



# Análisis de Portafolios

ENERO 2023 – DICIEMBRE 2023

**Este documento presenta un análisis detallado de cinco portafolios de inversión: Conservador, Conservador moderado, Moderado, Moderado Agresivo y Agresivo, administrados por Sylon Asesores, S.A. de C.V., bajo la marca Rivium. El estudio cubre el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y tiene como objetivo evaluar el desempeño y las características de cada portafolio.**

El informe examina métricas clave como la rentabilidad anualizada, la volatilidad, la desviación típica, la reducción máxima y ratios financieros, comparando el rendimiento de cada portafolio con el índice de referencia Vanguard 500 Index Investor. Además, se incluye la composición de activos de cada portafolio, su asignación sectorial y geográfica, así como un análisis de drawdowns y correlaciones mensuales. Este análisis brinda una visión integral del comportamiento y el perfil de riesgo de las inversiones, contribuyendo a la toma de decisiones informadas para la gestión de los portafolios de nuestros clientes.

***\* Los rendimientos son anuales en USD.***

# Análisis Cualitativo

## 1. Portafolio Conservador

El portafolio Conservador está diseñado para los inversionistas que buscan una exposición mínima al riesgo, priorizando la estabilidad y la preservación del capital. Este portafolio incluye principalmente bonos y activos de bajo riesgo, con una pequeña porción en metales preciosos como el oro. El análisis del periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 evalúa su rentabilidad, volatilidad y otros indicadores financieros clave en comparación con el índice de referencia Vanguard 500 Index Investor, destacando su capacidad para generar rendimientos estables incluso en mercados volátiles.

### Composición:

- **SHY - ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años: 40.00%**
- **SLQD - ETF iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond: 40.00%**
- **SHV - ETF iShares Short Treasury Bond: 10.00%**
- **IAU - iShares Gold Trust: 10.00%**

### Características del Portafolio:

- **Bajo Riesgo:** Los bonos gubernamentales y corporativos a corto plazo, así como los bonos gubernamentales ultracortos, son considerados inversiones de bajo riesgo debido a su duración corta, lo que garantiza la recuperación del principal en un corto período de tiempo. Además, los bonos gubernamentales están respaldados por la plena fe y crédito del gobierno emisor.
- **Diversificación:** Este portafolio está diversificado en diferentes tipos de activos: bonos gubernamentales, bonos corporativos y oro, lo que ayuda a reducir el riesgo al no depender de un solo tipo de activo.
- **Inversión en Oro:** La inclusión de un fideicomiso de oro proporciona una cobertura contra la inflación y la incertidumbre económica, actuando como un seguro contra la volatilidad del mercado.

### **Rendimiento Anual en Dólares en los Últimos 10 Años:**

- El portafolio conservador ha tenido un rendimiento anual promedio aproximado del 2% al 4%, debido a su composición enfocada en bonos y activos de bajo riesgo. Por ejemplo, una inversión de \$10,000 hace 10 años podría haber crecido a aproximadamente \$12,000 a \$14,000 durante este período.

### **Descomposición:**

- **SHY (ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años):** Invierte en bonos del Tesoro de EE. UU. con vencimientos cortos, lo que reduce la volatilidad y el riesgo de tasa de interés.
- **SLQD (ETF iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond):** Proporciona exposición a bonos corporativos de alta calidad con vencimientos a corto plazo. Las principales empresas emisoras de estos bonos son de sectores como tecnología, consumo y finanzas.
- **SHV (ETF iShares Short Treasury Bond):** Invierte en bonos del Tesoro de EE. UU. de muy corto plazo, generalmente de 1 año o menos, para preservar el capital.
- **IAU (iShares Gold Trust):** Ofrece exposición directa al oro, protegiendo el portafolio contra la inflación y la volatilidad del mercado.

## 2. Portafolio Conservador moderado

El portafolio Conservador moderado está orientado a inversionistas que buscan un equilibrio entre el crecimiento del capital y la gestión del riesgo. Incluye una combinación de bonos del Tesoro a corto plazo y activos diversificados que ofrecen un nivel de exposición moderado al mercado. El análisis se enfoca en métricas como la rentabilidad anualizada, la desviación típica y la correlación con el índice de referencia, proporcionando una perspectiva clara sobre su desempeño y adaptabilidad ante diferentes condiciones económicas.

### Composición:

- **SHY - ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años:** 30.00%
- **SLQD - ETF iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond:** 30.00%
- **VOO - Vanguard S&P 500 ETF:** 20.00%
- **ACWI - ETF iShares MSCI ACWI:** 10.00%
- **IWM - ETF iShares Russell 2000:** 10.00%



### Características del Portafolio:

- **Bajo a Moderado Riesgo:** La presencia de bonos a corto plazo reduce el riesgo global del portafolio, mientras que la inclusión de acciones permite un crecimiento potencial del capital.
- **Diversificación:** Este portafolio se diversifica entre bonos gubernamentales, corporativos y acciones, ofreciendo una combinación equilibrada para reducir el riesgo.
- **Exposición Internacional:** La inclusión de activos internacionales proporciona una mayor diversificación y reduce la dependencia de un solo mercado.

## Rendimiento Anual en Dólares en los Últimos 10 Años:

- El rendimiento anual promedio de este portafolio ha oscilado entre el 4% y el 6%, reflejando una mezcla de estabilidad y crecimiento moderado. Una inversión de \$10,000 hace 10 años podría haber crecido a aproximadamente \$14,800 a \$17,900.

## Descomposición:

- **VOO (Vanguard S&P 500 ETF):** Sigue al índice S&P 500, compuesto por las 500 empresas más grandes de EE. UU. Las principales empresas son Apple, Microsoft y Amazon.
- **ACWI (iShares MSCI ACWI ETF):** Este ETF sigue al índice MSCI All Country World Index, que incluye empresas de gran y mediana capitalización de 23 países desarrollados y 26 mercados emergentes.
  -  Las tres principales compañías de ACWI son Apple, Microsoft y Amazon, representando casi el 10% de toda la cartera.
  -  Las acciones tecnológicas constituyen alrededor del 11% de la cartera, indicando una alta exposición a la industria tecnológica.
- **IWM (ETF iShares Russell 2000):** Invierte en empresas de pequeña capitalización de EE. UU., ofreciendo mayor exposición al crecimiento de mercados emergentes.

## 3. Portafolio Moderado

El portafolio Moderado busca un equilibrio óptimo entre el crecimiento del capital y la diversificación del riesgo. Compuesto por una combinación de acciones y bonos de diferentes sectores y regiones, este portafolio está diseñado para los inversionistas que buscan una estrategia intermedia. El análisis cubre su rentabilidad anualizada, volatilidad y cómo se desempeña frente al índice Vanguard 500 Index Investor, brindando una visión integral de su potencial de retorno y estabilidad a lo largo del tiempo.

## Composición:

- **VOO - Vanguard S&P 500 ETF:** 29.00%

- **SHY - ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años:** 20.00%
- **SLQD - ETF iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond:** 20.00%
- **ACWI - ETF iShares MSCI ACWI:** 12.00%
- **IWM - ETF iShares Russell 2000:** 10.00%
- **IYR - ETF iShares US Real Estate:** 9.00%

#### **Características del Portafolio:**

- **Riesgo Moderado:** La combinación de acciones y bonos permite una diversificación de riesgo moderada, ofreciendo potencial de crecimiento sin una exposición excesiva al mercado.
- **Diversificación:** Inversión en acciones de grandes y pequeñas capitalizaciones, bonos y bienes raíces, reduciendo la dependencia de un solo tipo de activo.
- **Exposición Internacional y Sectorial:** Inversión en mercados globales y sectores como bienes raíces, proporcionando mayor diversificación y potencial de rendimiento.

#### **Rendimiento Anual en Dólares en los Últimos 10 Años:**

- El portafolio Moderado ha mostrado un rendimiento anual promedio del 5% al 8%, permitiendo un crecimiento significativo. Una inversión de \$10,000 hace 10 años podría haber crecido a aproximadamente \$16,300 a \$21,600.

#### **Descomposición:**

- **IYR (ETF iShares US Real Estate):** Invierte en bienes raíces estadounidenses, brindando exposición al mercado inmobiliario.
- **SLQD y SHY:** Ofrecen estabilidad y preservación de capital con inversiones en bonos de calidad.

- **VOO y ACWI:** Proporcionan exposición a los mercados estadounidenses y globales para un crecimiento constante.

#### 4. Portafolio Moderado Agresivo

El portafolio Moderado Agresivo está diseñado para inversionistas con el mayor apetito por el riesgo, que buscan obtener rendimientos significativamente superiores a la media. Este portafolio está compuesto principalmente por acciones de empresas de gran capitalización y tiene una asignación considerable en sectores tecnológicos y de crecimiento. El análisis revisa su rentabilidad, volatilidad y otros indicadores de rendimiento, destacando su capacidad de generar altos rendimientos, aunque con una exposición considerable al riesgo.

##### Composición:

- **VOO - Vanguard S&P 500 ETF:** 38.00%
- **ACWI - ETF iShares MSCI ACWI:** 20.00%
- **IWM - ETF iShares Russell 2000:** 16.00%
- **EEM - iShares MSCI Emerging Markets ETF:** 15.00%
- **SLQD - ETF iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond:** 11.00%

##### Características del Portafolio:

- **Máximo Riesgo:** Este portafolio tiene la mayor exposición a acciones de alto crecimiento y capitalización, lo que puede llevar a una alta volatilidad y rendimientos sobresalientes.
- **Enfoque en Innovación y Crecimiento:** Incluye inversiones en tecnología y sectores innovadores, con la posibilidad de obtener ganancias significativas.
- **Diversificación Global:** La inclusión de acciones de diferentes mercados y sectores ofrece una diversificación más amplia, aunque con un enfoque en activos de alto riesgo.

## Rendimiento Anual en Dólares en los Últimos 10 Años:

- Este portafolio ha mostrado un rendimiento anual promedio del 12% al 18%, debido a su enfoque en inversiones de alto crecimiento. Una inversión de \$10,000 hace 10 años podría haber crecido a aproximadamente \$31,000 a \$52,000.

## Descomposición:

- **VOO (Vanguard S&P 500 ETF):** Sigue al índice S&P 500, compuesto por las 500 empresas más grandes de EE. UU., con un enfoque en empresas de tecnología como Apple, Microsoft y Amazon.
- **ACWI (iShares MSCI ACWI ETF):** Ofrece una visión global al incluir empresas de gran y mediana capitalización en mercados desarrollados y emergentes.
- **EEM (iShares MSCI Emerging Markets ETF):** Este ETF sigue el índice MSCI Emerging Markets, que incluye empresas de gran y mediana capitalización en mercados emergentes alrededor del mundo. Tiene una alta concentración en sectores como tecnología y finanzas, con exposiciones importantes a países como China, India, Brasil y Corea del Sur.
- **IWM (ETF iShares Russell 2000):** Proporciona exposición a empresas de pequeña capitalización de EE. UU., que suelen tener un mayor potencial de crecimiento.
- **SLQD (iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF):** ETF que invierte en bonos corporativos de alta calidad con vencimientos de 0 a 5 años, proporcionando menor riesgo y volatilidad.

## 5. Portafolio Agresivo

El portafolio Agresivo está dirigido a inversionistas con una alta tolerancia al riesgo y un enfoque en el crecimiento del capital a largo plazo. Este portafolio está orientado hacia acciones de sectores tecnológicos y empresas de rápido crecimiento, implicando mayor volatilidad y potencial de retorno. El análisis se centra en su rentabilidad anualizada, máxima reducción y

otros ratios financieros, proporcionando una visión clara de su comportamiento en comparación con el índice Vanguard 500 Index Investor.

**Composición:**

- **QQQ - Fondo Invesco QQQ: 40.00%**
- **VOO - Vanguard S&P 500 ETF: 20.00%**
- **ACWI - ETF iShares MSCI ACWI: 15.00%**
- **IWM - ETF iShares Russell 2000: 15.00%**
- **ROBO - ETF Robo Global Robotics & Automation: 10.00%**

## Características del Portafolio:

- **Alto Riesgo:** Este portafolio está compuesto por acciones de alto crecimiento, principalmente en el sector tecnológico, lo que incrementa su volatilidad y su potencial de retorno.
- **Enfoque en Tecnología e Innovación:** La inversión en empresas tecnológicas y de robótica ofrece un alto potencial de crecimiento a largo plazo.
- **Diversificación:** Incluye acciones globales y de diferentes capitalizaciones, lo que ayuda a diversificar la exposición al riesgo de un solo mercado o sector.

## Rendimiento Anual en Dólares en los Últimos 10 Años:

- Este portafolio ha mostrado un rendimiento anual promedio del 10% al 15%, debido a su enfoque en tecnología y crecimiento. Una inversión de \$10,000 hace 10 años podría haber crecido a aproximadamente \$25,900 a \$40,500.

## Descomposición:

- **QQQ (Fondo Invesco QQQ):** Sigue al índice Nasdaq-100, que incluye las 100 empresas no financieras más grandes de la Bolsa de Nasdaq. Las principales compañías son Apple, Microsoft y Amazon.
- **ROBO (ETF Robo Global Robotics & Automation):** Invierte en empresas relacionadas con la robótica y la automatización. Entre las compañías líderes están Intuitive Surgical, ABB Ltd y Keyence Corp.

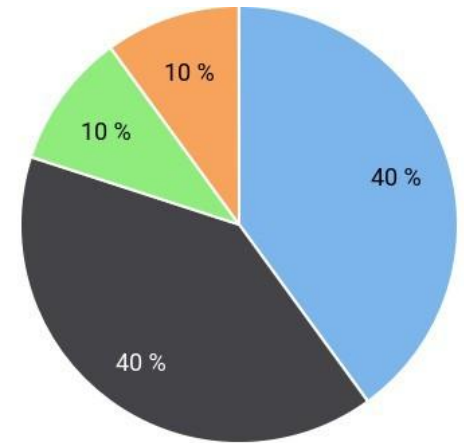
- **VOO y ACWI:** Proporcionan exposición a empresas de gran capitalización en EE. UU. y mercados internacionales, permitiendo una diversificación global.

# Análisis Cuantitativo

## Parámetros del informe

|                            |                             |
|----------------------------|-----------------------------|
| Fecha de inicio 01/01/2023 |                             |
| Fecha de finalización      | 12/31/2023                  |
| Saldo inicial              | \$10,000                    |
| Reequilibrio               | Reequilibrio trimestral     |
| Reinvertir dividendos      | Sí                          |
| Índice de referencia       | Vanguard 500 Index Investor |
| Rendimiento del régimen    | Volatilidad del mercado     |

| Ticker | Nombre                                     | Asignación |
|--------|--|------------|
| SHY    | ETF iShares de bonos del Tesoro a 1-3 años | 40.00%     |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd   | 40.00%     |
| SHV    | ETF iShares Short Treasury Bond            | 10.00%     |
| IAU    | iShares Gold Trust                         | 10.00%     |



- iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF
- iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd ETF
- iShares Short Treasury Bond ETF
- iShares Gold Trust

