a largo plazo. Los bonos de renta fija también conllevan riesgo de inflación, riesgo de liquidez, riesgo de rescate anticipado (call risk), y riesgos de crédito e impago para emisores y contrapartes. El riesgo de impago puede aumentar debido a cambios en la calidad crediticia del emisor. Pueden ocurrir cambios de precio debido a modificaciones en las tasas de interés y en la liquidez del bono.

\*\* Las inversiones en fondos *Money Market* no están aseguradas ni garantizadas por la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC) ni por ninguna otra agencia gubernamental. Aunque los fondos *Money Market* buscan preservar el valor de su inversión en 1,00 \$ por acción, es posible perder dinero al invertir. Usted no debe esperar que el patrocinador proporcione apoyo financiero al fondo en ningún momento, y no tiene ninguna obligación legal de hacerlo.

# Renta fija

## Renta fija: Tesoro Americano

Nombre del Fondo	Gestora	ISIN	Hedged USD	Duración	Fecha de Inicio	Fund AUM (US\$ MM)	Inv. Mínima (US\$)	Cotiz. + Liq.	Comisiones <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Vol. (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Costos de Adm.	Desempeño	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>VANGUARD U.S. GOVERNMENT BOND INDEX (USD) ACC</b>	VANGUARD	IE0007471927	não	5,70	31-jan-02	7.274	1000	D+3	0,12%	-	1,34%	4,76%	-0,14%	1,11%	4,64%	-16,53%
<b>MFS MERIDIAN US GOVERNMENT BOND "A1" ACC</b>	MFS	LU0219442547	não	5,80	26-set-05	294	1000	D+4	0,98%	-	1,32%	4,91%	-0,55%	0,58%	4,77%	-18,09%
<b>FRANKLIN US GOVERNMENT "A" ACC</b>	FRANKLIN TEMPLETON	LU0543330301	não	5,59	30-set-10	718	1000	D+3	1,01%	-	1,66%	5,83%	-0,27%	0,48%	4,85%	-17,01%

## Renta fija: Bonos (bonds) US IG

Nombre del Fondo	Gestora	ISIN	Hedged USD	Duración	Fecha de Inicio	Fund AUM (US\$ MM)	Inv. Mínima (US\$)	Cotiz. + Liq.	Comisiones <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Vol. (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Costos de Adm.	Desempeño	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>PIMCO GIS US INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND "E" (USD) ACC</b>	PIMCO	IE00BK5WW044	não	7,17	7-nov-19	453	1000	D+3	1,39%	-	1,16%	5,66%	-0,06%	0,71%	5,30%	-24,15%
<b>MFS MERIDIAN US TOTAL RETURN BOND FUND "A1" (USD) ACC</b>	MFS	LU0219442976	não	5,88	26-set-05	1.063	1000	D+3	1,18%	-	1,27%	5,02%	-0,04%	1,76%	4,58%	-19,26%

Datos: 28/02/2026; Fuentes: Bloomberg y Allfunds. <sup>1</sup>Use el "ISIN" si no tiene "Cód. Avenue"; <sup>3</sup>Comisión (% del patrimonio) pagada por gestión y administración; <sup>4</sup>Retorno anualizado; <sup>6</sup>Desviación estándar diaria anualizada (5 años): mide la dispersión de los retornos; <sup>7</sup>Mayor pérdida porcentual (5 años): de pico a valle; Acceda al disclaimer o a la metodología para más información. Retorno para el período finalizado el (28/02/2026). Los datos de desempeño presentados representan el desempeño pasado, lo que no es garantía de resultados futuros. El retorno de la inversión y el valor principal de una inversión fluctuarán; por lo tanto, usted puede tener una ganancia o una pérdida cuando venda sus acciones. Las acciones de un inversionista, cuando se rescatan, pueden valer más o menos que su costo original. El desempeño actual puede ser mayor o menor que los datos de desempeño citados. Para obtener datos de desempeño actualizados hasta el final del mes más reciente, póngase en contacto con customer@avenue.us. El desempeño mostrado de la cartera no refleja el desempeño de las cuentas reales de los clientes. El desempeño refleja la deducción de los gastos del fondo, incluidas las comisiones de administración y otros gastos. Antes de invertir, considere los objetivos, riesgos, comisiones y gastos de la inversión. Póngase en contacto con customer@avenue.us para obtener un prospecto que contenga esta y otra información importante. Léalo con atención antes de invertir. En general, el mercado de bonos es volátil, y los bonos de renta fija conllevan riesgo de tasa de interés, pues a medida que las tasas de interés suben, los precios de los bonos generalmente caen, y viceversa. Este efecto es generalmente más pronunciado para los bonos a largo plazo. Los bonos de renta fija también conllevan riesgo de inflación, riesgo de liquidez, riesgo de rescate anticipado (call risk), y riesgos de crédito e impago para emisores y contrapartes. El riesgo de impago puede aumentar debido a cambios en la calidad crediticia del emisor. Pueden ocurrir cambios de precio debido a modificaciones en las tasas de interés y en la liquidez del bono.

# Renta fija

## Renta fija: Bonos (*Bonds*) US HY

Nombre del Fondo	Gestora	ISIN	Hedged USD	Duración	Fecha de Inicio	Fund AUM (US\$ MM)	Inv. Mínima (US\$)	Cotiz. + Liq.	Comisiones <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Vol. (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Costos de Adm.	Desempeño	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b><u>AXA WF US DYNAMIC HIGH YIELD BONDS "A" (USD) ACC</u></b>	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE	LU1105449950	não	2,66	3-out-14	263	1000	D+4	1,54%	-	-0,79%	4,18%	4,21%	7,80%	4,31%	-17,46%
<b><u>NEUBERGER BERMAN HIGH YIELD BOND "A" (USD) ACC</u></b>	NEUBERGER BERMAN	IE00B12VW672	não	3,00	4-mai-06	1.925	1000	D+4	1,31%	-	0,48%	6,33%	3,07%	4,62%	4,01%	-15,65%
<b><u>LORD ABBETT HIGH YIELD "A" (USD) ACC</u></b>	LORD ABBETT	IE00BFNWYN85	não	2,93	18-fev-14	851	2500	D+3	1,47%	-	0,78%	6,17%	2,84%	5,33%	3,83%	-17,97%
<b><u>PIMCO US HIGH YIELD BOND "E" (USD) ACC</u></b>	PIMCO	IE00B11XZ871	não	2,77	31-mar-06	1.777	1000	D+3	1,45%	-	0,15%	5,98%	3,01%	4,81%	4,06%	-16,37%
<b><u>FRANKLIN HIGH YIELD "A" ACC</u></b>	FRANKLIN TEMPLETON	LU0131126228	não	2,77	2-jul-01	1.294	1000	D+3	1,39%	-	0,75%	6,85%	3,95%	5,93%	3,84%	-14,80%