### Rentabilidad de la cartera (enero 2023 - diciembre 2023)

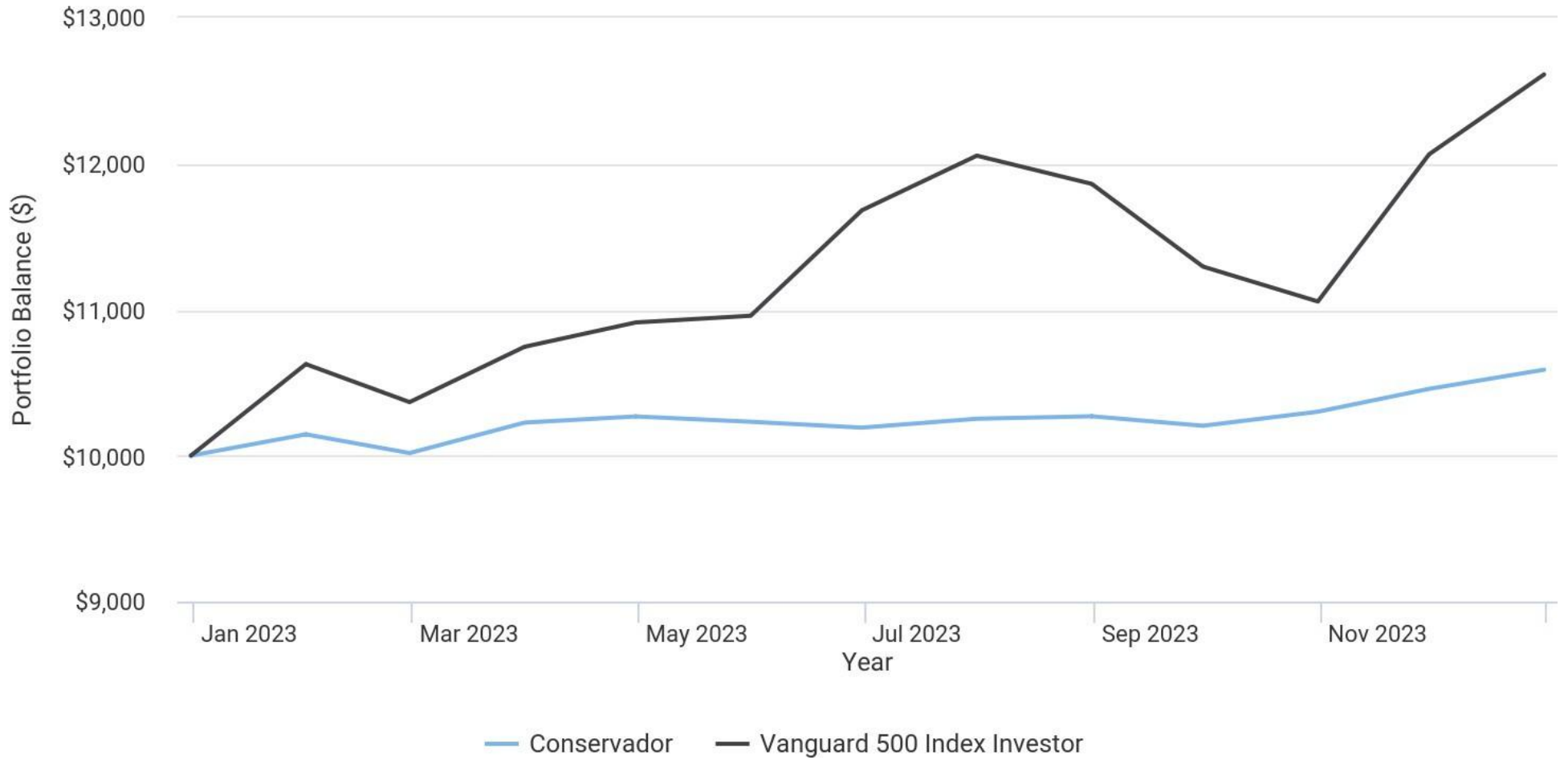
| Métrica   | Conservador | Vanguard 500 Index Investor |
|---|-------------|-----------------------------|
| Saldo inicial   | \$10,000    | \$10,000                    |
| Saldo final   | \$10,589    | \$12,611                    |
| Saldo final (ajustado a la inflación)                   | \$10,245    | \$12,202                    |
| Rentabilidad anualizada (CAGR)                          | 5.89%       | 26.11%                      |
| Rentabilidad anualizada (CAGR, ajustada a la inflación) | 2.45%       | 22.02%                      |
| Desviación típica                                       | 3.51%       | 14.73%                      |
| Reducción máxima  | -1.26%      | -8.29%                      |
| Ratio de Sharpe   | 0.22        | 1.31                        |
| Ratio Sortino   | 0.33        | 2.85                        |

**Correlación de referencia**

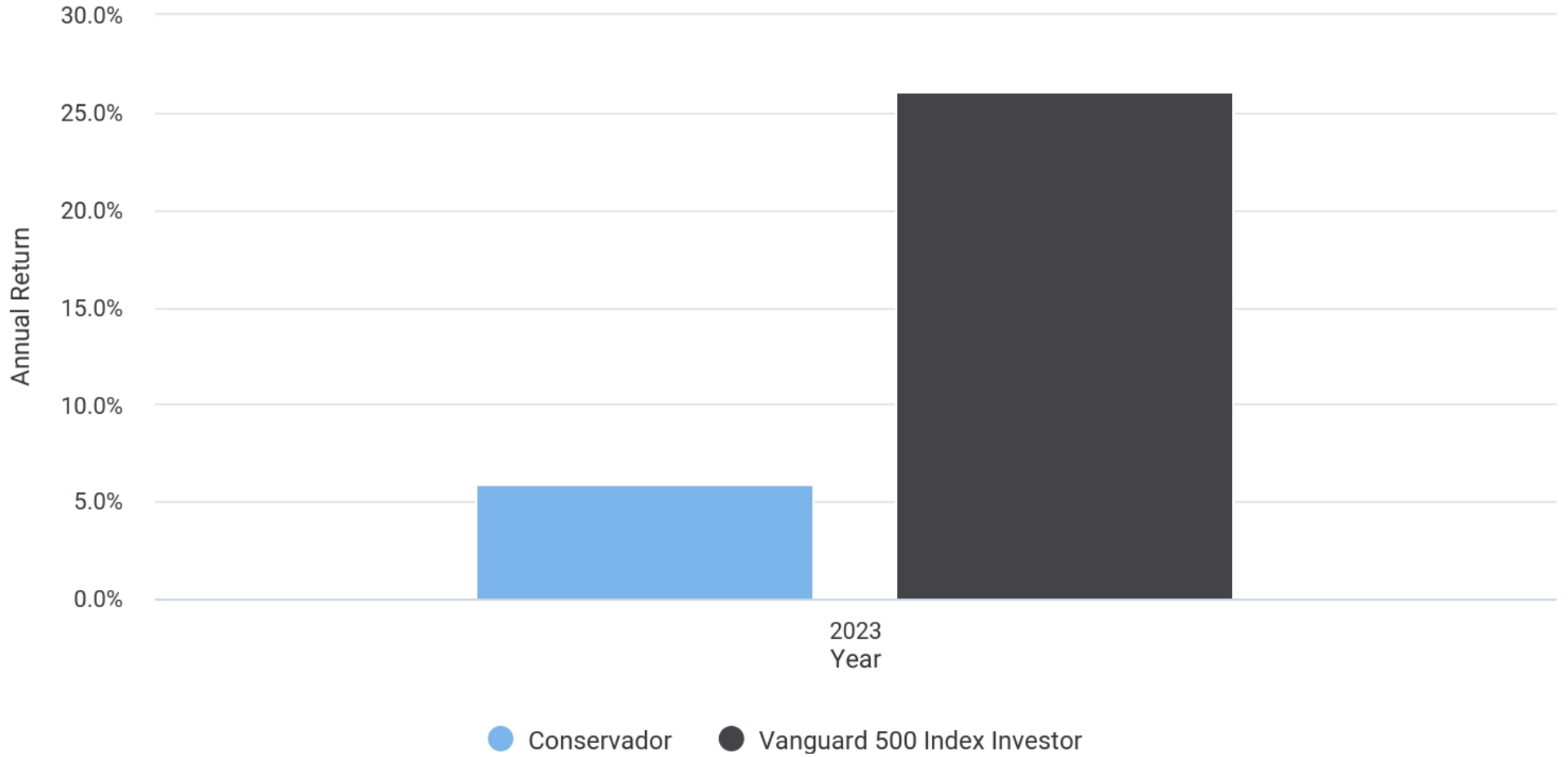
**0.60**

**1.00**

# Portfolio Growth

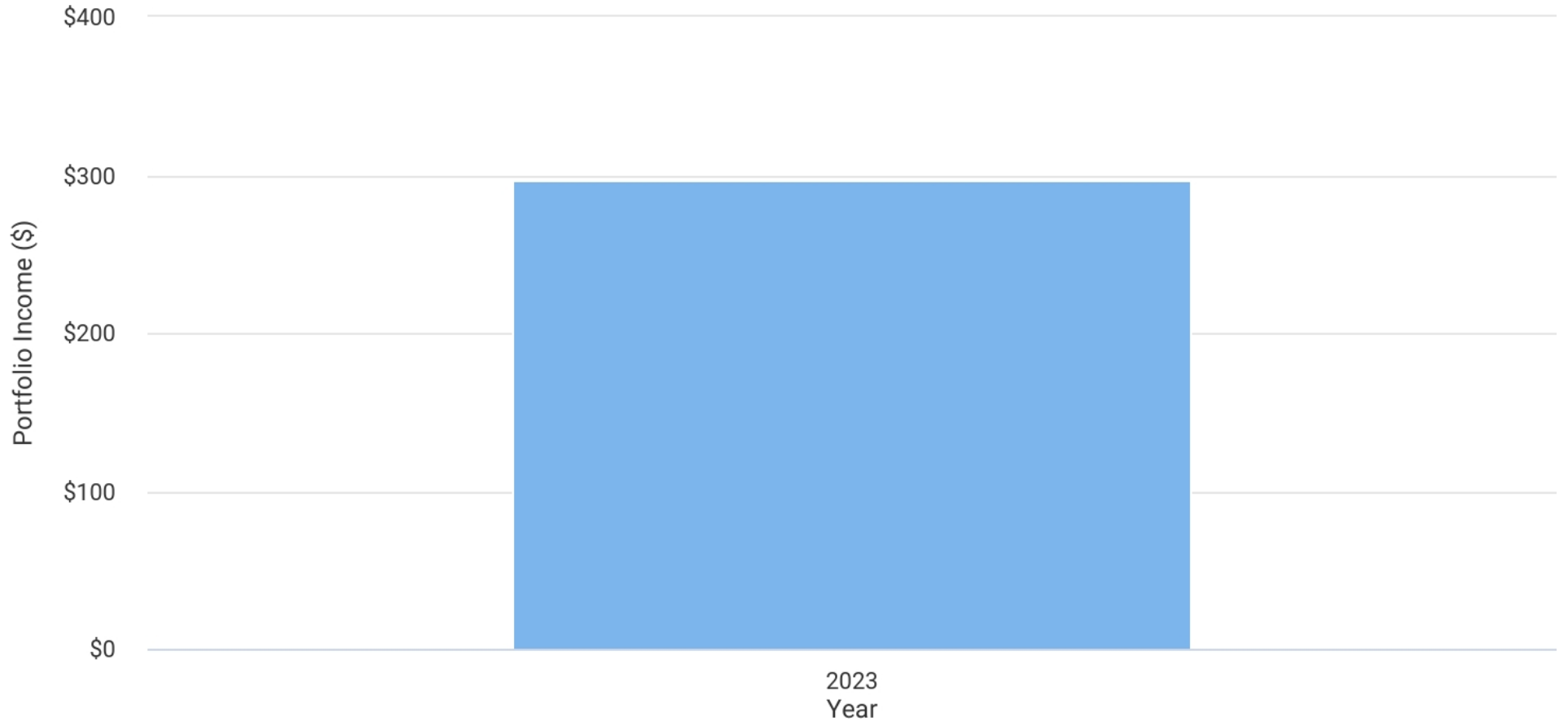


# Annual Returns



# Portfolio Income

All dividends and distributions were reinvested



Métricas de riesgo y rentabilidad (enero 2023 - diciembre 2023)

| Métrica                          | Conservador      | Vanguard 500 Index Investor |
|----------------------------------|------------------|-----------------------------|
| Media aritmética (mensual)       | 0.48%            | 2.03%                       |
| Media aritmética (anualizada)    | 5.94%            | 27.32%                      |
| Media geométrica (mensual)       | 0.48%            | 1.95%                       |
| Media geométrica (anualizada)    | 5.89%            | 26.11%                      |
| Desviación típica (mensual)      | 1.01%            | 4.25%                       |
| Desviación típica (anualizada)   | 3.51%            | 14.73%                      |
| Desviación a la baja (mensual)   | 0.44%            | 1.73%                       |
| Reducción máxima                 | -1.26%           | -8.29%                      |
| Correlación de referencia        | 0.60             | 1.00                        |
| Beta (*)                         | 0.14             | 1.00                        |
| Alfa (anualizado)                | 2.33%            | 0.00%                       |
| R al cuadrado                    | 35.49%           | 100.00%                     |
| Ratio de Sharpe                  | 0.22             | 1.31                        |
| Ratio Sortino                    | 0.33             | 2.85                        |
| Ratio Treynor (%)                | 5.36             | 19.37                       |
| Medida Modigliani-Modigliani     | 8.22%            | 24.40%                      |
| Rendimiento activo               | -20.23%          | N/A                         |
| Error de seguimiento             | 12.95%           | N/A                         |
| Ratio de información             | -1.56            | N/A                         |
| Sesgo                            | -0.14            | 0.03                        |
| Exceso de curtosis               | -0.89            | -0.97                       |
| Valor en riesgo histórico (5%)   | 0.92%            | 3.50%                       |
| Valor en riesgo analítico (5%)   | 1.10%            | 4.96%                       |
| Valor en riesgo condicional (5%) | 1.26%            | 4.78%                       |
| Ratio de captación al alza (%)   | 16.46            | 100.00                      |
| Ratio de captura de pérdidas (%) | 7.60             | 100.00                      |
| Períodos positivos               | 8 de 12 (66,67%) | 8 de 12 (66,67%)            |
| Ratio de pérdidas y ganancias    | 1.59             | 1.61                        |

(\*) Vanguard 500 Index Investor se utiliza como índice de referencia para los cálculos. Las métricas de valor en riesgo son valores mensuales.

**Descomposición del Costo de Inversión del Fondo Vanguard**

|                                    | Peso    | Rm-Rf | t(Rm-Rf) | PYME  | t(SMB) | HML   | t(HML) | RMW  | t(RMW) | CMA  | t(CMA) | Alfa anual | t(Alfa) | R^2    |
|------------------------------------|---------|-------|----------|-------|--------|-------|--------|------|--------|------|--------|------------|---------|--------|
| <b>ESTADOS UNIDOS</b>              | 100.00% | 1.00  | 99.55    | -0.11 | -7.68  | -0.03 | -1.62  | 0.00 | 0.18   | 0.08 | 3.52   | 0.29%      | 0.51    | 99.97% |
| <b>Vanguard 500 Index Investor</b> | 100.00% | 1.00  | 99.55    | -0.11 | -7.68  | -0.03 | -1.62  | 0.00 | 0.18   | 0.08 | 3.52   | 0.29%      | 0.51    | 99.97% |

*Regresiones factoriales de enero de 2023 a diciembre de 2023*

**Conservador Returns**

| Año  | Jan   | Febrero | Mar   | Abr   | Mayo   | Jun    | Julio | Agosto | Sep    | Octubre | Nov   | Diciembre | Total | Inflación | Saldo    |
|------|-------|---------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|-------|-----------|-------|-----------|----------|
| 2023 | 1.46% | -1.26%  | 2.08% | 0.41% | -0.36% | -0.39% | 0.60% | 0.17%  | -0.63% | 0.94%   | 1.52% | 1.25%     | 5.89% | 3.35%     | \$10,589 |

**Índice Vanguard 500 Rentabilidad del inversor**

| Año  | Jan   | Febrero | Mar   | Abr   | Mayo  | Jun   | Julio | Agosto | Sep    | Octubre | Nov   | Diciembre | Total  | Inflación | Saldo    |
|------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|-------|-----------|--------|-----------|----------|
| 2023 | 6.27% | -2.45%  | 3.66% | 1.55% | 0.42% | 6.60% | 3.20% | -1.60% | -4.78% | -2.12%  | 9.12% | 4.53%     | 26.11% | 3.35%     | \$12,611 |

Compatibilidad de la cartera basada en el análisis de

| Categoría de estilo                   | Conservador | Vanguard 500 Index Investor |
|---------------------------------------|-------------|-----------------------------|
| Valor de gran capitalización          | 0.00%       | 46.26%                      |
| Crecimiento de gran capitalización    | 2.89%       | 52.85%                      |
| Valor de mediana capitalización       | 0.00%       | 0.00%                       |
| Crecimiento de mediana capitalización | 0.00%       | 0.89%                       |
| Valor de pequeña capitalización       | 0.00%       | 0.00%                       |
| Crecimiento de pequeña capitalización | 0.00%       | 0.00%                       |
| Global ex-US Developed Markets        | 0.00%       | 0.00%                       |
| Mercados emergentes                   | 2.12%       | 0.00%                       |
| Bonos de empresa                      | 0.00%       | 0.00%                       |
| Bonos del Tesoro a largo plazo        | 0.00%       | 0.00%                       |
| Bonos del Tesoro a plazo intermedio   | 4.39%       | 0.00%                       |
| Bonos del Tesoro a corto plazo        | 90.59%      | 0.00%                       |
| R al cuadrado                         | 90.99%      | 99.99%                      |

El análisis de estilo se basa en los rendimientos mensuales de enero de 2023 a diciembre de 2023 y utiliza el rendimiento total de la cartera con reequilibrio mensual. El análisis de estilo basado en los rendimientos pretende explicar los rendimientos de la cartera en función de la exposición a las clases de activos, pero no identifica las tenencias reales de la cartera.

Holdings Based Style Analysis for Conservador

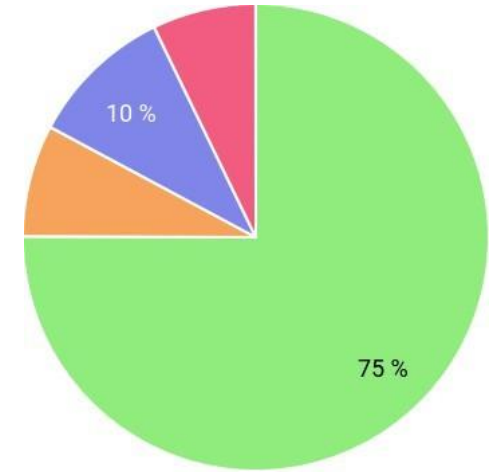
| Ticker | Nombre                                     | Categoría           | Peso    | Rendimiento o SEC | Ratio de gastos |       | Duración |
|--------|--|---------------------|---------|-------------------|-----------------|-------|----------|
|        |  |                     |         |                   | Red             | Bruto |          |
| SHY    | ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años | Gobierno breve      | 40.00%  | 3.59%             | 0.15%           | 0.15% | 1.87     |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd   | Bonos a corto plazo | 40.00%  | 4.33%             | 0.06%           | 0.06% | 2.08     |
| SHV    | ETF iShares Short Treasury Bond            | Bonos ultracortos   | 10.00%  | 4.75%             | 0.15%           | 0.15% | 0.24     |
| IAU    | iShares Gold Trust                         | Productos básicos   | 10.00%  |                   | 0.25%           | 0.25% |          |
|        |  |                     | 100.00% | 3.64%             | 0.12%           | 0.12% | 1.78     |

**Cartera**

**Asignación de activos para Conservador**

| Categoría                | Peso   |
|--------------------------|--------|
| Acciones USA             | 0.00%  |
| Acciones internacionales | 0.00%  |
| Bonos estadounidenses    | 75.07% |
| Bonos internacionales    | 7.76%  |
| Otros                    | 10.00% |
| Efectivo                 | 7.18%  |

Cálculos de Morningstar basados en las carteras a 10/04/2024



- US Stocks
- US Bonds
- Other
- Intl Stocks
- Intl Bonds
- Cash

**Calidad crediticia de la renta fija para Conservador**

| Categoría             | Peso   |
|-----------------------|--------|
| AAA                   | 0.37%  |
| AA                    | 54.23% |
| A                     | 23.72% |
| BBB                   | 21.67% |
| Grado de no inversión | 0.00%  |

Los datos sobre la calidad crediticia se basan en la posición larga de las participaciones. Cálculos basados en tenencias realizados por el gestor a 10/04/2024

**Vencimiento de la renta fija para Conservador**

| Categoría      | Peso   |
|----------------|--------|
| Menos de 1 año | 13.02% |
| 1 - 3 años     | 67.82% |
| 3 - 5 años     | 19.10% |
| 5 - 7 años     | 0.06%  |
| 7 - 10 años    | 0.00%  |
| 10 - 15 años   | 0.00%  |
| 15 - 20 años   | 0.00%  |
| 20 - 30 años   | 0.00%  |
| Más de 30 años | 0.00%  |

Los datos de vencimiento se basan en la posición larga de las participaciones. Cálculos basados en tenencias realizados por Morningstar a 10/04/2024.

**Carteras**

**Carteras**

| Rango                   | Inicio   | Fin     | Longitud | Recuperación | Tiempo de recuperación | Periodo subacuático | Drawdown |
|-------------------------|----------|---------|----------|--------------|------------------------|---------------------|----------|
| 1 Feb 2023              | Feb 2023 | 1 mes   | Mar 2023 | 1 mes        | 2 meses                | -1.26%              |          |
| 2 de mayo de 2023       | Jun 2023 | 2 meses | Ago 2023 | 2 meses      | 4 meses                | -0.75%              |          |
| 3 de septiembre de 2023 | Sep 2023 | 1 mes   | Oct 2023 | 1 mes        | 2 meses                | -0.63%              |          |

**Drawdowns para Vanguard 500 Index Investor**

| Rango                         | Inicio             | Fin     | Longitud | Recuperación | Tiempo de recuperación | Periodo subacuático | Drawdown |
|-------------------------------|--------------------|---------|----------|--------------|------------------------|---------------------|----------|
| 1 Ago 2023                    | Oct 2023           | 3 meses | Nov 2023 | 1 mes        | 4 meses                | -8.29%              |          |
| 2 de febrero de 2023<br>meses | Feb 2023<br>-2.45% | 1 mes   | Mar 2023 | 1 mes        | 2                      |                     |          |

**Componentes de la cartera (enero 2023 - diciembre 2023)**

| Ticker | Nombre                                     | CAGR   | Stdev  | Reducción máxima | Ratio de Sharpe | Ratio Sortino |
|--------|--|--------|--------|------------------|-----------------|---------------|
| SHY    | ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años | 4.16%  | 2.49%  | -0.87%           | -0.37           | -0.51         |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd   | 5.98%  | 3.19%  | -1.03%           | 0.26            | 0.44          |
| SHV    | ETF iShares Short Treasury Bond            | 5.04%  | 0.29%  | 0.00%            | -0.42           | -0.57         |
| IAU    | iShares Gold Trust                         | 12.84% | 15.17% | -7.21%           | 0.54            | 0.95          |

**Correlaciones mensuales (enero 2023 - diciembre 2023)**

| Ticker | Nombre                                     | SHY  | SLQD | SHV  | IAU  | Conservador | Vanguard 500 Index Investor |
|--------|--|------|------|------|------|-------------|-----------------------------|
| SHY    | ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años | 1.00 | 0.91 | 0.59 | 0.76 | 0.95        | 0.48                        |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd   | 0.91 | 1.00 | 0.52 | 0.67 | 0.92        | 0.77                        |
| SHV    | ETF iShares Short Treasury Bond            | 0.59 | 0.52 | 1.00 | 0.36 | 0.52        | 0.36                        |
| IAU    | iShares Gold Trust                         | 0.76 | 0.67 | 0.36 | 1.00 | 0.90        | 0.41                        |

### Descomposición de la rentabilidad de la cartera (enero 2023 - diciembre 2023)

| Ticker | Nombre                                     | Conservador |
|--------|--|-------------|
| SHY    | ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años | \$167       |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd   | \$239       |
| SHV    | ETF iShares Short Treasury Bond \$50.28    |             |
| IAU    | iShares Gold Trust                         | \$132       |

La atribución de rentabilidad descompone las ganancias de la cartera en sus partes constituyentes e identifica la contribución a la rentabilidad de cada uno de los activos.

### Descomposición del riesgo de la cartera (enero 2023 - diciembre 2023)

| Ticker | Nombre                                     | Conservador |
|--------|--|-------------|
| SHY    | ETF iShares de bonos del Tesoro a 1-3 años | 27.14%      |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd   | 33.51%      |
| SHV    | ETF iShares Short Treasury Bond 0.43%      |             |
| IAU    | iShares Gold Trust                         | 38.92%      |

La atribución del riesgo descompone el riesgo de la cartera en sus componentes e identifica la contribución a la volatilidad global de cada uno de los activos.

#### Divulgaciones:

Sylon Asesores, S.A. de C.V., Asesor de Inversiones Independiente, está registrado como Asesor en inversiones persona moral independiente, bajo el Folio número 30176, emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

La CNBV supervisa exclusivamente la prestación de servicios de administración de cartera de valores cuando se toman decisiones de inversión a nombre y por cuenta de terceros, así como los servicios consistentes en otorgar asesoría de inversión en valores, análisis y emisión de recomendaciones de inversión de manera individualizada, por lo que carece de atribuciones para supervisar o regular cualquier otro servicio que proporcionen los Asesores en inversiones.

Asimismo, la inscripción en el Registro Público de Asesores en inversiones que lleva a cabo la CNBV en términos de la LMV, no implica el apego de este Asesor en inversiones persona moral independiente, a las disposiciones aplicables en los servicios prestados, ni la exactitud o veracidad de la información proporcionada por este, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 24, tercer párrafo de las Disposiciones de Servicios de Inversión.

Los servicios de intermediación y compensación son prestados por Alpaca Securities LLC ("Alpaca"), miembro de FINRA, filial de AlpacaDB, Inc. Los servicios de compensación son prestados por Velox Clearing LLC (Velox). Los dos son miembros de Securities Investor Protection Corporation (SIPC), que protege a los clientes de valores de sus miembros hasta por \$500,000 USD (incluidos \$250,000 USD para reclamaciones de efectivo) por cliente. Folleto explicativo disponible previa solicitud o en [www.sipc.org](http://www.sipc.org).

Los servicios de corretaje de valores son proporcionados por Alpaca Securities LLC (Alpaca Securities), miembro de FINRA/SIPC, una subsidiaria propiedad de AlpacaDB, Inc. La tecnología y los servicios son ofrecidos por AlpacaDB, Inc. <https://alpaca.markets/>.

Consulte la información de Alpaca en: <https://alpaca.markets/disclosures>

Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros.

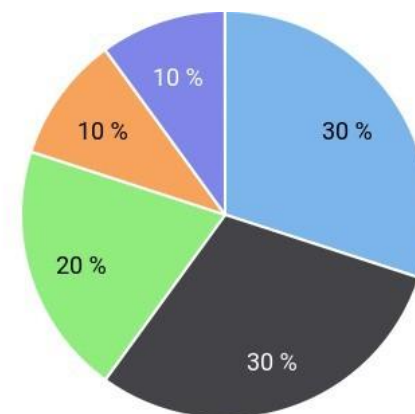
2024 Rivium. Todos los derechos reservados.

### Parámetros del informe

|                         |                             |
|-------------------------|-----------------------------|
| Fecha de inicio         | 01/01/2023                  |
| Fecha de finalización   | 12/31/2023                  |
| Saldo inicial           | \$10,000                    |
| Reequilibrio            | Reequilibrio trimestral     |
| Reinvertir dividendos   | Sí                          |
| Índice de referencia    | Vanguard 500 Index Investor |
| Rendimiento del régimen | Volatilidad del mercado     |

### Conservador Moderado

| Ticker | ETF  | Porcentaje |
|--------|--|------------|
| SHY    | ETF iShares de bonos del Tesoro a 1-3 años | 30.00%     |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd   | 30.00%     |
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                       | 20.00%     |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI                      | 10.00%     |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000                   | 10.00%     |



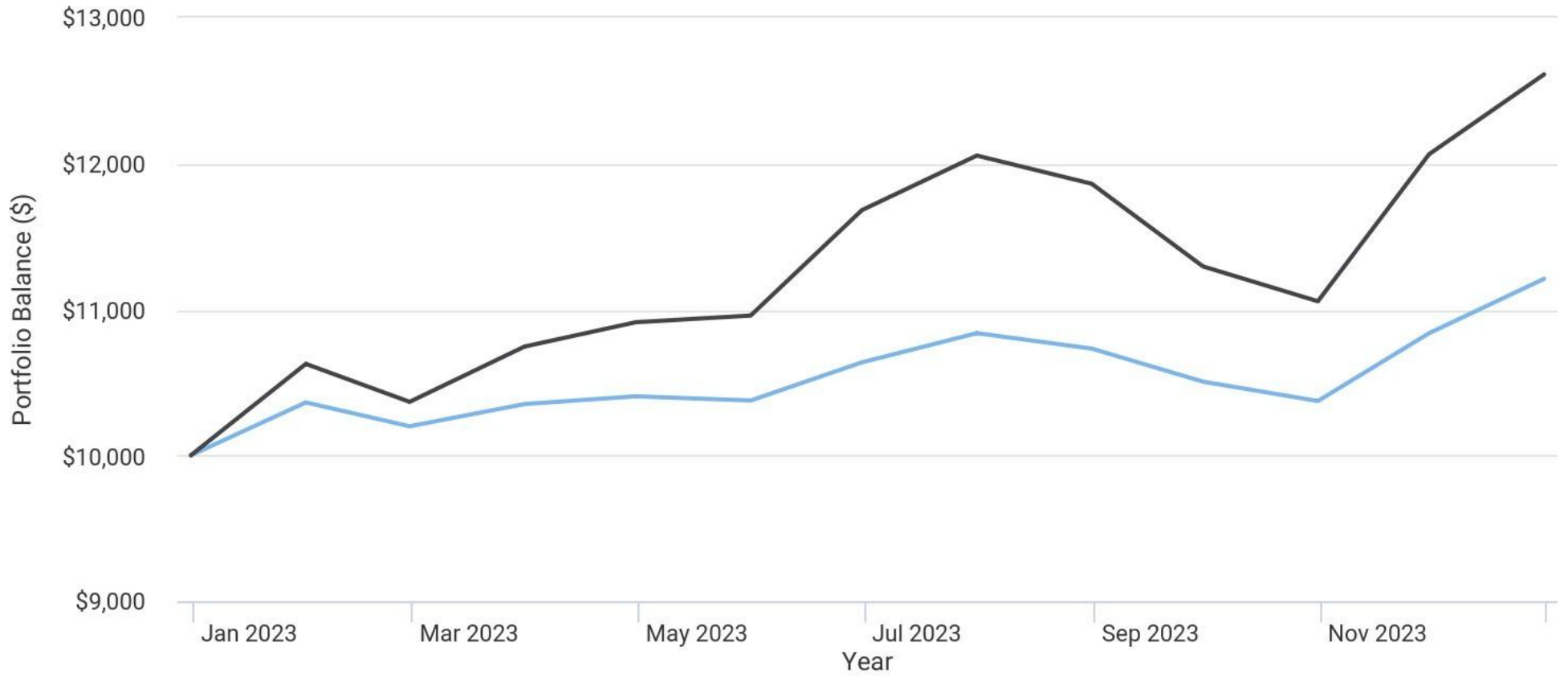
- iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF
- iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd ETF
- Vanguard S&P 500 ETF
- iShares MSCI ACWI ETF
- iShares Russell 2000 ETF

### Rentabilidad de la cartera (enero 2023 - diciembre 2023)

| Métrica   | Conservador moderado | Vanguard 500 Index Investor |
|---|----------------------|-----------------------------|
| Saldo inicial   | \$10,000             | \$10,000                    |
| Saldo final   | \$11,210             | \$12,611                    |
| Saldo final (ajustado a la inflación)                   | \$10,846             | \$12,202                    |
| Rentabilidad anualizada (CAGR)                          | 12.10%               | 26.11%                      |
| Rentabilidad anualizada (CAGR, ajustada a la inflación) | 8.46%                | 22.02%                      |
| Desviación típica                                       | 7.78%                | 14.73%                      |
| Reducción máxima  | -4.29%               | -8.29%                      |

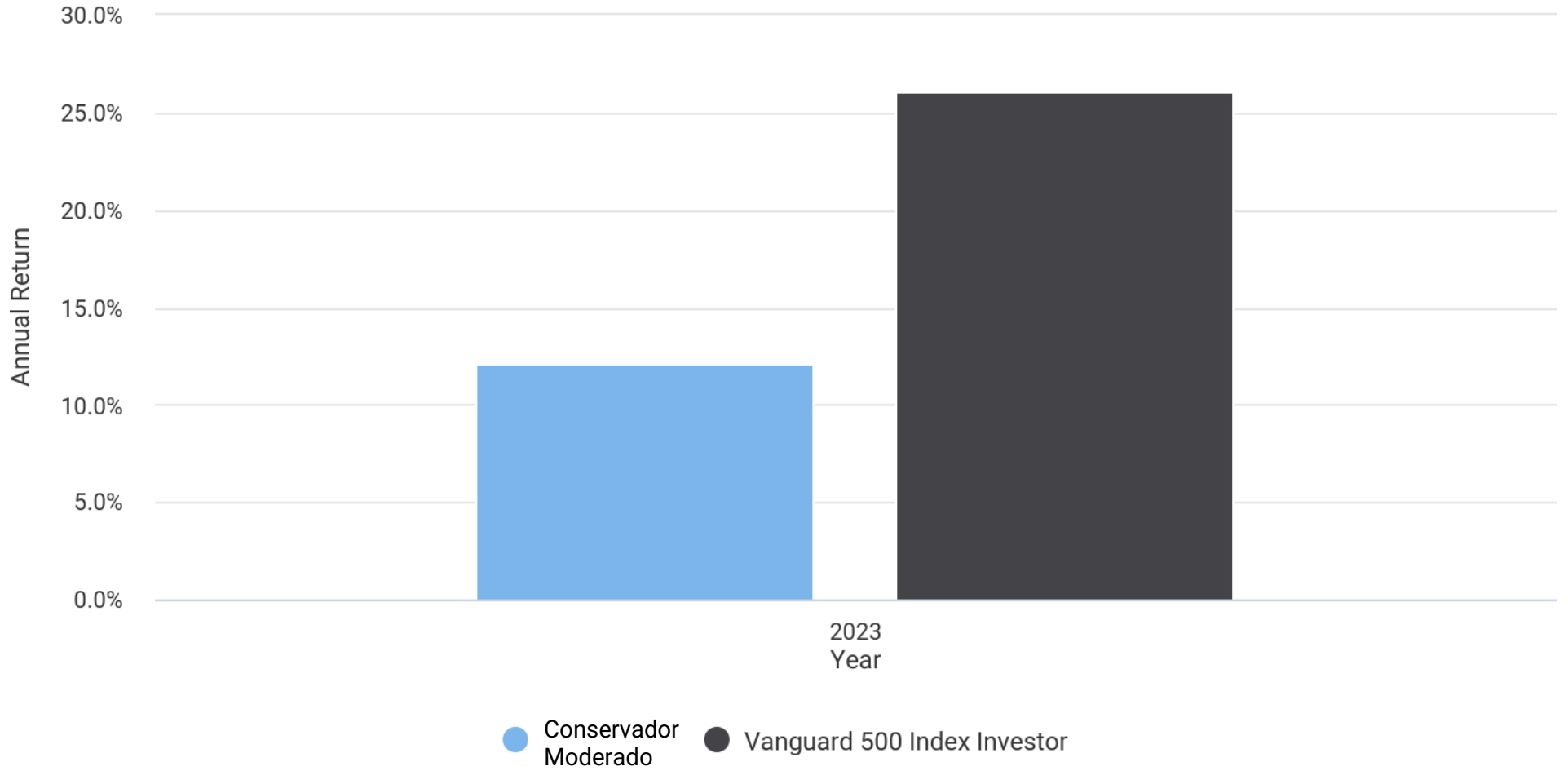
|                                  |             |             |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Ratio de Sharpe</b>           | <b>0.86</b> | <b>1.31</b> |
| <b>Ratio Sortino</b>             | <b>1.69</b> | <b>2.85</b> |
| <b>Correlación de referencia</b> | <b>0.97</b> | <b>1.00</b> |