## Renta fija: Bonos (*Bonds*) Desarrollados Ex-US/USD

Nombre del Fondo	Gestora	ISIN	Hedged USD	Duración	Fecha de Inicio	Fund AUM (US\$ MM)	Inv. Mínima (US\$)	Cotiz. + Liq.	Comisiones <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Vol. (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Costos de Adm.	Desempeño	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b><u>MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS EURO CORPORATE BOND "AH" (USDHDG) ACC</u></b>	MORGAN STANLEY	LU1112651192	sim	4,70	18-set-14	6.384	1000	D+3	1,07%	-	1,21%	5,20%	2,01%	3,68%	2,84%	-17,66%
<b><u>SCHRODER ISF EURO CORPORATE BOND "A" (USDHDG) ACC</u></b>	SCHRODER	LU0428345051	sim	4,50	22-mai-09	17.066	1000	D+4	1,10%	-	1,30%	5,41%	1,91%	3,97%	3,32%	-20,54%
<b><u>BGF EURO BOND "A2" (USD HDG) ACC</u></b>	BLACKROCK	LU0869650977	sim	6,44	16-jan-13	1.684	1000	D+3	0,94%	-	1,85%	4,53%	-0,03%	1,97%	4,23%	-19,52%
<b><u>JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND "A" (USDHDG) ACC</u></b>	JPMORGAN	LU0406674159	sim	6,80	20-fev-09	2.205	10000	D+4	0,60%	-	1,49%	4,14%	-0,13%	1,52%	3,76%	-15,64%
<b><u>OAKTREE FUND (LUX) III GLOBAL CREDIT "R" (USD) ACC</u></b>	OAKTREE	LU1617686933	não	2,04	20-fev-18	5.112	1000	D+10	1,43%	-	0,10%	5,25%	4,54%	4,53%	2,22%	-11,51%

Datos: 28/02/2026; Fuentes: Bloomberg y Allfunds. <sup>1</sup>Use el "ISIN" si no tiene "Cód. Avenue"; <sup>2</sup>Comisión (% del patrimonio) pagada por gestión y administración; <sup>3</sup>Retorno anualizado; <sup>4</sup>Desviación estándar diaria anualizada (5 años): mide la dispersión de los retornos; <sup>5</sup>Mayor pérdida porcentual (5 años): de pico a valle; <sup>6</sup>Acceda al disclaimer o a la metodología para más información. Retorno para el período finalizado el (28/02/2026). Los datos de desempeño presentados representan el desempeño pasado, lo que no es garantía de resultados futuros. El retorno de la inversión y el valor principal de una inversión fluctuarán; por lo tanto, usted puede tener una ganancia o una pérdida cuando venda sus acciones. Las acciones de un inversionista, cuando se rescatan, pueden valer más o menos que su costo original. El desempeño actual puede ser mayor o menor que los datos de desempeño citados. Para obtener datos de desempeño actualizados hasta el final del mes más reciente, póngase en contacto con customer@avenue.us. El desempeño mostrado de la cartera no refleja el desempeño de las cuentas reales de los clientes. El desempeño refleja la deducción de los gastos del fondo, incluidas las comisiones de administración y otros gastos. Antes de invertir, considere los objetivos, riesgos, comisiones y gastos de la inversión. Póngase en contacto con customer@avenue.us para obtener un prospecto que contenga esta y otra información importante. Léalo con atención antes de invertir. En general, el mercado de bonos es volátil, y los bonos de renta fija conllevan riesgo de tasa de interés, pues a medida que las tasas de interés suben, los precios de los bonos generalmente caen, y viceversa. Este efecto es generalmente más pronunciado para los bonos a largo plazo. Los bonos de renta fija también conllevan riesgo de inflación, riesgo de liquidez, riesgo de rescate anticipado (call risk), y riesgos de crédito e impago para emisores y contrapartes. El riesgo de impago puede aumentar debido a cambios en la calidad crediticia del emisor. Pueden ocurrir cambios de precio debido a modificaciones en las tasas de interés y en la liquidez del bono. Títulos de high-yield não são adequados para todos os investidores. El riesgo de impago puede aumentar debido a alteraciones en la calidad crediticia del emisor. Pueden ocurrir cambios de precio debido a cambios en las tasas de interés y a la liquidez del valor. Cuando sea apropiado, estos valores deben constituir solo una porción modesta de una cartera.

# Renta fija/Acciones

## Renta fija: Emergentes

Nombre del Fondo	Gestora	ISIN	Hedged USD	Duración	Fecha de Inicio	Fund AUM (US\$ MM)	Inv. Mínima (US\$)	Cotiz. + Liq.	Comisiones <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Vol. (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Costos de Adm.	Desempeño	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>GS EMERGING MARKETS CORPORATE BOND PORTFOLIO "BS" (USD) ACC</b>	GOLDMAN SACHS	LU0622305505	não	4,02	17-mai-11	3.722	1000	D+4	1,39%	-	1,26%	7,35%	1,90%	4,18%	3,03%	-21,78%
<b>MFS MERIDIAN EMERGING MARKETS DEBT "A1" (USD) ACC</b>	MFS	LU0125948108	não	5,86	1-out-02	3.359	1000	D+3	1,52%	-	1,45%	10,59%	2,04%	3,70%	4,66%	-27,16%
<b>NINETY ONE GSF LATIN AMERICAN CORPORATE DEBT "A" (USD) ACC</b>	NINETY ONE	LU0492942718	não	4,30	30-abr-10	1.050	1000	D+3	1,90%	-	1,28%	7,22%	3,27%	4,69%	2,54%	-16,85%
<b>PIMCO EMERGING MARKETS BOND "E" ACC</b>	PIMCO	IE00B11XYX59	não	6,70	31-mar-06	6.803	1000	D+3	1,69%	-	1,82%	13,10%	2,82%	4,58%	5,20%	-28,42%
<b>PGIF FINISTERRE UNCONSTRAINED EM FIXED INCOME "A" (USD) ACC</b>	PRINCIPAL	IE00BD2ZKR05	não	4,31	17-jan-19	4.319	1000	D+4	1,71%	-	2,35%	13,63%	3,67%	4,91%	4,32%	-22,15%