# Portfolio Growth



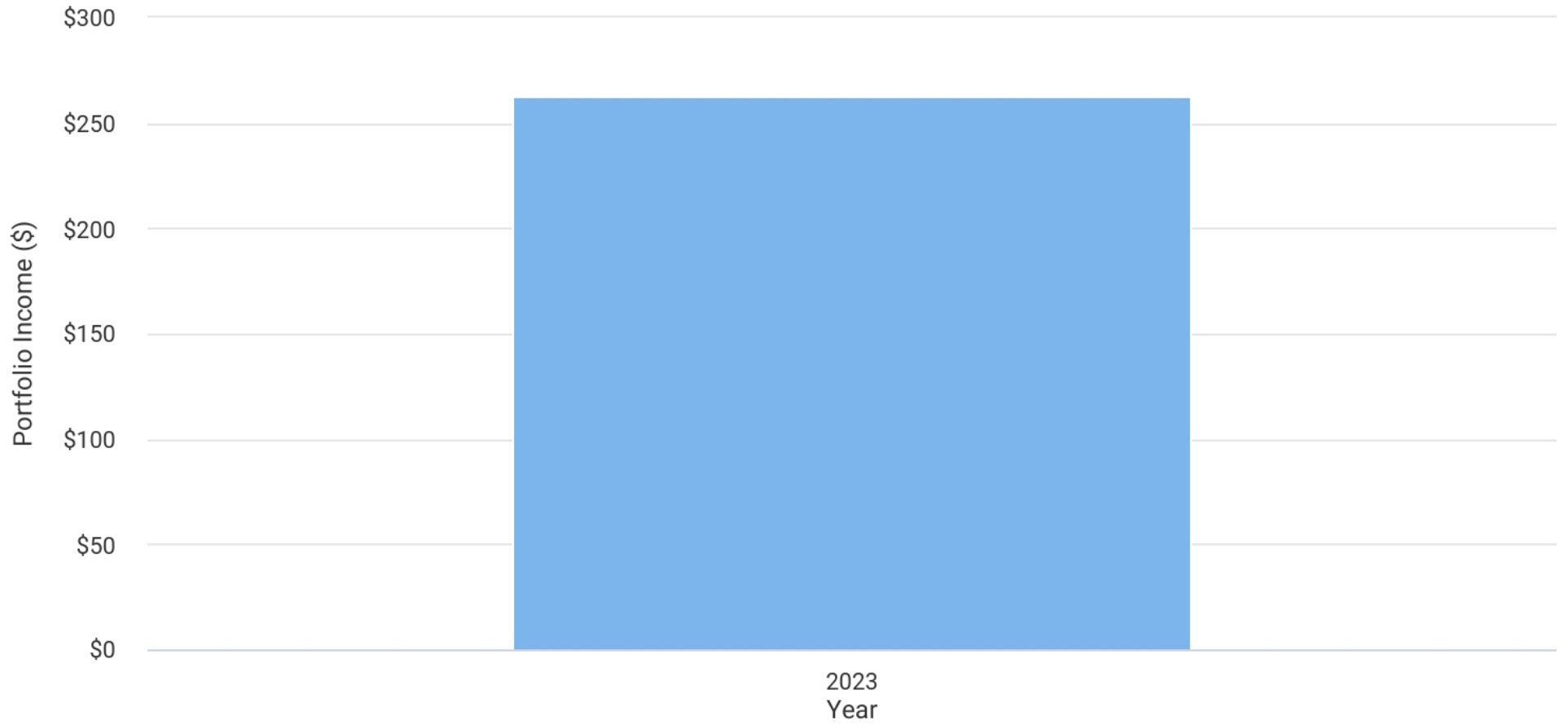
— Conservador Moderado — Vanguard 500 Index Investor

# Annual Returns



# Portfolio Income

All dividends and distributions were reinvested



**Métricas de riesgo y rentabilidad (enero 2023 - diciembre 2023)**

| Métrica                          | Conservador moderado | Vanguard 500 Index Investor |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Media aritmética (mensual)       | 0.98%                | 2.03%                       |
| Media aritmética (anualizada)    | 12.40%               | 27.32%                      |
| Media geométrica (mensual)       | 0.96%                | 1.95%                       |
| Media geométrica (anualizada)    | 12.10%               | 26.11%                      |
| Desviación típica (mensual)      | 2.25%                | 4.25%                       |
| Desviación típica (anualizada)   | 7.78%                | 14.73%                      |
| Desviación a la baja (mensual)   | 0.89%                | 1.73%                       |
| Reducción máxima                 | -4.29%               | -8.29%                      |
| Correlación de referencia        | 0.97                 | 1.00                        |
| Beta (*)                         | 0.51                 | 1.00                        |
| Alfa (anualizado)                | -0.79%               | 0.00%                       |
| R al cuadrado                    | 94.71%               | 100.00%                     |
| Ratio de Sharpe                  | 0.86                 | 1.31                        |
| Ratio Sortino                    | 1.69                 | 2.85                        |
| Ratio Treynor (%)                | 13.08                | 19.37                       |
| Medida Modigliani-Modigliani     | 17.75%               | 24.40%                      |
| Rendimiento activo               | -14.01%              | N/A                         |
| Error de seguimiento             | 7.38%                | N/A                         |
| Ratio de información             | -1.90                | N/A                         |
| Sesgo                            | 0.13                 | 0.03                        |
| Exceso de curtosis               | -1.44                | -0.97                       |
| Valor en riesgo histórico (5%)   | 1.82%                | 3.50%                       |
| Valor en riesgo analítico (5%)   | 2.55%                | 4.96%                       |
| Valor en riesgo condicional (5%) | 2.11%                | 4.78%                       |
| Ratio de captación al alza (%)   | 46.40                | 100.00                      |
| Ratio de captura de pérdidas (%) | 55.08                | 100.00                      |
| Períodos positivos               | 7 de 12 (58,33%)     | 8 de 12 (66,67%)            |
| Ratio de ganancias/pérdidas      | 2.07                 | 1.61                        |

(\*) Vanguard 500 Index Investor se utiliza como índice de referencia para los cálculos. Las métricas de valor en riesgo son valores mensuales.

Carteras

Carteras

|                          | Peso   | Rm-Rf | t(Rm-Rf) | PYME  | t(SMB) | HML   | t(HML) | RMW   | t(RMW) | CMA   | t(CMA) | Alfa anual | t(Alfa) | R^2    |
|--------------------------|--------|-------|----------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|------------|---------|--------|
| ESTADOS UNIDOS           | 30.00% | 0.99  | 99.43    | 0.22  | 14.89  | 0.04  | 2.58   | 0.00  | 0.13   | 0.03  | 1.28   | -0.73%     | -1.28   | 99.98% |
| Vanguard S&P 500 ETF     | 20.00% | 0.99  | 108.21   | -0.11 | -8.63  | -0.03 | -2.29  | -0.02 | -1.06  | 0.10  | 4.55   | 0.82%      | 1.57    | 99.97% |
| ETF iShares Russell 2000 | 10.00% | 0.99  | 28.09    | 0.88  | 17.15  | 0.19  | 3.38   | 0.05  | 0.67   | -0.10 | -1.28  | -3.82%     | -1.90   | 99.85% |
| INTL DESARROLLADO        | 10.00% | 1.01  | 22.12    | -0.15 | -0.98  | 0.01  | 0.04   | 0.02  | 0.07   | -0.04 | -0.17  | -1.82%     | -0.59   | 99.22% |
| ETF iShares MSCI ACWI    | 10.00% | 1.01  | 22.12    | -0.15 | -0.98  | 0.01  | 0.04   | 0.02  | 0.07   | -0.04 | -0.17  | -1.82%     | -0.59   | 99.22% |

Regresiones factoriales de enero de 2023 a diciembre de 2023

Regresión del factor inversor del índice Vanguard 500

|                             | Peso    | Rm-Rf | t(Rm-Rf) | PYME  | t(SMB) | HML   | t(HML) | RMW  | t(RMW) | CMA  | t(CMA) | Alfa anual | t(Alfa) | R^2    |
|-----------------------------|---------|-------|----------|-------|--------|-------|--------|------|--------|------|--------|------------|---------|--------|
| ESTADOS UNIDOS              | 100.00% | 1.00  | 99.55    | -0.11 | -7.68  | -0.03 | -1.62  | 0.00 | 0.18   | 0.08 | 3.52   | 0.29%      | 0.51    | 99.97% |
| Vanguard 500 Index Investor | 100.00% | 1.00  | 99.55    | -0.11 | -7.68  | 0.03  | -1.62  | 0.00 | 0.18   | 0.08 | 3.52   | 0.29%      | 0.51    | 99.97% |

Regresiones factoriales de enero de 2023 a diciembre de 2023

Vuelve Conservador Moderado

| Año  | Jan   | Febrero | Mar   | Abr   | Mayo   | Jun   | Julio | Agosto | Sep    | Octubre | Nov   | Dic<br>mbr<br>e | Total  | Inflación | Saldo    |
|------|-------|---------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|---------|-------|-----------------|--------|-----------|----------|
| 2023 | 3.62% | -1.58%  | 1.49% | 0.51% | -0.28% | 2.52% | 1.88% | -0.98% | -2.11% | -1.26%  | 4.48% | 3.44%           | 12.10% | 3.35%     | \$11,210 |

Índice Vanguard 500 Rentabilidad del inversor

| Año  | Jan   | Febrero | Mar   | Abr   | Mayo  | Jun   | Julio | Agosto | Sep    | Octubre | Nov   | Dic<br>mbr<br>e | Total  | Inflación | Saldo    |
|------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|-------|-----------------|--------|-----------|----------|
| 2023 | 6.27% | -2.45%  | 3.66% | 1.55% | 0.42% | 6.60% | 3.20% | -1.60% | -4.78% | -2.12%  | 9.12% | 4.53%           | 26.11% | 3.35%     | \$12,611 |

| Categoría de estilo                   | Conservador moderado | Vanguard 500 Index Investor |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Valor de gran capitalización          | 13.45%               | 46.26%                      |
| Crecimiento de gran capitalización    | 16.02%               | 52.85%                      |
| Valor de mediana capitalización       | 0.06%                | 0.00%                       |
| Crecimiento de mediana capitalización | 0.00%                | 0.89%                       |
| Valor de pequeña capitalización       | 6.07%                | 0.00%                       |
| Crecimiento de pequeña capitalización | 3.87%                | 0.00%                       |
| Global ex-US Developed Markets        | 1.08%                | 0.00%                       |
| Mercados emergentes                   | 2.26%                | 0.00%                       |
| Bonos de empresa                      | 0.94%                | 0.00%                       |
| Bonos del Tesoro a largo plazo        | 0.00%                | 0.00%                       |
| Bonos del Tesoro a plazo intermedio   | 0.53%                | 0.00%                       |
| Bonos del Tesoro a corto plazo        | 55.72%               | 0.00%                       |
| R al cuadrado                         | 99.85%               | 99.99%                      |

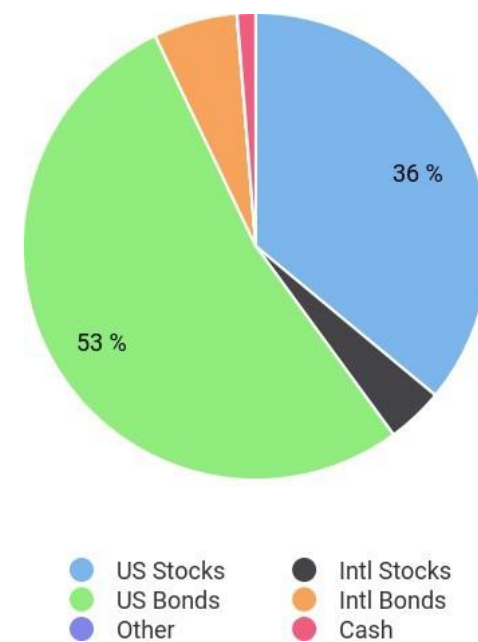
El análisis de estilo se basa en los rendimientos mensuales de enero de 2023 a diciembre de 2023 y utiliza el rendimiento total de la cartera con reequilibrio mensual. El análisis de estilo basado en los rendimientos pretende explicar los rendimientos de la cartera en función de la exposición a las clases de activos, pero no identifica las tenencias reales de la cartera.

**Análisis de estilo basado en participaciones para Conservador Moderado**

| Ticker | Nombre                                     | Categoría                         | Peso    | Rendimiento o SEC | Ratio de gastos |       | P/E   | Duración |
|--------|--|-----------------------------------|---------|-------------------|-----------------|-------|-------|----------|
|        |  |                                   |         |                   | Red             | Bruto |       |          |
| SHY    | ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años | Gobierno breve                    | 30.00%  | 3.59%             | 0.15%           | 0.15% |       | 1.87     |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd   | Bonos a corto plazo               | 30.00%  | 4.33%             | 0.06%           | 0.06% |       | 2.08     |
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                       | Mezcla grande                     | 20.00%  | 1.26%             | 0.03%           | 0.03% | 26.82 |          |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI                      | Mezcla global de acciones grandes | 10.00%  | 1.41%             | 0.32%           | 0.32% | 21.84 |          |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000                   | Mezcla pequeña                    | 10.00%  | 1.25%             | 0.19%           | 0.19% | 17.19 |          |
|        |  |                                   | 100.00% | 2.89%             | 0.12%           | 0.12% | 23.17 | 1.98     |

| Categoría                                       | Peso   |
|---|--------|
| Acciones estadounidenses                        | 36.01% |
| Asignación de activos para Conservador Moderado |        |
| Acciones internacionales                        | 3.94%  |
| Bonos estadounidenses                           | 52.95% |
| Bonos internacionales                           | 5.82%  |
| Otros   | 0.01%  |
| Efectivo  | 1.28%  |

Cálculos de Morningstar basados en las carteras a 10/04/2024



#### Capitalización bursátil de Conservador Moderado

| Categoría                      | Peso   |
|--------------------------------|--------|
| Gran capitalización            | 61.58% |
| Pequeña capitalización         | 24.54% |
| Productos de primera necesidad | 5.42%  |
| Energía                        | 4.06%  |
| Servicios financieros          | 14.38% |
| Sanidad                        | 13.21% |
| Industriales                   | 10.20% |

#### Sectores de actividad de Conservador Moderado

| Categoría       | Peso  |
|-----------------|-------|
| Materias primas | 3.14% |

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| <b>Inmobiliario</b>              | <b>3.67%</b>  |
| <b>Tecnología</b>                | <b>26.29%</b> |
| <b>Servicios públicos</b>        | <b>2.69%</b>  |
| <b>Servicios de comunicación</b> | <b>6.91%</b>  |
| <b>Mediana capitalización</b>    | <b>13.88%</b> |

*Los datos de capitalización bursátil se basan en la posición larga reescalada de las participaciones. Cálculos basados en participaciones realizados por Morningstar a 10/04/2024.*

**Consumo discrecional** **10.04%**

*Los datos sectoriales se basan en la posición larga reescalada de las participaciones. Cálculos basados en las tenencias realizados por Morningstar a 10/04/2024.*

## Carteras

### Calidad crediticia de la renta fija para Conservador Moderado

| Categoría             | Peso   |
|-----------------------|--------|
| AAA                   | 0.37%  |
| AA                    | 54.23% |
| A                     | 23.72% |
| BBB                   | 21.67% |
| Grado de no inversión | 0.00%  |

Los datos sobre la calidad crediticia se basan en la posición larga de las participaciones. Cálculos basados en tenencias realizados por Morningstar a 10/04/2024.

### Vencimiento de la renta fija para

| Categoría      | Peso   |
|----------------|--------|
| Menos de 1 año | 8.05%  |
| 1 - 3 años     | 71.69% |
| 3 - 5 años     | 20.19% |
| 5 - 7 años     | 0.06%  |
| 7 - 10 años    | 0.00%  |

10 - 15 años

0.00%

15 - 20 años

20 - 30 años

Más de 30 años

Los datos de vencimiento se basan en la posición larga de las participaciones. Cálculos basados en tenencias realizados por Morningstar a 10/04/2024.

### Reducciones para Conservador Moderado

| Rango                | Inicio       | Fin     | Longitud | Recuperación | Tiempo de recuperación | Periodo subacuático | Drawdown |
|----------------------|--------------|---------|----------|--------------|------------------------|---------------------|----------|
| 1 Ago 2023           | Oct 2023     | 3 meses | Dic 2023 | 2 meses      | 5 meses                | -4.29%              |          |
| 2 de febrero de 2023 | Feb 2023     | 1 mes   | Abr 2023 | 2 meses      | 3 meses                | -1.58%              |          |
| 3 de mayo de 2023    | Mayo de 2023 | 1 mes   | Jun 2023 | 1 mes        | 2 meses                | -0.28%              |          |

### Drawdowns para Vanguard 500 Index Investor

| Rango                      | Inicio   | Fin     | Longitud | Recuperación | Tiempo de recuperación | Periodo subacuático | Drawdown |
|----------------------------|----------|---------|----------|--------------|------------------------|---------------------|----------|
| 1 Ago 2023                 | Oct 2023 | 3 meses | Nov 2023 | 1 mes        | 4 meses                | -8.29%              |          |
| 2 de febrero de 2023 meses | Feb 2023 | 1 mes   | Mar 2023 | 1 mes        | 2                      | -2.45%              |          |

| Ticker | Nombre                                     | CAGR   | Stdev  | Reducción máxima | Ratio de Sharpe | Ratio Sortino |
|--------|--|--------|--------|------------------|-----------------|---------------|
| SHY    | ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años | 4.16%  | 2.49%  | -0.87%           | -0.37           | -0.51         |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd   | 5.98%  | 3.19%  | -1.03%           | 0.26            | 0.44          |
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                       | 26.32% | 14.78% | -8.33%           | 1.32            | 2.87          |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI                      | 22.30% | 15.69% | -9.43%           | 1.04            | 2.14          |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000                   | 16.84% | 24.29% | -16.81%          | 0.55            | 1.04          |

## Correlaciones mensuales (enero 2023 - diciembre 2023)

| Ticker | Nombre                                     | SHY  | SLQD | VOO  | ACWI | IWM  |
|--------|--|------|------|------|------|------|
| SHY    | ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años | 1.00 | 0.91 | 0.48 | 0.52 | 0.21 |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd   | 0.91 | 1.00 | 0.77 | 0.80 | 0.56 |
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                       | 0.48 | 0.77 | 1.00 | 0.99 | 0.82 |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI                      | 0.52 | 0.80 | 0.99 | 1.00 | 0.84 |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000                   | 0.21 | 0.56 | 0.82 | 0.84 | 1.00 |

## Descomposición de la rentabilidad de la cartera (enero 2023 - diciembre 2023)

| Ticker | Nombre                                     | Conservador moderado |
|--------|--|----------------------|
| SHY    | ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años | \$128                |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd   | \$183                |
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                       | \$507                |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI                      | \$218                |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000                   | \$173                |

La atribución de rentabilidad descompone las ganancias de la cartera en sus partes constituyentes e identifica la contribución a la rentabilidad de cada uno de los activos.

## Descomposición del riesgo de la cartera (enero 2023 - diciembre 2023)

| Ticker | Nombre                                     | Conservador moderado |
|--------|--|----------------------|
| SHY    | ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años | 5.35%                |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd   | 10.25%               |
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                       | 36.96%               |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI                      | 19.87%               |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000                   | 27.58%               |

La atribución del riesgo descompone el riesgo de la cartera en sus componentes e identifica la contribución a la volatilidad global de cada uno de los activos.

### Divulgaciones:

Sylon Asesores, S.A. de C.V., Asesor de Inversiones Independiente, está registrado como Asesor en inversiones persona moral independiente, bajo el Folio número 30176, emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

La CNBV supervisa exclusivamente la prestación de servicios de administración de cartera de valores cuando se toman decisiones de inversión a nombre y por cuenta de terceros, así como los servicios consistentes en otorgar asesoría de inversión en valores, análisis y emisión de recomendaciones de inversión de manera individualizada, por lo que carece de atribuciones para supervisar o regular cualquier otro servicio que proporcionen los Asesores en inversiones.

Asimismo, la inscripción en el Registro Público de Asesores en inversiones que lleva a cabo la CNBV en términos de la LMV, no implica el apego de este Asesor en inversiones persona moral independiente, a las disposiciones aplicables en los servicios prestados, ni la exactitud o veracidad de la información proporcionada por este, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 24, tercer párrafo de las Disposiciones de Servicios de Inversión.

Los servicios de intermediación y compensación son prestados por Alpaca Securities LLC ("Alpaca"), miembro de FINRA, filial de AlpacaDB, Inc. Los servicios de compensación son prestados por Velox Clearing LLC (Velox). Los dos son miembros de Securities Investor Protection Corporation (SIPC), que protege a los clientes de valores de sus miembros hasta por \$500,000 USD (incluidos \$250,000 USD para reclamaciones de efectivo) por cliente. Folleto explicativo disponible previa solicitud o en [www.sipc.org](http://www.sipc.org).

Los servicios de corretaje de valores son proporcionados por Alpaca Securities LLC (Alpaca Securities), miembro de FINRA/SIPC, una subsidiaria propiedad de AlpacaDB, Inc. La tecnología y los servicios son ofrecidos por AlpacaDB, Inc. <https://alpaca.markets/>.

Consulte la información de Alpaca en: <https://alpaca.markets/disclosures>

Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros.

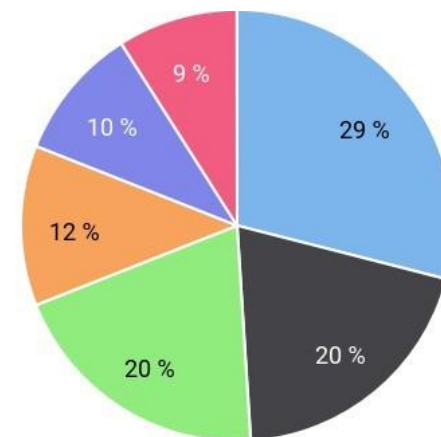
2024 Rivium. Todos los derechos reservados.

### Parámetros del informe

|                         |                             |
|-------------------------|-----------------------------|
| Fecha de inicio         | 01/01/2023                  |
| Fecha de finalización   | 12/31/2023                  |
| Saldo inicial           | \$10,000                    |
| Reequilibrio            | Reequilibrio trimestral     |
| Reinvertir dividendos   | Sí                          |
| Índice de referencia    | Vanguard 500 Index Investor |
| Rendimiento del régimen | Volatilidad del mercado     |

## Moderado

|      |  |        |
|------|--|--------|
| VVO  | Vanguard S&P 500 ETF                       | 29.00% |
| SHY  | ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años | 20.00% |
| SLQD | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd   | 20.00% |
| ACWI | ETF iShares MSCI ACWI                      | 12.00% |
| IWM  | ETF iShares Russell 2000                   | 10.00% |
| IYR  | ETF iShares US Real Estate                 | 9.00%  |



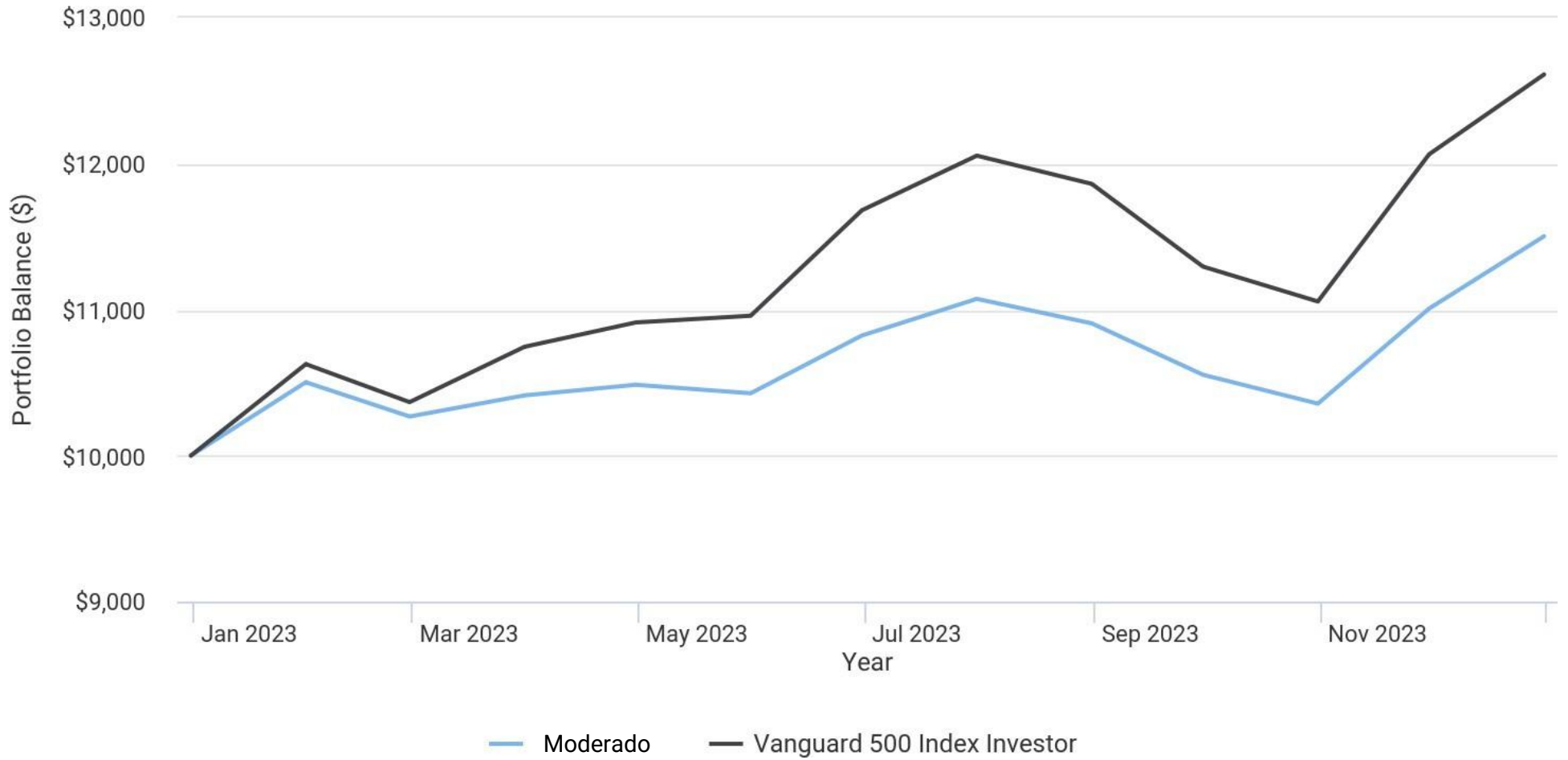
- Vanguard S&P 500 ETF
- iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF
- iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd ETF
- iShares MSCI ACWI ETF
- iShares Russell 2000 ETF
- iShares US Real Estate ETF

## Rentabilidad de la cartera (enero 2023 - diciembre 2023)

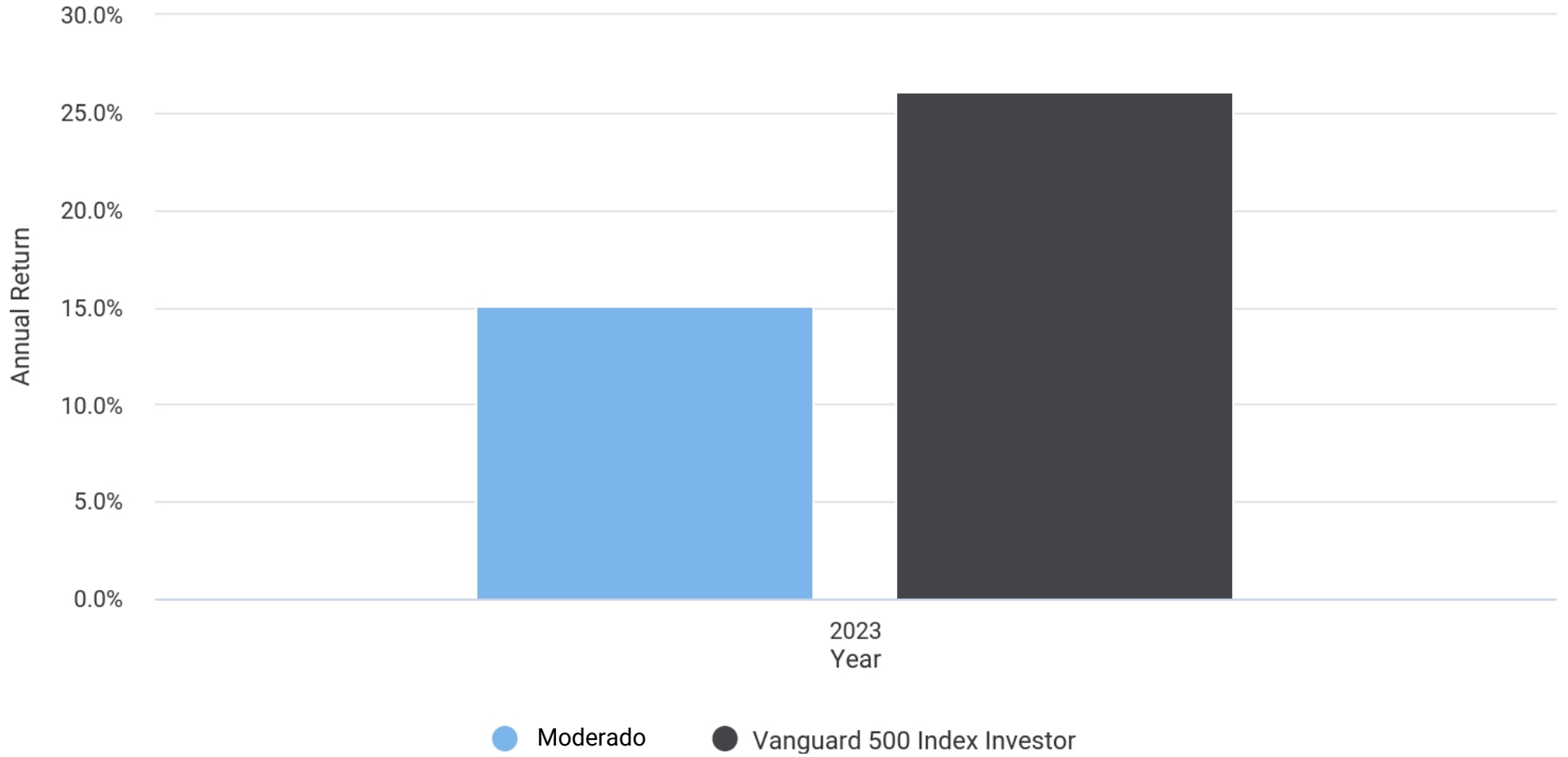
| Métrica   | Moderado | Vanguard 500 Index Investor |
|---|----------|-----------------------------|
| Saldo inicial   | \$10,000 | \$10,000                    |
| Saldo final   | \$11,503 | \$12,611                    |
| Saldo final (ajustado a la inflación)                   | \$11,130 | \$12,202                    |
| Rentabilidad anualizada (CAGR)                          | 15.03%   | 26.11%                      |
| Rentabilidad anualizada (CAGR, ajustada a la inflación) | 11.30%   | 22.02%                      |
| Desviación típica                                       | 11.01%   | 14.73%                      |

|                                  |               |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Reducción máxima</b>          | <b>-6.48%</b> | <b>-8.29%</b> |
| <b>Ratio de Sharpe</b>           | <b>0.87</b>   | <b>1.31</b>   |
| <b>Ratio Sortino</b>             | <b>1.74</b>   | <b>2.85</b>   |
| <b>Correlación de referencia</b> | <b>0.98</b>   | <b>1.00</b>   |