## Acciones: Globales

Nombre del Fondo	Gestora	ISIN	Hedged USD	Región	Fecha de Inicio	Fund AUM (US\$ MM)	Inv. Mínima (US\$)	Cotiz. + Liq.	Comisiones <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Vol. (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Costos de Adm.	Desempeño	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>SCHRODER ISF QEP GLOBAL ESG "A" (USD) ACC</b>	SCHRODER	LU1528092551	não	Global	14-dez-16	412	1000	D+3	1,58%	-	1,62%	21,80%	9,54%	8,91%	12,87%	-25,70%
<b>SCHRODER ISF QEP GLB ACT. VL "A" (USD) ACC</b>	SCHRODER	LU0203345920	não	Global	29-out-04	1.008	1000	D+4	1,59%	-	8,20%	37,99%	11,83%	10,13%	12,16%	-24,41%
<b>GOLDMAN SACHS GLOBAL CORESM EQUITY PORTFOLIO "BS" ACC CLOSE</b>	GOLDMAN SACHS	LU0234570918	não	Global	21-nov-05	7.576	1000	D+4	1,38%	-	3,68%	23,96%	11,92%	11,89%	12,70%	-27,98%
<b>AB LOW VOLATILITY EQUITY PORTFOLIO "A" (USD) ACC</b>	ALLIANCEBERNSTEIN	LU0861579265	não	Global	11-dez-12	7.601	1000	D+3	1,67%	-	-0,67%	6,87%	9,92%	9,47%	10,86%	-20,54%
<b>JPM GLOBAL DIVIDEND "A" (USD) ACC</b>	JPMORGAN	LU0329201957	não	Global	28-nov-07	8.002	1000	D+4	1,72%	-	4,48%	17,74%	9,88%	10,99%	11,34%	-22,52%

Datos: 28/02/2026; Fuentes: Bloomberg y Allfunds. <sup>1</sup>Use el "ISIN" si no tiene "Cód. Avenue"; <sup>3</sup>Comisión (% del patrimonio) pagada por gestión y administración; <sup>4</sup>Retorno anualizado; <sup>6</sup>Desviación estándar diaria anualizada (5 años): mide la dispersión de los retornos; <sup>7</sup>Mayor pérdida porcentual (5 años): de pico a valle; Acceda al *disclaimer* o a la metodología para más información. La inversión internacional conlleva un mayor riesgo y volatilidad debido a la potencial inestabilidad política y económica, las fluctuaciones cambiarias y las diferencias en los informes financieros, estándares contables y supervisión. Los riesgos son particularmente significativos en los mercados emergentes. Todo tipo de inversión, incluidos los fondos, conlleva riesgo. El riesgo es la posibilidad de que usted pierda dinero (tanto el principal como cualquier ganancia) o no consiga ganar dinero con una inversión. El cambio en las condiciones del mercado puede crear fluctuaciones en el valor de una inversión en fondos. Además, existen comisiones y gastos asociados con la inversión en fondos que generalmente no ocurren al comprar activos individuales directamente. Los datos de desempeño presentados representan el desempeño pasado, lo que no es garantía de resultados futuros. El retorno de la inversión y el valor principal de una inversión fluctuarán; por lo tanto, usted puede tener una ganancia o una pérdida cuando venda sus acciones. Las acciones de un inversionista, cuando se rescatan, pueden valer más o menos que su costo original. El desempeño actual puede ser mayor o menor que los datos de desempeño citados. Para obtener datos de desempeño actualizados hasta el final del mes más reciente, póngase en contacto con [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us). El desempeño mostrado de la cartera no refleja el desempeño de las cuentas reales de los clientes. El desempeño refleja la deducción de los gastos del fondo, incluidas las comisiones de administración y otros gastos. La inversión internacional conlleva riesgos especiales, incluidas las fluctuaciones cambiarias, diferentes estándares de contabilidad financiera y una posible volatilidad política y económica.

# Acciones

## Acciones: US

Nombre del Fondo	Gestora	ISIN	Hedged USD	Región	Fecha de Inicio	Fund AUM (US\$ MM)	Inv. Mínima (US\$)	Cotiz. + Liq.	Comisiones <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Vol. (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Gastos de Adm.	Desempeño	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>AB SICAV I - AMERICAN GROWTH PORTFOLIO "A" (USD) ACC</b>	ALLIANCEBERNSTEIN	LU0079474960	não	US	3-jan-97	8.562	1000	D+3	1,72%	-	-3,20%	9,44%	10,87%	14,84%	16,91%	-34,42%
<b>GOLDMAN SACHS US CORE EQUITY PORTFOLIO "BS" (USD ) ACC CLOSE</b>	GOLDMAN SACHS	LU0234572021	não	US	22-nov-05	1.938	1000	D+4	1,15%	-	-1,43%	13,41%	12,33%	13,32%	14,42%	-24,96%
<b>SCHRODER ISF US LARGE CAP "A1" ACC</b>	SCHRODER	LU0133715804	não	US	11-jan-02	9.955	1000	D+3	2,33%	-	-3,56%	12,40%	11,96%	12,78%	14,58%	-23,46%
<b>SCHRODER ISF US SMALL &amp; MID-CAP EQUITY "A1" (USD) ACC</b>	SCHRODER	LU0205193989	não	US	10-dez-04	922	1000	D+3	2,34%	-	7,42%	14,89%	4,78%	8,03%	15,73%	-26,81%
<b>AB SELECT US EQUITY "A" (USD) ACC</b>	ALLIANCEBERNSTEIN	LU0683600562	não	US	28-out-11	7.961	1000	D+3	1,97%	-	0,81%	14,34%	12,91%	13,35%	12,84%	-22,24%

## Acciones: Europa

Nombre del Fondo	Gestora	ISIN	Hedged USD	Región	Fecha de Inicio	Fund AUM (US\$ MM)	Inv. Mínima (US\$)	Cotiz. + Liq.	Comisiones <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Vol. (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Gastos de Adm.	Desempeño	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>GOLDMAN SACHS EUROPE CORE EQUITY PORTFOLIO "A" (USD) ACC</b>	GOLDMAN SACHS	LU1653024866	não	Europa	7-ago-17	6.330	1000	D+4	1,84%	-	8,19%	37,76%	12,67%	8,55%	14,05%	-32,85%
<b>JPM EUROPE EQUITY PLUS "A PERF" (USDHDG) ACC</b>	JPMORGAN	LU0994472909	sim	Europa	9-jan-14	6.028	1000	D+4	1,77%	10%	5,88%	25,81%	17,84%	12,20%	11,32%	-16,06%
<b>BGF EUROPEAN VALUE "A2" (USD HDG) ACC</b>	BLACKROCK	LU1023061473	sim	Europa	26-fev-14	1.450	1000	D+3	1,81%	-	4,18%	20,43%	15,34%	10,38%	12,16%	-16,91%
<b>INVESCO SUSTAINABLE PAN EUROPEAN SYSTEMATIC EQUITY "A" (USDHDG) ACC</b>	INVESCO	LU1075211356	sim	Europa	23-jul-14	1.129	1500	D+3	1,58%	-	5,93%	15,21%	12,37%	8,55%	9,85%	-18,07%
<b>JPM EUROPE EQUITY "A" (USDHDG) ACC</b>	JPMORGAN	LU1048652678	sim	Europa	11-abr-14	1.977	1000	D+4	1,31%	-	6,55%	22,11%	14,25%	11,49%	11,43%	-17,98%