# Portfolio Growth

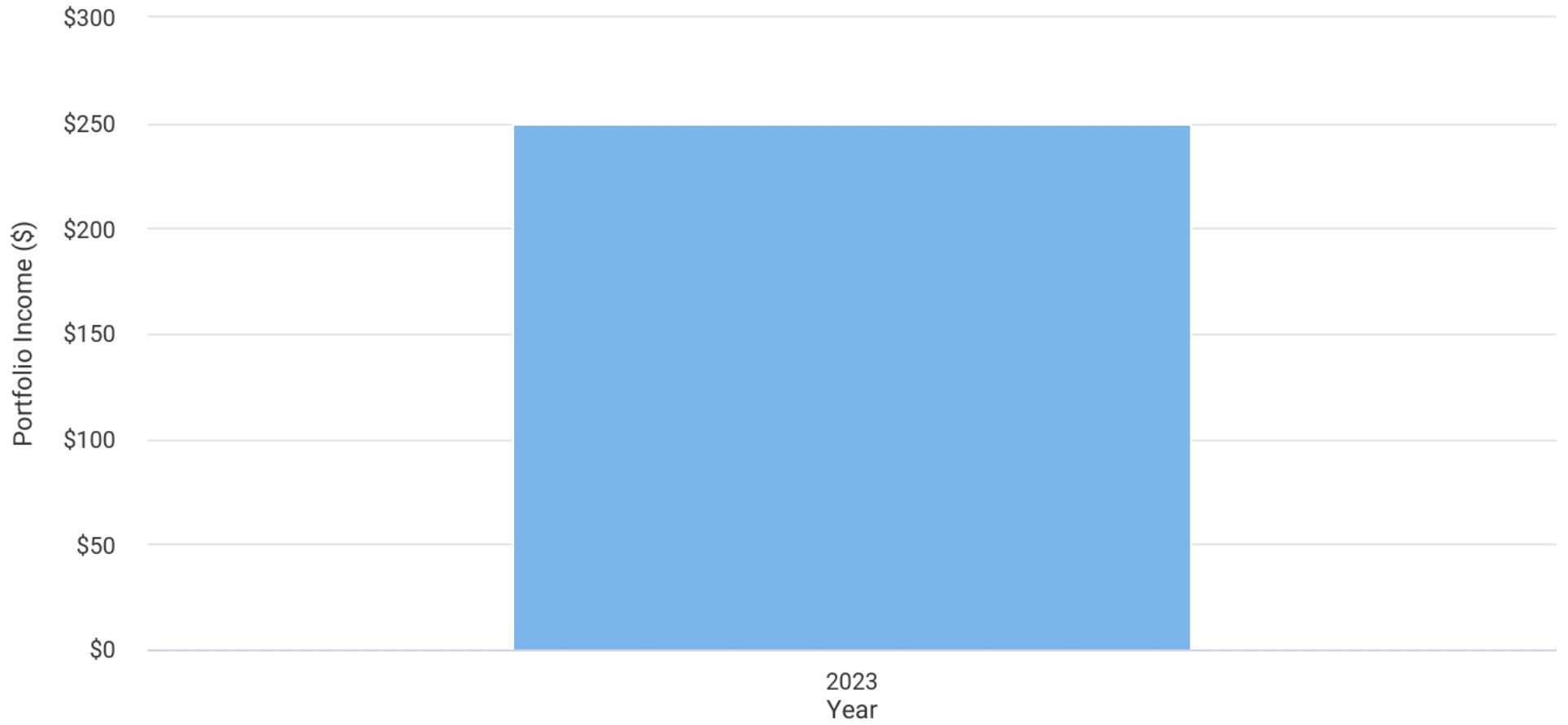


# Annual Returns



# Portfolio Income

All dividends and distributions were reinvested



**Métricas de riesgo y rentabilidad (enero 2023 - diciembre 2023)**

| Métrica                          | Moderado         | Vanguard 500 Index Investor |
|----------------------------------|------------------|-----------------------------|
| Media aritmética (mensual)       | 1.22%            | 2.03%                       |
| Media aritmética (anualizada)    | 15.65%           | 27.32%                      |
| Media geométrica (mensual)       | 1.17%            | 1.95%                       |
| Media geométrica (anualizada)    | 15.03%           | 26.11%                      |
| Desviación típica (mensual)      | 3.18%            | 4.25%                       |
| Desviación típica (anualizada)   | 11.01%           | 14.73%                      |
| Desviación a la baja (mensual)   | 1.34%            | 1.73%                       |
| Reducción máxima                 | -6.48%           | -8.29%                      |
| Correlación de referencia        | 0.98             | 1.00                        |
| Beta (*)                         | 0.73             | 1.00                        |
| Alfa (anualizado)                | -3.19%           | 0.00%                       |
| R al cuadrado                    | 95.53%           | 100.00%                     |
| Ratio de Sharpe                  | 0.87             | 1.31                        |
| Ratio Sortino                    | 1.74             | 2.85                        |
| Ratio Treynor (%)                | 13.15            | 19.37                       |
| Medida Modigliani-Modigliani     | 17.88%           | 24.40%                      |
| Rendimiento activo               | -11.09%          | N/A                         |
| Error de seguimiento             | 4.61%            | N/A                         |
| Ratio de información             | -2.41            | N/A                         |
| Sesgo                            | 0.18             | 0.03                        |
| Exceso de curtosis               | -1.37            | -0.97                       |
| Valor en riesgo histórico (5%)   | 2.68%            | 3.50%                       |
| Valor en riesgo analítico (5%)   | 3.78%            | 4.96%                       |
| Valor en riesgo condicional (5%) | 3.23%            | 4.78%                       |
| Ratio de captación al alza (%)   | 63.02            | 100.00                      |
| Ratio de captura de pérdidas (%) | 81.39            | 100.00                      |
| Períodos positivos               | 7 de 12 (58,33%) | 8 de 12 (66,67%)            |
| Ratio de pérdidas y ganancias    | 1.82             | 1.61                        |

(\*) Vanguard 500 Index Investor se utiliza como índice de referencia para los cálculos. Las métricas de valor en riesgo son valores mensuales.

| Año  | Jan   | Febrero | Mar   | Abr   | Mayo  | Jun   | Julio | Agosto | Sep | Octubre | Nov   | Dicie<br>m bre | Total  | Inflación | Saldo    |
|------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-----|---------|-------|----------------|--------|-----------|----------|
| 2023 | 6.27% | -2.45%  | 3.66% | 1.55% | 0.42% | 6.60% | 3.20% | -1.60% | -   | -2.12%  | 9.12% | 4.53%          | 26.11% | 3.35%     | \$12,611 |
|      | 4.78% |         |       |       |       |       |       |        |     |         |       |                |        |           |          |

26/01/2024

rivium.mx

7 de 12

## carteras

## carteras

|                            | Peso   | Rm-Rf | t(Rm-Rf) | PYME  | t(SMB) | HML   | t(HML) | RMW   | t(RMW) | CMA   | t(CMA) | Alfa anual | t(Alfa) | R^2    |
|----------------------------|--------|-------|----------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|------------|---------|--------|
| ESTADOS UNIDOS             | 48.00% | 1.04  | 22.79    | 0.12  | 1.75   | 0.07  | 0.95   | -0.05 | -0.53  | 0.06  | 0.56   | -2.26%     | -0.86   | 99.51% |
| Vanguard S&P 500 ETF       | 29.00% | 0.99  | 108.21   | -0.11 | -8.63  | -0.03 | -2.29  | -0.02 | -1.06  | 0.10  | 4.55   | 0.82%      | 1.57    | 99.97% |
| ETF iShares Russell 2000   | 10.00% | 0.99  | 28.09    | 0.88  | 17.15  | 0.19  | 3.38   | 0.05  | 0.67   | -0.10 | -1.28  | -3.82%     | -1.90   | 99.85% |
| ETF iShares US Real Estate | 9.00%  | 1.26  | 5.52     | 0.02  | 0.05   | 0.27  | 0.73   | -0.27 | -0.54  | 0.12  | 0.23   | -10.46%    | -0.80   | 92.80% |
| INTL DESARROLLADO          | 12.00% | 1.01  | 22.12    | -0.15 | -0.98  | 0.01  | 0.04   | 0.02  | 0.07   | -0.04 | -0.17  | -1.82%     | -0.59   | 99.22% |
| ETF iShares MSCI ACWI      | 12.00% | 1.01  | 22.12    | -0.15 | -0.98  | 0.01  | 0.04   | 0.02  | 0.07   | -0.04 | -0.17  | -1.82%     | -0.59   | 99.22% |

Regresiones factoriales de enero de 2023 a diciembre de 2023

### Regresión del factor inversor del índice Vanguard 500

|                             | Peso    | Rm-Rf | t(Rm-Rf) | PYME  | t(SMB) | HML   | t(HML) | RMW  | t(RMW) | CMA  | t(CMA) | Alfa anual | t(Alfa) | R^2    |
|-----------------------------|---------|-------|----------|-------|--------|-------|--------|------|--------|------|--------|------------|---------|--------|
| ESTADOS UNIDOS              | 100.00% | 1.00  | 99.55    | -0.11 | -7.68  | -0.03 | -1.62  | 0.00 | 0.18   | 0.08 | 3.52   | 0.29%      | 0.51    | 99.97% |
| Vanguard 500 Index Investor | 100.00% | 1.00  | 99.55    | -0.11 | -7.68  | -0.03 | -1.62  | 0.00 | 0.18   | 0.08 | 3.52   | 0.29%      | 0.51    | 99.97% |

Regresiones factoriales de enero de 2023 a diciembre de 2023

### Moderado Devoluciones

| Año  | Jan   | Febrero | Mar   | Abr   | Mayo   | Jun   | Julio | Agosto | Sep    | Octubre | Nov   | Dicie<br>mbr<br>e | Total  | Inflación | Saldo    |
|------|-------|---------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|---------|-------|-------------------|--------|-----------|----------|
| 2023 | 5.03% | -2.24%  | 1.41% | 0.70% | -0.55% | 3.79% | 2.32% | -1.51% | -3.23% | -1.87%  | 6.29% | 4.50%             | 15.03% | 3.35%     | \$11,503 |

### Índice Vanguard 500 Rentabilidad del inversor

| Categoría de estilo                   | Moderado | Vanguard 500 Index Investor |
|---------------------------------------|----------|-----------------------------|
| Valor de gran capitalización          | 26.88%   | 46.26%                      |
| Crecimiento de gran capitalización    | 16.89%   | 52.85%                      |
| Valor de mediana capitalización       | 5.71%    | 0.00%                       |
| Crecimiento de mediana capitalización | 0.00%    | 0.89%                       |
| Valor de pequeña capitalización       | 3.34%    | 0.00%                       |
| Crecimiento de pequeña capitalización | 4.41%    | 0.00%                       |
| Global ex-US Developed Markets        | 0.00%    | 0.00%                       |
| Mercados emergentes                   | 1.60%    | 0.00%                       |
| Bonos de empresa                      | 3.69%    | 0.00%                       |
| Bonos del Tesoro a largo plazo        | 0.00%    | 0.00%                       |
| Bonos del Tesoro a plazo intermedio   | 7.10%    | 0.00%                       |
| Bonos del Tesoro a corto plazo        | 30.38%   | 0.00%                       |
| R al cuadrado                         | 99.91%   | 99.99%                      |

El análisis de estilo se basa en los rendimientos mensuales de enero de 2023 a diciembre de 2023 y utiliza el rendimiento total de la cartera con reequilibrio mensual. El análisis de estilo basado en los rendimientos pretende explicar los rendimientos de la cartera en función de la exposición a las clases de activos, pero no identifica las tenencias reales de la cartera.

**Análisis de estilo basado en participaciones para Moderado**

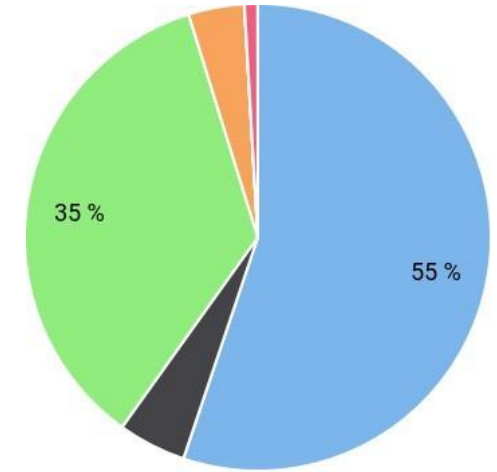
| Ticker | Nombre                                     | Categoría                         | Peso    | Rendimiento o SEC | Ratio de gastos |       | P/E   | Duración |
|--------|--|-----------------------------------|---------|-------------------|-----------------|-------|-------|----------|
|        |  |                                   |         |                   | Red             | Bruto |       |          |
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                       | Mezcla grande                     | 29.00%  | 1.26%             | 0.03%           | 0.03% | 26.82 |          |
| SHY    | ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años | Gobierno breve                    | 20.00%  | 3.59%             | 0.15%           | 0.15% |       | 1.87     |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd   | Bonos a corto plazo               | 20.00%  | 4.33%             | 0.06%           | 0.06% |       | 2.08     |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI                      | Mezcla global de acciones grandes | 12.00%  | 1.41%             | 0.32%           | 0.32% | 21.84 |          |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000                   | Mezcla pequeña                    | 10.00%  | 1.25%             | 0.19%           | 0.19% | 17.19 |          |
| IYR    | ETF iShares US Real Estate                 | Inmobiliario                      | 9.00%   | 2.72%             | 0.39%           | 0.39% | 37.17 |          |
|        |  |                                   | 100.00% | 2.49%             | 0.14%           | 0.14% | 25.77 | 1.98     |

## Carteras

### Asignación de activos para Moderado

| Categoría                | Peso   |
|--------------------------|--------|
| Acciones estadounidenses | 55.18% |
| Acciones internacionales | 4.72%  |
| Bonos estadounidenses    | 35.30% |
| Bonos internacionales    | 3.88%  |
| Otros                    | 0.01%  |
| Efectivo                 | 0.91%  |

Cálculos de Morningstar basados en las carteras a 10/04/2024



### Capitalización bursátil de Moderado

| Categoría              | Peso   |
|------------------------|--------|
| Gran capitalización    | 60.66% |
| Mediana capitalización | 21.36% |
| Pequeña capitalización | 17.97% |

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Productos de primera necesidad | 4.72%  |
| Energía                        | 3.37%  |
| Servicios financieros          | 12.05% |
| Sanidad                        | 11.00% |
| Industriales                   | 8.27%  |
| Inmobiliario                   | 17.71% |
| Tecnología                     | 23.24% |

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Servicios públicos        | 2.27% |
| Servicios de comunicación | 6.33% |

Los datos de capitalización bursátil se basan en la posición larga reescalada de las participaciones. Cálculos basados en participaciones realizados por Morningstar a 10/04/2024.

### Sectores bursátiles para Moderado

| Categoría            | Peso  |
|----------------------|-------|
| Materiales básicos   | 2.52% |
| Consumo discrecional | 8.53% |

*Los datos sectoriales se basan en la posición larga reescalada de las participaciones. Cálculos basados en las tenencias realizados por Morningstar a 10/04/2024.*

### Calidad crediticia de la renta fija para Moderado

| Categoría             | Peso   |
|-----------------------|--------|
| AAA                   | 0.37%  |
| AA                    | 54.23% |
| A                     | 23.72% |
| BBB                   | 21.67% |
| Grado de no inversión | 0.00%  |

Los datos sobre la calidad crediticia se basan en la posición larga de las participaciones. Cálculos basados en tenencias realizados por Morningstar a 10/04/2024.

### Vencimiento de la renta fija para

| Categoría      | Peso   |
|----------------|--------|
| Menos de 1 año | 8.05%  |
| 1 - 3 años     | 71.69% |
| 3 - 5 años     | 20.19% |
| 5 - 7 años     | 0.06%  |
| 7 - 10 años    | 0.00%  |

10 - 15 años

0.00%

15 - 20 años

20 - 30 años

Más de 30 años

Los datos de vencimiento se basan en la posición larga de las participaciones. Cálculos basados en tenencias realizados por Morningstar a 10/04/2024.