Datos: 28/02/2026; Fuentes: Bloomberg y XTrackers. <sup>3</sup>Comisión (% del patrimonio) pagada por gestión y administración; <sup>4</sup>Retorno anualizado, considerando su *market price*; <sup>5</sup>Desviación estándar diaria anualizada (5 años): mide la dispersión de los retornos; <sup>6</sup>Mayor pérdida porcentual (5 años): de pico a valle; Acceda al *disclaimer* o a la metodología para más información. *Retorno para el período encerrado (28/02/2026) Su retorno y el precio de las acciones varían según las condiciones del mercado, y usted puede tener una ganancia o una pérdida al vender sus acciones. Los datos de desempeño citados representan el desempeño pasado y el desempeño pasado no garantiza resultados futuros. El desempeño actual puede ser menor o mayor que los datos de desempeño citados. Para obtener datos de desempeño actualizados hasta el final del mes más reciente, póngase en contacto con customer@avenue.us. Invertir en fondos UCITS conlleva riesgos. Las fluctuaciones del mercado, los cambios económicos y los factores externos pueden afectar los retornos, con posibles pérdidas, incluida la reducción del capital invertido. Aunque los fondos UCITS están regulados, todavía están sujetos a riesgos como restricciones de liquidez, volatilidad del mercado, variaciones en las tasas de interés e influencias geopolíticas. El riesgo cambiario también puede afectar las inversiones extranjeras. Antes de invertir, considere los objetivos, riesgos, comisiones y gastos de la inversión. Póngase en contacto con customer@avenue.us para obtener un prospecto que contenga esta y otra información importante. Léalo con atención antes de invertir. La inversión internacional conlleva riesgos especiales, incluidas las fluctuaciones cambiarias, diferentes estándares de contabilidad financiera y una posible volatilidad política y económica. Las inversiones sectoriales están sujetas a una fuerte competencia y sus productos y servicios pueden estar sujetos a una rápida obsolescencia. Existen riesgos adicionales asociados con la inversión en un sector individual, incluida una diversificación limitada.*

# Acciones

## Acciones: Asia Desarrollados

Nombre del Fondo	Gestora	ISIN	Hedged USD	Región	Fecha de Inicio	Fund AUM (US\$ MM)	Inv. Mínima (US\$)	Cotiz. + Liq.	Comisiones <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Vol. (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Costos de Adm.	Desempeño	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>abrdn SICAV I - JAPANESE SUSTAINABLE EQUITY FUND "A" (USDHGD) ACC</b>	ABRDN	LU0912262788	sim	Asia	22-mai-13	99.619	1000	D+3	1,67%	-	6,33%	48,96%	16,59%	12,16%	16,70%	-24,84%
<b>TEMPLETON JAPAN FUND "A" (USDHEDGED) ACC</b>	FRANKLIN TEMPLETON	LU1309513098	sim	Asia	13-nov-15	78.290	1000	D+3	1,85%	-	16,58%	61,87%	24,64%	15,05%	15,05%	-20,36%
<b>MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS JAPANESE EQUITY "AH" (USDHGD) ACC</b>	MORGAN STANLEY	LU0975189472	sim	Asia	27-set-13	43.891	1000	D+3	1,66%	-	15,25%	52,06%	25,90%	16,26%	16,27%	-23,02%
<b>SCHRODER ISF JAPANESE OPPORTUNITIES "A" (USDHGD) ACC</b>	SCHRODER	LU0943300680	sim	Asia	26-jun-13	72.823	1000	D+4	1,87%	-	16,98%	58,29%	21,56%	14,61%	14,57%	-23,00%
<b>BGF JAPAN SMALL &amp; MIDCAP OPPORTUNITIES "A2" (USDHGD) ACC</b>	BLACKROCK	LU0931342652	sim	Asia	15-mai-13	58.511	1000	D+3	1,82%	-	16,37%	64,40%	18,83%	14,64%	14,20%	-22,58%

## Acciones: EM – Emerging Markets

Nombre del Fondo	Gestora	ISIN	Hedged USD	Región	Fecha de Inicio	Fund AUM (US\$ MM)	Inv. Mínima (US\$)	Cotiz. + Liq.	Comisiones <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Vol. (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Costos de Adm.	Desempeño	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORE EQUITY PORTF OLIO "BS" (USD) ACC CLOSE</b>	GOLDMAN SACHS	LU0313355587	não	EM	10-ago-09	4.393	1000	D+4	1,54%	-	16,18%	49,85%	5,51%	9,89%	12,92%	-37,79%
<b>FRANKLIN INDIA "A" (USD) ACC</b>	FRANKLIN TEMPLETON	LU0231203729	não	EM	25-out-05	2.930	1000	D+3	1,80%	-	-8,02%	0,24%	5,77%	8,31%	13,07%	-24,47%
<b>SCHRODER ISF ALL CHINA EQUITY "A" (USD) ACC</b>	SCHRODER	LU1831875114	não	EM	27-jun-18	365	1000	D+7	1,84%	-	1,41%	24,40%	-5,41%	4,50%	20,90%	-52,94%
<b>SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY "A" (USD) ACC</b>	SCHRODER	LU0562313402	não	EM	15-dez-10	913	1000	D+3	1,93%	-	6,77%	35,43%	16,85%	11,29%	9,12%	-21,46%
<b>TEMPLETON FRONTIER MARKETS "A" (USD) ACC</b>	FRANKLIN TEMPLETON	LU0390136736	não	EM	14-out-08	355	1000	D+3	2,53%	-	6,83%	26,16%	11,92%	7,66%	8,50%	-26,64%

Datos: 28/02/2026; Fuentes: Bloomberg y XTrackers. <sup>3</sup>Comisión (% del patrimonio) pagada por gestión y administración; <sup>4</sup>Retorno anualizado, considerando su *market price*; <sup>6</sup>Desviación estándar diaria anualizada (5 años): mide la dispersión de los retornos; <sup>7</sup>Mayor pérdida porcentual (5 años): de pico a valle; Acceda al *disclaimer* o a la metodología para más información. \*Retorno para el período finalizado el (28/02/2026). Su retorno y el precio de las acciones varían según las condiciones del mercado, y usted puede tener una ganancia o una pérdida al vender sus acciones. Los datos de desempeño citados representan el desempeño pasado y el desempeño pasado no garantiza resultados futuros. El desempeño actual puede ser menor o mayor que los datos de desempeño citados. Para obtener datos de desempeño actualizados hasta el final del mes más reciente, póngase en contacto con [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us). Invertir en fondos UCITS conlleva riesgos. Las fluctuaciones del mercado, los cambios económicos y los factores externos pueden afectar los retornos, con posibles pérdidas, incluida la reducción del capital invertido. Aunque los fondos UCITS están regulados, todavía están sujetos a riesgos como restricciones de liquidez, volatilidad del mercado, variaciones en las tasas de interés e influencias geopolíticas. El riesgo cambiario también puede afectar las inversiones extranjeras. Antes de invertir, considere los objetivos, riesgos, comisiones y gastos de la inversión. Póngase en contacto con [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us) para obtener un prospecto que contenga esta y otra información importante. Léalo con atención antes de invertir. La inversión internacional conlleva riesgos especiales, incluidas las fluctuaciones cambiarias, diferentes estándares de contabilidad financiera y una posible volatilidad política y económica. Las inversiones sectoriales están sujetas a una fuerte competencia y sus productos y servicios pueden estar sujetos a una rápida obsolescencia. Existen riesgos adicionales asociados con la inversión en un sector individual, incluida una diversificación limitada.\*

# Alternativos

## Alternativos: Commodities

Nombre del Fondo	Gestora	ISIN	Hedged USD	Tipo	Fecha de Inicio	Fund AUM (US\$ MM)	Inv. Mínima (US\$)	Cotiz. + Liq.	Comisiones <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Vol. (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Costos de Adm.	Desempeño	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>SCHRODER SAS COMMODITY "A" (USD) ACC</b>	SCHRODER	LU0232504117	não	Commodity	31-out-05	546	1000	D+4	1,90%	10%	17,10%	33,92%	11,17%	7,02%	13,06%	-29,29%
<b>PIMCO COMMODITY REAL RETURN "E" (USD) ACC</b>	PIMCO	IE00B1D7YH97	não	Commodity	21-set-07	964	1000	D+3	1,64%	-	13,34%	25,82%	10,26%	7,31%	14,19%	-29,71%

## Alternativos: Oro

Nombre del Fondo	Gestora	ISIN	Hedged USD	Tipo	Fecha de Inicio	Fund AUM (US\$ MM)	Inv. Mínima (US\$)	Cotiz. + Liq.	Comisiones <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Vol. (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Costos de Adm.	Desempeño	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>SCHRODER ISF GLOBAL GOLD "A" (USD) ACC</b>	SCHRODER	LU1223082196	não	Oro	29-jun-16	2.523	1000	D+4	1,83%	-	39,10%	250,65%	35,73%	19,51%	28,19%	-47,77%
<b>NINETY ONE GSF GLOBAL GOLD "A" ACC</b>	NINETY ONE	LU0345780281	não	Oro	31-dez-99	1.694	1000	D+3	1,90%	-	31,54%	220,76%	32,11%	20,47%	25,81%	-45,99%
<b>FRANKLIN GOLD &amp; PRECIOUS METALS "A" (USD) ACC</b>	FRANKLIN TEMPLETON	LU0496367417	não	Oro	30-abr-10	2.558	1000	D+3	1,86%	-	34,18%	226,96%	30,83%	20,38%	26,35%	-48,13%
<b>BGF WORLD GOLD "A2" (USD) ACC</b>	BLACKROCK	LU0055631609	não	Oro	30-dez-94	12.630	1000	D+3	2,08%	-	29,90%	196,08%	28,53%	17,64%	25,58%	-46,61%

Datos: 28/02/2026; Fuentes: Bloomberg y XTrackers. <sup>3</sup>Comisión (% del patrimonio) pagada por gestión y administración; <sup>4</sup>Retorno anualizado, considerando su *market price*; <sup>5</sup>Desviación estándar diaria anualizada (5 años): mide la dispersión de los retornos; <sup>6</sup>Mayor pérdida porcentual (5 años): de pico a valle; Acceda al [disclaimer](#) o a la metodología para más información. Retorno para el periodo finalizado el (28/02/2026). Su retorno y el precio de las acciones varían según las condiciones del mercado, y usted puede tener una ganancia o una pérdida al vender sus acciones. Los datos de desempeño citados representan el desempeño pasado y el desempeño pasado no garantiza resultados futuros. El desempeño actual puede ser menor o mayor que los datos de desempeño citados. Para obtener datos de desempeño actualizados hasta el final del mes más reciente, póngase en contacto con [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us).

# Alternativos/Multimercado Balanceado

## Alternativos: Semilíquidos

Nombre del Fondo	Gestora	ISIN	Hedged USD	Tipo	Fecha de Inicio	Fund AUM (US\$ MM)	Inv. Mínima (US\$)	Cotiz. + Liq.	Comisiones <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Vol. (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Costos de Adm.	Desempeño	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>BLACKROCK PRIVATE CREDIT FUND ICAPITAL (BDEBT)</b>	BlackRock	KYG1227L1436	Sim	Crédito Privado	1-dez-22	-	10000	Trimestral	1,00%	-	6,10%	-	-	10,30%	-	-
<b>MS NORTH HAVEN PRIVATE INCOME ICAPITAL (PIF)</b>	Morgan Stanley	KYG6S74L1041	Sim	Crédito Privado	1-out-24	-	10000	Trimestral	1,05%	-	7,12%	-	-	7,10%	-	-
<b>BLUE OWL REAL ESTATE NET LEASE ICAPITAL (ORENT)</b>	Blue Owl	KYG6714S1479	Sim	Real Estate	1-jun-24	-	10000	Trimestral	1,00%	-	7,44%	-	-	-	-	-
<b>MS NORTH HAVEN NET REIT ICAPITAL (NETREIT)</b>	Morgan Stanley	-	Sim	Real Estate	1-ago-24	-	10000	Trimestral	1,05%	-	5,74%	-	-	5,22%	-	-
<b>KKR INFRASTRUCTURE FUND (KIF)</b>	KKR	LU2924050227	Sim	Infraestructura	31-out-24	-	25000	Trimestral	3,02%	-	0,40%	9,80%	-	-	-	-
<b>APOLLO ALIGNED ALTERNATIVES FUND (AAA)</b>	Apollo	LU2582104258	Sim	Multi-Assset	19-abr-23	-	25000	Trimestral	2,35%	-	8,10%	8,10%	-	-	-	-