### Reducciones para Moderado

| Rango | Inicio                        | Fin      | Longitud | Recuperación | Tiempo de recuperación | Periodo subacuático | Drawdown   |
|-------|-------------------------------|----------|----------|--------------|------------------------|---------------------|------------|
|       | 1 Ago 2023                    | Oct 2023 | 3 meses  | Dic 2023     | 2 meses                | 5 meses             | -<br>6.48% |
|       | 2 de febrero de 2023<br>meses | -2.24%   | Feb 2023 | 1 mes        | Jun 2023               | 4 meses             | 5          |

### Drawdowns para Vanguard 500 Index Investor

| Rango | Inicio                        | Fin      | Longitud | Recuperación | Tiempo de recuperación | Periodo subacuático | Drawdown   |
|-------|-------------------------------|----------|----------|--------------|------------------------|---------------------|------------|
|       | 1 Ago 2023                    | Oct 2023 | 3 meses  | Nov 2023     | 1 mes                  | 4 meses             | -<br>8.29% |
|       | 2 de febrero de 2023<br>meses | -2.45%   | Feb 2023 | 1 mes        | Mar 2023               | 1 mes               | 2          |

Carteras

Carteras

| Ticker | Nombre                                     | CAGR   | Stdev  | Reducción máxima | Ratio de Sharpe | Ratio Sortino |
|--------|--|--------|--------|------------------|-----------------|---------------|
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                       | 26.32% | 14.78% | -8.33%           | 1.32            | 2.87          |
| SHY    | ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años | 4.16%  | 2.49%  | -0.87%           | -0.37           | -0.51         |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd   | 5.98%  | 3.19%  | -1.03%           | 0.26            | 0.44          |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI                      | 22.30% | 15.69% | -9.43%           | 1.04            | 2.14          |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000                   | 16.84% | 24.29% | -16.81%          | 0.55            | 1.04          |
| IYR    | ETF iShares US Real Estate                 | 11.93% | 23.00% | -16.84%          | 0.38            | 0.69          |

Correlaciones mensuales (enero 2023 - diciembre 2023)

| Ticker | Nombre                                     | VOO  | SHY  | SLQD | ACWI | IWM  | IYR  |
|--------|--|------|------|------|------|------|------|
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                       | 1.00 | 0.48 | 0.77 | 0.99 | 0.82 | 0.92 |
| SHY    | ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años | 0.48 | 1.00 | 0.91 | 0.52 | 0.21 | 0.48 |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd   | 0.77 | 0.91 | 1.00 | 0.80 | 0.56 | 0.79 |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI                      | 0.99 | 0.52 | 0.80 | 1.00 | 0.84 | 0.94 |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000                   | 0.82 | 0.21 | 0.56 | 0.84 | 1.00 | 0.90 |
| IYR    | ETF iShares US Real Estate                 | 0.92 | 0.48 | 0.79 | 0.94 | 0.90 | 1.00 |

Descomposición de la rentabilidad de la cartera (enero 2023 - diciembre 2023)

| Ticker | Nombre                                     | Moderado |
|--------|--|----------|
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                       | \$737    |
| SHY    | ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años | \$85.84  |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd   | \$123    |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI                      | \$262    |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000                   | \$173    |
| IYR    | ETF iShares US Real Estate                 | \$122    |

La atribución de rentabilidad descompone las ganancias de la cartera en sus partes constituyentes e identifica la contribución a la rentabilidad de cada uno de los activos.

| Ticker | Nombre                                     | Moderado |
|--------|--|----------|
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                       | 38.06%   |
| SHY    | ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años | 2.30%    |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd   | 4.66%    |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI                      | 16.89%   |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000                   | 19.80%   |
| IYR    | ETF iShares US Real Estate                 | 18.28%   |

La atribución del riesgo descompone el riesgo de la cartera en sus componentes e identifica la contribución a la volatilidad global de cada uno de los activos.

**Divulgaciones:**

Sylon Asesores, S.A. de C.V., Asesor de Inversiones Independiente, está registrado como Asesor en inversiones persona moral independiente, bajo el Folio número 30176, emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

La CNBV supervisa exclusivamente la prestación de servicios de administración de cartera de valores cuando se toman decisiones de inversión a nombre y por cuenta de terceros, así como los servicios consistentes en otorgar asesoría de inversión en valores, análisis y emisión de recomendaciones de inversión de manera individualizada, por lo que carece de atribuciones para supervisar o regular cualquier otro servicio que proporcionen los Asesores en inversiones.

Asimismo, la inscripción en el Registro Público de Asesores en inversiones que lleva a cabo la CNBV en términos de la LMV, no implica el apego de este Asesor en inversiones persona moral independiente, a las disposiciones aplicables en los servicios prestados, ni la exactitud o veracidad de la información proporcionada por este, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 24, tercer párrafo de las Disposiciones de Servicios de Inversión.

Los servicios de intermediación y compensación son prestados por Alpaca Securities LLC ("Alpaca"), miembro de FINRA, filial de AlpacaDB, Inc. Los servicios de compensación son prestados por Velox Clearing LLC (Velox). Los dos son miembros de Securities Investor Protection Corporation (SIPC), que protege a los clientes de valores de sus miembros hasta por \$500,000 USD (incluidos \$250,000 USD para reclamaciones de efectivo) por cliente. Folleto explicativo disponible previa solicitud o en [www.sipc.org](http://www.sipc.org).

Los servicios de corretaje de valores son proporcionados por Alpaca Securities LLC (Alpaca Securities), miembro de FINRA/SIPC, una subsidiaria propiedad de AlpacaDB, Inc. La tecnología y los servicios son ofrecidos por AlpacaDB, Inc. <https://alpaca.markets/>.

Consulte la información de Alpaca en: <https://alpaca.markets/disclosures>

Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros.

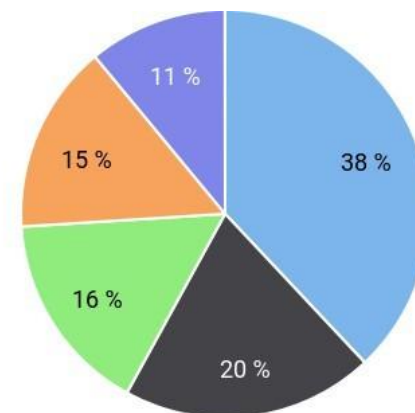
2024 Rivium. Todos los derechos reservados.

### Parámetros del informe

|                         |                             |
|-------------------------|-----------------------------|
| Fecha de inicio         | 01/01/2023                  |
| Fecha de finalización   | 12/31/2023                  |
| Saldo inicial           | \$10,000                    |
| Reequilibrio            | Reequilibrio trimestral     |
| Reinvertir dividendos   | Sí                          |
| Índice de referencia    | Vanguard 500 Index Investor |
| Rendimiento del régimen | Volatilidad del mercado     |

### Moderado Agresivo

|      |  |        |
|------|--|--------|
| VVO  | Vanguard S&P 500 ETF                     | 38.00% |
| ACWI | ETF iShares MSCI ACWI                    | 20.00% |
| IWM  | ETF iShares Russell 2000                 | 16.00% |
| EEM  | iShares MSCI Emerging Markets ETF        | 15.00% |
| SLQD | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd | 11.00% |



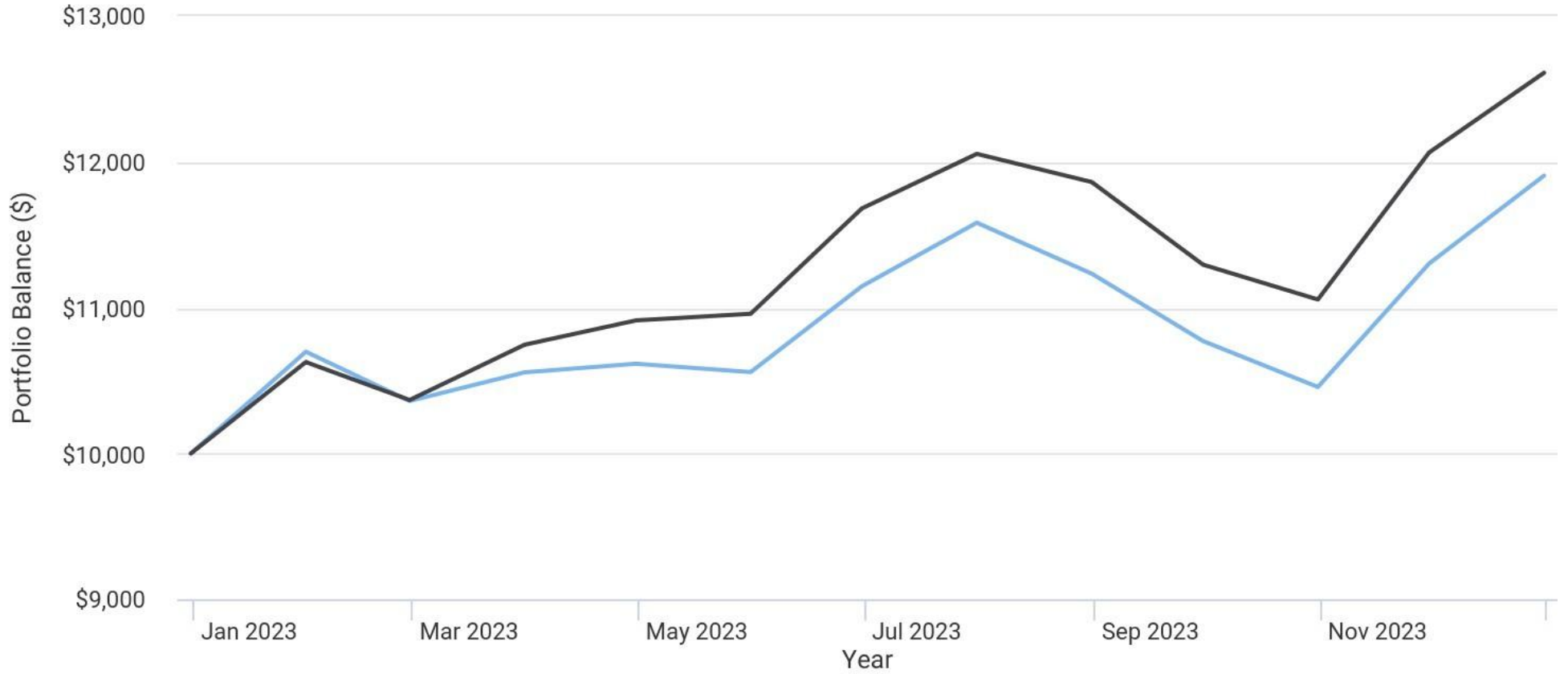
- Vanguard S&P 500 ETF
- iShares MSCI ACWI ETF
- iShares Russell 2000 ETF
- iShares MSCI Emerging Markets ETF
- iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd ETF

### Rentabilidad de la cartera (enero 2023 - diciembre 2023)

| Métrica   | Moderado Agresivo | Vanguard 500 Index Investor |
|---|-------------------|-----------------------------|
| Saldo inicial   | \$10,000          | \$10,000                    |
| Saldo final   | \$11,906          | \$12,611                    |
| Saldo final (ajustado a la inflación)                   | \$11,520          | \$12,202                    |
| Rentabilidad anualizada (CAGR)                          | 19.06%            | 26.11%                      |
| Rentabilidad anualizada (CAGR, ajustada a la inflación) | 15.20%            | 22.02%                      |
| Desviación típica                                       | 15.10%            | 14.73%                      |
| Reducción máxima  | -9.73%            | -8.29%                      |

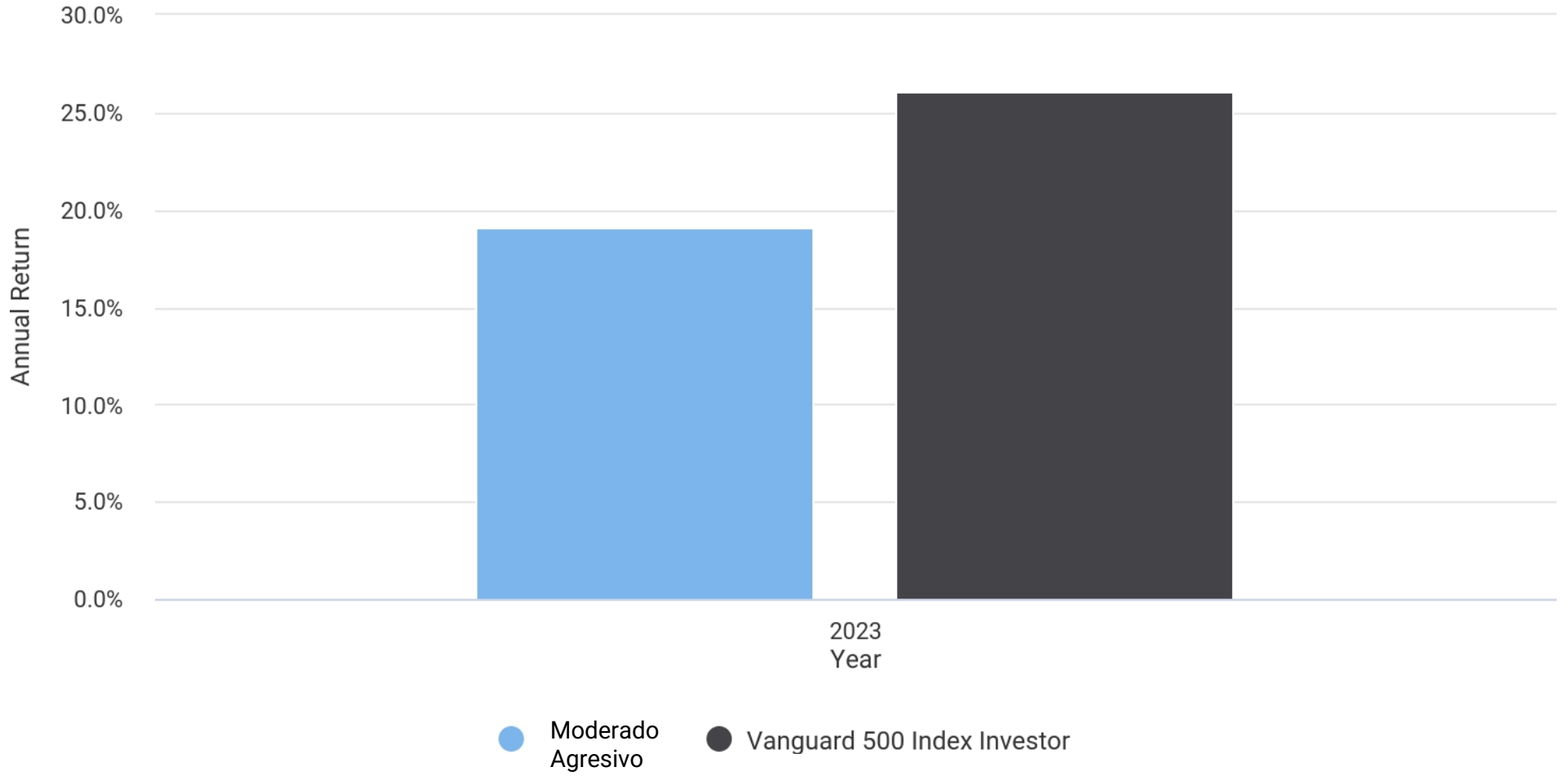
|                                  |             |             |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Ratio de Sharpe</b>           | <b>0.90</b> | <b>1.31</b> |
| <b>Ratio Sortino</b>             | <b>1.79</b> | <b>2.85</b> |
| <b>Correlación de referencia</b> | <b>0.98</b> | <b>1.00</b> |

# Portfolio Growth



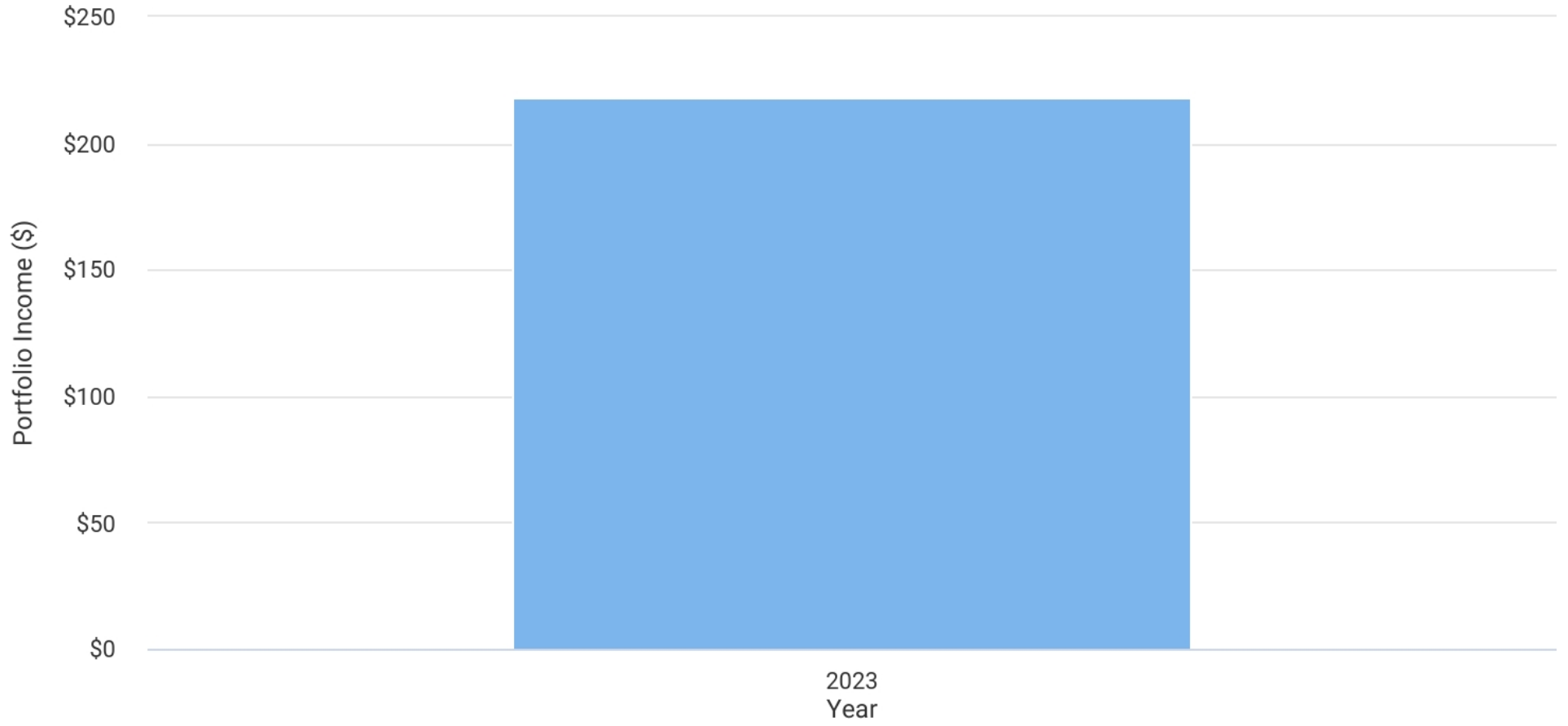
— Moderado Agresivo — Vanguard 500 Index Investor