## Multimercado Balanceado

Nombre del Fondo	Gestora	ISIN	Hedged USD	Región	Fecha de Inicio	Fund AUM (US\$ MM)	Inv. Mínima (US\$)	Cotiz. + Liq.	Comisiones <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Vol. (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Costos de Adm.	Desempeño	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>BSF MANAGED INDEX PORTFOLIOS - MODERATE "A2" (USDHDG) ACC</b>	BLACKROCK	LU1298143493	sim	Global	30-set-15	1.043	1000	D+3	1,15%	-	2,05%	11,18%	6,48%	6,56%	6,69%	-15,75%
<b>BSF MANAGED INDEX PORTFOLIOS - GROWTH "A2" (USDHDG) ACC</b>	BLACKROCK	LU1298145357	sim	Global	30-set-15	793	1000	D+3	1,15%	-	2,07%	14,20%	8,89%	9,22%	10,27%	-20,23%
<b>BSF MANAGED INDEX PORTFOLIOS - DEFENSIVE "A2" (USDHDG) ACC</b>	BLACKROCK	LU1298142255	sim	Global	30-set-15	202	1000	D+3	1,14%	-	1,91%	7,96%	2,78%	3,24%	3,75%	-14,40%
<b>MFS MERIDIAN GLOBAL TOTAL RETURN "A1" (USD) ACC</b>	MFS	LU0219441499	não	Global	26-set-05	1.313	1000	D+4	1,85%	-	5,38%	16,20%	5,00%	5,87%	7,51%	-20,85%
<b>BGF GLOBAL ALLOCATION "A2" (USD) ACC</b>	BLACKROCK	LU0072462426	não	Global	3-jan-97	18.104	1000	D+3	1,77%	-	2,44%	18,72%	5,22%	7,18%	8,70%	-23,22%

Datos: 28/02/2026; Fuentes: Bloomberg y XTrackers. <sup>3</sup>Comisión (% del patrimonio) pagada por gestión y administración; <sup>4</sup>Retorno anualizado, considerando su *market price*; <sup>6</sup>Desviación estándar diaria anualizada (5 años): mide la dispersión de los retornos; <sup>7</sup>Mayor pérdida porcentual (5 años): de pico a valle; Acceda al *disclaimer* o a la metodología para más información. \*Retorno para el período finalizado el (28/02/2026). Su retorno y el precio de las acciones varían según las condiciones del mercado, y usted puede tener una ganancia o una pérdida al vender sus acciones. Los datos de desempeño citados representan el desempeño pasado y el desempeño pasado no garantiza resultados futuros. El desempeño actual puede ser menor o mayor que los datos de desempeño citados. Para obtener datos de desempeño actualizados hasta el final del mes más reciente, póngase en contacto con [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us). Invertir en fondos UCITS conlleva riesgos. Las fluctuaciones del mercado, los cambios económicos y los factores externos pueden afectar los retornos, con posibles pérdidas, incluida la reducción del capital invertido. Aunque los fondos UCITS están regulados, todavía están sujetos a riesgos como restricciones de liquidez, volatilidad del mercado, variaciones en las tasas de interés e influencias geopolíticas. El riesgo cambiario también puede afectar las inversiones extranjeras. Antes de invertir, considere los objetivos, riesgos, comisiones y gastos de la inversión. Póngase en contacto con [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us) para obtener un prospecto que contenga esta y otra información importante. Léalo con atención antes de invertir. La inversión internacional conlleva riesgos especiales, incluidas las fluctuaciones cambiarias, diferentes estándares de contabilidad financiera y una posible volatilidad política y económica. Las inversiones sectoriales están sujetas a una fuerte competencia y sus productos y servicios pueden estar sujetos a una rápida obsolescencia. Existen riesgos adicionales asociados con la inversión en un sector individual, incluida una diversificación limitada.\* Las inversiones en bienes raíces pueden estar sujetas a riesgos diferentes y más elevados que las inversiones más diversificadas. Las caídas en el valor de los bienes raíces, las condiciones económicas, los impuestos sobre la propiedad, las leyes fiscales y las tasas de interés representan riesgos potenciales para este tipo de inversión.

# Avenue Fund Hub

Una plataforma Avenue que conecta a gestoras brasileñas con el mercado internacional, ofreciendo fondos offshore dolarizados.

## Avenue Fund Hub

Nombre del Fondo	Gestora	ISIN	Hedged USD	Región	Fecha de Inicio	Fund AUM (US\$ MM)	Inv. Mínima (US\$)	Cotiz. + Liq.	Comisiones <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Vol. (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Gastos de Adm.	Desempeño	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<u><a href="#">ITAU CASH ENHANCED SP "A" (USD) ACC</a></u>	ITAÚ	KYG0135U1040	não	Global	-	29	1000	D+4	0,40%	-	0,14%	-	-	2,18%	0,14%	-0,01%

Datos: 28/02/2026; Fuentes: Bloomberg y XTrackers. <sup>3</sup>Comisión (% del patrimonio) pagada por gestión y administración; <sup>4</sup>Retorno anualizado, considerando su *market price*; <sup>5</sup>Desviación estándar diaria anualizada (5 años): mide la dispersión de los retornos; <sup>6</sup>Mayor pérdida porcentual (5 años): de pico a valle; Acceda al *disclaimer* o a la metodología para más información. *Retorno para el periodo finalizado el (28/02/2026). Su retorno y el precio de las acciones varían según las condiciones del mercado, y usted puede tener una ganancia o una pérdida al vender sus acciones. Los datos de desempeño citados representan el desempeño pasado y el desempeño pasado no garantiza resultados futuros. El desempeño actual puede ser menor o mayor que los datos de desempeño citados. Para obtener datos de desempeño actualizados hasta el final del mes más reciente, póngase en contacto con [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us).*

# Información Importante



**A Avenue Securities LLC es miembro de FINRA y de SIPC.**

Avenue es la marca registrada de los sitios web y plataformas digitales operados por Avenue Holdings Inc. y sus afiliadas: Avenue Securities LLC, Avenue Cash LLC, Avenue Securities Banco de Inversión S.A., Myprofit Crossborder Technologies S.A., Avenue Securities Gestão de Recursos Ltda. y Avenue Services LLC.