# Annual Returns



# Portfolio Income

All dividends and distributions were reinvested



**Métricas de riesgo y rentabilidad (enero 2023 - diciembre 2023)**

| Métrica                          | Moderado Agresivo | Vanguard 500 Index Investor |
|----------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| Media aritmética (mensual)       | 1.55%             | 2.03%                       |
| Media aritmética (anualizada)    | 20.27%            | 27.32%                      |
| Media geométrica (mensual)       | 1.46%             | 1.95%                       |
| Media geométrica (anualizada)    | 19.06%            | 26.11%                      |
| Desviación típica (mensual)      | 4.36%             | 4.25%                       |
| Desviación típica (anualizada)   | 15.10%            | 14.73%                      |
| Desviación a la baja (mensual)   | 1.93%             | 1.73%                       |
| Reducción máxima                 | -9.73%            | -8.29%                      |
| Correlación de referencia        | 0.98              | 1.00                        |
| Beta (*)                         | 1.00              | 1.00                        |
| Alfa (anualizado)                | -5.84%            | 0.00%                       |
| R al cuadrado                    | 95.43%            | 100.00%                     |
| Ratio de Sharpe                  | 0.90              | 1.31                        |
| Ratio Sortino                    | 1.79              | 2.85                        |
| Ratio Treynor (%)                | 13.55             | 19.37                       |
| Medida Modigliani-Modigliani     | 18.27%            | 24.40%                      |
| Rendimiento activo               | -7.05%            | N/A                         |
| Error de seguimiento             | 3.23%             | N/A                         |
| Ratio de información             | -2.18             | N/A                         |
| Sesgo                            | 0.12              | 0.03                        |
| Exceso de curtosis               | -1.60             | -0.97                       |
| Valor en riesgo histórico (5%)   | 3.59%             | 3.50%                       |
| Valor en riesgo analítico (5%)   | 5.30%             | 4.96%                       |
| Valor en riesgo condicional (5%) | 4.11%             | 4.78%                       |
| Ratio de captación al alza (%)   | 88.36             | 100.00                      |
| Ratio de captura de pérdidas (%) | 119.45            | 100.00                      |
| Períodos positivos               | 7 de 12 (58,33%)  | 8 de 12 (66,67%)            |
| Ratio de pérdidas y ganancias    | 1.68              | 1.61                        |

(\*) Vanguard 500 Index Investor se utiliza como índice de referencia para los cálculos. Las métricas de valor en riesgo son valores mensuales.

Carteras

**Moderado Agresivo Regresión factorial**

|                                   | Peso   | Rm-Rf | t(Rm-Rf) | PYME  | t(SMB) | HML   | t(HML) | RMW   | t(RMW) | CMA   | t(CMA) | Alfa anual | t(Alfa) | R^2    |
|-----------------------------------|--------|-------|----------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|------------|---------|--------|
| <b>ESTADOS UNIDOS</b>             | 54.00% | 0.99  | 111.24   | 0.18  | 13.82  | 0.03  | 2.30   | 0.00  | 0.01   | 0.04  | 1.79   | -0.55%     | -1.09   | 99.98% |
| Vanguard S&P 500 ETF              | 38.00% | 0.99  | 108.21   | -0.11 | -8.63  | -0.03 | -2.29  | -0.02 | -1.06  | 0.10  | 4.55   | 0.82%      | 1.57    | 99.97% |
| ETF iShares Russell 2000          | 16.00% | 0.99  | 28.09    | 0.88  | 17.15  | 0.19  | 3.38   | 0.05  | 0.67   | -0.10 | -1.28  | -3.82%     | -1.90   | 99.85% |
| <b>INTL DESARROLLADO</b>          | 20.00% | 1.01  | 22.12    | -0.15 | -0.98  | 0.01  | 0.04   | 0.02  | 0.07   | -0.04 | -0.17  | -1.82%     | -0.59   | 99.22% |
| ETF iShares MSCI ACWI             | 20.00% | 1.01  | 22.12    | -0.15 | -0.98  | 0.01  | 0.04   | 0.02  | 0.07   | -0.04 | -0.17  | -1.82%     | -0.59   | 99.22% |
| <b>MERCADOS EMERGENTES</b>        | 15.00% | 1.14  | 10.82    | -0.17 | -0.54  | -0.08 | -0.31  | 0.39  | 0.80   | 0.04  | 0.11   | -4.00%     | -0.73   | 98.32% |
| iShares MSCI Emerging Markets ETF | 15.00% | 1.14  | 10.82    | -0.17 | -0.54  | -0.08 | -0.31  | 0.39  | 0.80   | 0.04  | 0.11   | -4.00%     | -0.73   | 98.32% |

Regresiones factoriales de enero de 2023 a diciembre de 2023

**Regresión del factor inversor del índice Vanguard 500**

|                             | Peso    | Rm-Rf | t(Rm-Rf) | PYME  | t(SMB) | HML   | t(HML) | RMW  | t(RMW) | CMA  | t(CMA) | Alfa anual | t(Alfa) | R^2    |
|-----------------------------|---------|-------|----------|-------|--------|-------|--------|------|--------|------|--------|------------|---------|--------|
| <b>ESTADOS UNIDOS</b>       | 100.00% | 1.00  | 99.55    | -0.11 | -7.68  | -     | -1.62  | 0.00 | 0.18   | 0.08 | 3.52   | 0.29%      | 0.51    | 99.97% |
| Vanguard 500 Index Investor | 100.00% | 1.00  | 99.55    | -0.11 | -7.68  | -0.03 | -1.62  | 0.00 | 0.18   | 0.08 | 3.52   | 0.29%      | 0.51    | 99.97% |

Regresiones factoriales de enero de 2023 a diciembre de 2023

**Vuelve Moderado Agresivo**

| Año  | Jan   | Febrero | Mar   | Abr   | Mayo   | Jun   | Julio | Agosto | Sep    | Octubre | Nov   | Dicembr e | Total  | Inflación | Saldo    |
|------|-------|---------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|---------|-------|-----------|--------|-----------|----------|
| 2023 | 6.98% | -3.16%  | 1.89% | 0.56% | -0.54% | 5.58% | 3.91% | -3.02% | -4.11% | -2.93%  | 8.10% | 5.34%     | 19.06% | 3.35%     | \$11,906 |

**Índice Vanguard 500 Rentabilidad del inversor**

| Año  | Jan   | Febrero | Mar   | Abr   | Mayo  | Jun   | Julio | Agosto | Sep    | Octubre | Nov   | Dicembr e | Total  | Inflación | Saldo    |
|------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|-------|-----------|--------|-----------|----------|
| 2023 | 6.27% | -2.45%  | 3.66% | 1.55% | 0.42% | 6.60% | 3.20% | -1.60% | -4.78% | -2.12%  | 9.12% | 4.53%     | 26.11% | 3.35%     | \$12,611 |

## Carteras

### Rentabilidad de la cartera basada en el análisis de estilos

| Categoría de estilo                   | Moderado Agresivo | Vanguard 500 Index Investor |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| Valor de gran capitalización          | 21.80%            | 46.26%                      |
| Crecimiento de gran capitalización    | 30.76%            | 52.85%                      |
| Valor de mediana capitalización       | 0.00%             | 0.00%                       |
| Crecimiento de mediana capitalización | 0.00%             | 0.89%                       |
| Valor de pequeña capitalización       | 8.91%             | 0.00%                       |
| Crecimiento de pequeña capitalización | 6.78%             | 0.00%                       |
| Global ex-US Developed Markets        | 1.51%             | 0.00%                       |
| Mercados emergentes                   | 21.90%            | 0.00%                       |
| Bonos de empresa                      | 0.00%             | 0.00%                       |
| Bonos del Tesoro a largo plazo        | 0.00%             | 0.00%                       |
| Bonos del Tesoro a plazo intermedio   | 4.55%             | 0.00%                       |
| Bonos del Tesoro a corto plazo        | 3.80%             | 0.00%                       |
| R al cuadrado                         | 99.94%            | 99.99%                      |

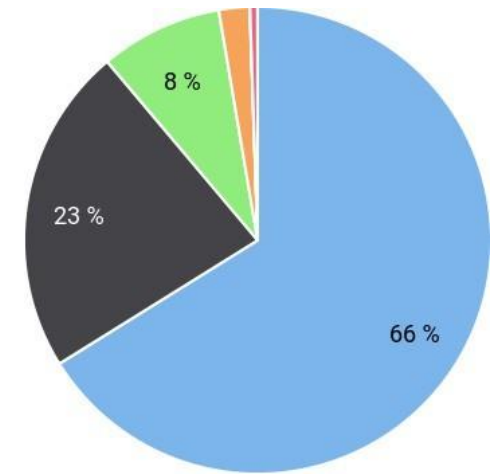
El análisis de estilo se basa en los rendimientos mensuales de enero de 2023 a diciembre de 2023 y utiliza el rendimiento total de la cartera con reequilibrio mensual. El análisis de estilo basado en los rendimientos pretende explicar los rendimientos de la cartera en función de la exposición a las clases de activos, pero no identifica las tenencias reales de la cartera.

### Análisis de estilo basado en holdings para Moderado Agresivo

| Ticker | Nombre                                   | Categoría                          | Peso    | Rendimiento o SEC | Ratio de gastos |       | P/E   | Duración |
|--------|--|------------------------------------|---------|-------------------|-----------------|-------|-------|----------|
|        |  |                                    |         |                   | Red             | Bruto |       |          |
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                     | Mezcla grande                      | 38.00%  | 1.26%             | 0.03%           | 0.03% | 26.82 |          |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI                    | Mezcla global de acciones grandes  | 20.00%  | 1.41%             | 0.32%           | 0.32% | 21.84 |          |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000                 | Mezcla pequeña                     | 16.00%  | 1.25%             | 0.19%           | 0.19% | 17.19 |          |
| EEM    | iShares MSCI Emerging Markets ETF        | Mercados emergentes diversificados | 15.00%  | 1.79%             | 0.70%           | 0.70% | 14.27 |          |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd | Bonos a corto plazo                | 11.00%  | 4.33%             | 0.06%           | 0.06% |       | 2.08     |
|        |  |                                    | 100.00% | 1.71%             | 0.22%           | 0.22% | 21.86 | 2.08     |

| Categoría                | Peso   |
|--------------------------|--------|
| Acciones estadounidenses | 66.15% |
| Acciones internacionales | 22.73% |
| Bonos estadounidenses    | 8.47%  |
| Bonos internacionales    | 2.13%  |
| Otros                    | 0.01%  |
| Efectivo                 | 0.52%  |

Cálculos de Morningstar basados en las carteras a 10/04/2024



- US Stocks
- US Bonds
- Other
- Intl Stocks
- Intl Bonds
- Cash

### Capitalización bursátil de Moderado Agresivo

| Categoría                      | Peso   |
|--------------------------------|--------|
| Gran capitalización            | 68.88% |
| Pequeña capitalización         | 17.73% |
| Productos de primera necesidad | 5.42%  |
| Energía                        | 4.17%  |
| Servicios financieros          | 15.77% |

### Sectores de actividad de Moderado Agresivo

| Categoría       | Peso  |
|-----------------|-------|
| Materias primas | 3.70% |

|                     |               |
|---------------------|---------------|
| <b>Sanidad</b>      | <b>11.45%</b> |
| <b>Industriales</b> | <b>9.46%</b>  |
| <b>Inmobiliario</b> | <b>3.16%</b>  |
| <b>Tecnología</b>   | <b>26.07%</b> |

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| <b>Servicios públicos</b>        | <b>2.71%</b>  |
| <b>Servicios de comunicación</b> | <b>7.57%</b>  |
| <b>Mediana capitalización</b>    | <b>13.39%</b> |

*Los datos de capitalización bursátil se basan en la posición larga reescalada de las participaciones. Cálculos basados en participaciones realizados por Morningstar a 10/04/2024.*

**Consumo discrecional** **10.53%**

*Los datos sectoriales se basan en la posición larga reescalada de las participaciones. Cálculos basados en las tenencias realizados por Morningstar a 10/04/2024.*

## Carteras

### Calidad crediticia de la renta fija para Moderado Agresivo

| Categoría             | Peso   |
|-----------------------|--------|
| AAA                   | 0.76%  |
| AA                    | 6.95%  |
| A                     | 48.22% |
| BBB                   | 44.06% |
| Grado de no inversión | 0.00%  |

Los datos sobre la calidad crediticia se basan en la posición larga de las participaciones. Cálculos basados en tenencias realizados por Morningstar a 10/04/2024.

### Vencimiento de la renta fija para Moderado Agresivo

| Categoría      | Peso   |
|----------------|--------|
| Menos de 1 año | 15.48% |
| 1 - 3 años     | 45.53% |
| 3 - 5 años     | 38.87% |
| 5 - 7 años     | 0.13%  |
| 7 - 10 años    | 0.00%  |

10 - 15 años

0.00%

15 - 20 años

20 - 30 años

Más de 30 años

Los datos de vencimiento se basan en la posición larga de las participaciones. Cálculos basados en tenencias realizados por Morningstar a 10/04/2024.

### Reducciones para Moderado Agresivo

| Rango                         | Inicio   | Fin      | Longitud | Recuperación | Tiempo de recuperación | Periodo subacuático | Drawdown |
|-------------------------------|----------|----------|----------|--------------|------------------------|---------------------|----------|
| 1 Ago 2023                    | Oct 2023 | 3 meses  | Dic 2023 | 2 meses      | 5 meses                | -                   | 9.73%    |
| 2 de febrero de 2023<br>meses | -3.16%   | Feb 2023 | 1 mes    | Jun 2023     | 4 meses                | 5                   |          |

### Drawdowns para Vanguard 500 Index Investor

| Rango                         | Inicio   | Fin      | Longitud | Recuperación | Tiempo de recuperación | Periodo subacuático | Drawdown |
|-------------------------------|----------|----------|----------|--------------|------------------------|---------------------|----------|
| 1 Ago 2023                    | Oct 2023 | 3 meses  | Nov 2023 | 1 mes        | 4 meses                | -                   | 8.29%    |
| 2 de febrero de 2023<br>meses | -2.45%   | Feb 2023 | 1 mes    | Mar 2023     | 1 mes                  | 2                   |          |

## Carteras

### Componentes de la cartera (enero 2023 - diciembre 2023)

| Ticker | Nombre                                   | CAGR   | Stdev  | Reducción máxima | Ratio de Sharpe | Ratio Sortino |
|--------|--|--------|--------|------------------|-----------------|---------------|
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                     | 26.32% | 14.78% | -8.33%           | 1.32            | 2.87          |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI                    | 22.30% | 15.69% | -9.43%           | 1.04            | 2.14          |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000                 | 16.84% | 24.29% | -16.81%          | 0.55            | 1.04          |
| EEM    | iShares MSCI Emerging Markets ETF        | 8.99%  | 19.33% | -12.51%          | 0.27            | 0.44          |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd | 5.98%  | 3.19%  | -1.03%           | 0.26            | 0.44          |

### Correlaciones mensuales (enero 2023 - diciembre 2023)

| Ticker | Nombre                                   | VOO  | ACWI | IWM  | EEM  | SLQD |
|--------|--|------|------|------|------|------|
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                     | 1.00 | 0.99 | 0.82 | 0.89 | 0.77 |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI                    | 0.99 | 1.00 | 0.84 | 0.94 | 0.80 |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000                 | 0.82 | 0.84 | 1.00 | 0.78 | 0.56 |
| EEM    | iShares MSCI Emerging Markets ETF        | 0.89 | 0.94 | 0.78 | 1.00 | 0.77 |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd | 0.77 | 0.80 | 0.56 | 0.77 | 1.00 |

### Descomposición de la rentabilidad de la cartera (enero 2023 - diciembre 2023)

| Ticker | Nombre                                   | Moderado Agresivo |
|--------|--|-------------------|
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                     | \$977             |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI                    | \$441             |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000                 | \$281             |
| EEM    | iShares MSCI Emerging