Avenue Securities LLC es una corredora de bolsa norteamericana que presta servicios exclusivamente en los Estados Unidos, registrada ante el regulador norteamericano [FINRA](#) (Financial Industry Regulatory Authority) y miembro del [SIPC](#) (Securities Investor Protection Corporation). El SIPC protege las cuentas de los clientes hasta por 500.000 USD (incluidos 250.000 USD para reclamaciones en efectivo). Para obtener más información sobre el SIPC, consulte el folleto explicativo disponible previa solicitud o en [www.sipc.org](http://www.sipc.org).

Avenue Securities Banco de Inversión S.A. (“Avenue Banco de Inversiones”) es un banco de inversión debidamente autorizado por el Banco Central de Brasil (“BCB”) y por la Comisión de Valores Mobiliarios de Brasil (“CVM”).

Avenue Securities DTVM Ltda (antigua denominación de Avenue Banco de Inversiones S.A.) celebró un contrato con Avenue Securities LLC, haciéndose responsable de la oferta de servicios de intermediación en el extranjero de Avenue Securities LLC a inversionistas residentes, domiciliados o constituidos en la República Federativa de Brasil, conforme al Parecer de Orientación de la CVM nº 33 del 09.09.2005 y la decisión del Colegiado de la CVM emitida el 23.02.2021, en el ámbito de los Procesos SEI 19957.010715/2018-37 y 19957.000495/2019-14.

Avenue Banco de Inversiones recibe una remuneración fija mensual derivada de la realización de la oferta de los servicios de intermediación en el extranjero prestados por Avenue Securities LLC.

Para la realización de la oferta de los servicios de intermediación de Avenue Securities LLC prestados en los Estados Unidos, Avenue Banco de Inversiones verifica la regularidad de las licencias y autorizaciones de Avenue Securities LLC. Las licencias, registros e historial de Avenue Securities LLC pueden ser consultados, en cualquier momento, en <https://brokercheck.finra.org/firm/summary/292589>

Los servicios de intermediación en el extranjero son prestados exclusivamente a través de Avenue Banco de Inversiones, sin la interferencia de Avenue Securities LLC en la prestación de dichos servicios.

Los servicios de Avenue Securities LLC se prestan exclusivamente en los Estados Unidos, respetando las leyes y normativas locales. Los servicios prestados por Avenue Securities LLC no son objeto de registro en la CVM, ni están sujetos a la supervisión de la CVM o de otro organismo regulador brasileño. La supervisión de la CVM se restringe únicamente al territorio nacional brasileño y a Avenue Banco de Inversiones.

**En general, el mercado de bonos es volátil y los bonos de renta fija conllevan riesgo de tasa de interés, pues a medida que las tasas de interés suben, los precios de los bonos generalmente caen, y viceversa.** Este efecto es generalmente más pronunciado para los bonos a largo plazo. Los bonos de renta fija también conllevan riesgo de inflación, riesgo de liquidez, riesgo de rescate anticipado (call risk), y riesgos de crédito e impago para emisores y contrapartes.

El riesgo de impago puede aumentar debido a alteraciones en la calidad crediticia del emisor. Pueden ocurrir cambios de precio debido a cambios en las tasas de interés y a la liquidez del valor.

**Nada de lo aquí expuesto debe ser entendido como una oferta directa de servicios dirigida a dichos inversionistas.**

La información aquí contenida es únicamente para fines informativos y no está destinada ni debe ser utilizada o interpretada como una oferta de venta, o una solicitud de cualquier oferta de compra, de valores de ningún fondo u otro producto de inversión en ninguna jurisdicción.

No se puede realizar ninguna oferta o solicitud antes de la entrega de la documentación de oferta definitiva. La información en este documento no debe ser utilizada ni interpretada como una recomendación de inversión, fiscal, legal, financiera o de otro tipo.

Antes de tomar cualquier decisión de inversión o financiera, el inversionista debe buscar asesoramiento individualizado de profesionales financieros, legales, fiscales y de otro tipo que tomen en cuenta todos los hechos y circunstancias particulares de la situación propia del inversionista. Las opiniones y demostraciones de las tendencias del mercado financiero que se basan en las condiciones actuales del mercado constituyen nuestro juicio y están sujetas a cambios sin previo aviso. Creemos que la información proporcionada aquí es fiable, pero no debe ser considerada precisa o completa. Las opiniones y estrategias descritas pueden no ser adecuadas para todos los inversionistas. Toda la información corresponde a la fecha indicada. Cualquier punto de vista u opinión expresados están sujetos a cambios sin previo aviso, por cualquier motivo, y Avenue se reserva el derecho, a su exclusivo criterio, en cualquier momento y de vez en cuando, de agregar, modificar o eliminar cualquiera de las informaciones sin previo aviso a usted.

A este respecto, Avenue se exime de la obligación y no se compromete a actualizarlo o notificarle en caso de que algún punto de vista, opinión o hecho declarado haya cambiado o se vuelva posteriormente impreciso, excepto en la medida que se requiera en cualquier acuerdo separado entre usted y Avenue.





Los datos se recopilan de fuentes de terceros. Aunque Avenue considera que los datos recopilados de fuentes de terceros son fiables, no revisa dicha información y no puede garantizar que sea precisa, completa u oportuna. Avenue no se responsabiliza por ningún daño o pérdida que surja del uso de esta información de terceros.

Los fondos aquí mencionados no están registrados bajo la Ley de Sociedades de Inversión de EE. UU. de 1940 (*U.S. Investment Company Act of 1940*) y los valores emitidos por los fondos no están registrados bajo la Ley de Valores de EE. UU. de 1933 (*United States Securities Act of 1933*).

**Esta no es una oferta de venta, ni una solicitud de una oferta de compra, de los valores de ningún fondo en los Estados Unidos, sus territorios, posesiones o protectorados bajo su jurisdicción, ni para nacionales, ciudadanos o residentes de cualquiera de esas áreas.**

Las comisiones y los gastos, incluidos aquellos que se aplican a una inversión continua en un fondo, se describen en el prospecto actual del fondo.

Avenue Securities, o sus empresas afiliadas, reciben remuneración relacionada con:

- (i) el acceso, la compra o el rescate, y/o el mantenimiento de posiciones en fondos de inversión y otros productos de inversión (“fondos”),
- (ii) la infraestructura necesaria para dar soporte a dichos fondos, además de una compensación adicional por servicios al inversionista, soporte y mantenimiento de la infraestructura, y programas de análisis, participación y marketing.

Esta compensación podrá tomar la forma de cargos 12b-1 descritos en el prospecto y/o comisiones adicionales pagadas por el fondo, su asesor de inversiones o una filial. Avenue se reserva el derecho de modificar los fondos disponibles sin comisión por transacción y de reanudar el cobro de comisiones en cualquier fondo.

Avenue Securities podrá cobrar una comisión inicial de 20,00 USD en la primera compra de un fondo. También es posible que nuestro custodio, Apex, le cobre una comisión de operación de 20,00 USD por orden.

Algunos fondos podrán cobrar una comisión por operación a corto plazo cada vez que usted venda o intercambie acciones mantenidas por un período inferior a un cierto número de días (operación a corto plazo). Consulte el prospecto actual del fondo para más detalles.

Las inversiones en fondos *Money Market* no están aseguradas ni garantizadas por la FDIC ni por ninguna otra agencia gubernamental.

Aunque el fondo busca preservar el valor de 1,00 USD por acción, es posible perder dinero al invertir. No se debe esperar que el patrocinador proporcione apoyo financiero, pues no tiene ninguna obligación legal de hacerlo.

La inversión internacional conlleva un mayor riesgo y volatilidad debido a la potencial inestabilidad política y económica, las fluctuaciones cambiarias y las diferencias en los informes financieros, estándares contables y supervisión. Los riesgos son particularmente significativos en los mercados emergentes.

**Antes de invertir, considere los objetivos, riesgos, comisiones y gastos de la inversión.** Póngase en contacto

con [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us) para obtener un prospecto que contenga esta y otra información importante.



**Léalo con atención antes de invertir.**

Los datos de desempeño presentados representan el desempeño pasado, lo que no es garantía de resultados futuros.

El retorno de la inversión y el valor principal de una inversión fluctuarán; por lo tanto, usted puede tener una ganancia o una pérdida cuando venda sus acciones. Las acciones de un inversionista, cuando se rescatan, pueden valer más o menos que su costo original.

El desempeño actual puede ser mayor o menor que los datos de desempeño citados.

Para obtener datos de desempeño actualizados hasta el final del mes más reciente, acceda al enlace en el nombre de cada fondo o póngase en contacto con [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us).

**Este material ha sido preparado únicamente para fines informativos, sin tener en cuenta los objetivos de inversión o la situación financiera de ningún inversionista específico. El hecho de que Avenue haya puesto esta información a su disposición no constituye una recomendación para realizar una transacción determinada ni una declaración de que algún producto descrito sea adecuado o apropiado para usted.**

## 12(b)-1 Fees

Las comisiones 12(b)-1 generalmente se pagan con los activos del fondo de forma mensual o trimestral y son remitidas por el distribuidor del fondo de inversión mediante un acuerdo de venta y sujeto a los términos del plan 12(b)-1 del fondo, según se describe en el prospecto del fondo.

El valor de la comisión 12(b)-1 variará según la clase de activo adquirido.

Los valores de las comisiones 12(b)-1 reflejados en esta herramienta podrán, en algunos casos, representar la tasa contractual máxima disponible en el prospecto del fondo. Sin embargo, el valor real pagado a Avenue podrá ser menor. Además, algunos fondos imponen una exención de comisiones o un límite de gastos similar.

Dichas exenciones de comisiones o límites también pueden disminuir los pagos de las comisiones 12(b)-1 en comparación con los valores divulgados en esta Herramienta.

## Otras compensaciones

Avenue podrá recibir compensaciones mensuales o trimestrales adicionales de los fondos o de sus proveedores de servicios afiliados por servicios continuos a los accionistas, que pueden incluir el registro y los servicios relacionados que serían, en general, realizados por los fondos.

Dichos valores, que a veces pueden ser referidos como “reparto de ingresos” cuando son pagados por el asesor de inversiones del fondo u otros afiliados del fondo, se calculan como comisiones por posición o como un porcentaje anual a pagar sobre los activos del fondo mantenidos en su cuenta en el plan.

## Metodología

Seleccionamos 73 fondos de aquellos disponibles en la plataforma Avenue, previamente aprobados por criterios de calidad definidos en comité, de acuerdo con los criterios descritos a continuación (fecha de corte: 28/02/2026).

Los criterios para la elección de estos fondos fueron: fondos de clase A (o E en el caso de PIMCO), fondos de Acumulación, fondos con al menos 5 años de existencia, fondos con > 200 millones de USD bajo gestión (AUM) y solo fondos con Región de venta Global-Cross Border. Los criterios de AUM mínimo y tiempo mínimo de existencia no se aplican a los fondos disponibles en el Avenue Fund Hub y a las estrategias Semilíquidas. Priorizamos además estrategias sin cobertura cambiaria hacia el dólar.

Elección de los fondos: hasta 5 fondos por Categoría, o menos cuando no haya cinco opciones disponibles en nuestra plataforma que cumplan con los criterios establecidos.

Las Categorías son: Renta Fija: Caja/Money Market; Renta Fija: General; Renta Fija: Tesoro Americano;

Renta fija: Bonds US IG; Renta fija: Bonds US HY; Renta fija: Bonds Desarrollados Ex-US/USD; Renta fija: Emergentes; Acciones: Globales; Acciones: US; Acciones: Europa; Acciones: Asia Desarrollados; Acciones: EM; Alternativos: Commodities; Alternativos: Oro; Alternativos: Semilíquidos; Multimercado; Avenue Fund Hub.

A saber:

1. En Alternativos: Semilíquidos y Avenue Fund Hub, ofrecemos todos los fondos presentes en nuestra plataforma.
2. Los fondos restantes fueron seleccionados con base en la mayor relación riesgo/retorno.

Los fondos de clase A normalmente cobran una comisión de venta inicial, pero tienden a tener una comisión 12b-1 más baja y gastos anuales más bajos que otras clases de acciones de fondos mutuos. Algunos fondos mutuos reducen la comisión inicial a medida que aumenta el tamaño de la inversión. Estos descuentos se denominan breakpoints. Los fondos de acumulación reinvierten automáticamente cualquier beneficio o ganancia, en lugar de pagarlos a los inversionistas. Los activos bajo gestión (AUM) son el valor total de mercado de las inversiones que poseen los fondos.

### LOS PRODUCTOS DE INVERSIÓN SON:

- . NO ASEGURADOS POR LA FDIC
- . SIN GARANTÍA BANCARIA
- . PUEDEN PERDER VALOR

© 2026 Avenue. Todos los derechos reservados.

# Avenue

**São Paulo:**

+55 11 4380-7897

**Capitales y**

**Regiones**

**Metropolitanas :**

4005-1108

**Demás regiones (BR):**

0800-760-0330

**Llamada internacional :**

+1786 220 7233

**Dirección EE. UU.:**

2601 Bayshore Drive Suite Miami

Florida - U.S. – 33133

**[customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us)**

**[avenue.us](http://avenue.us)**

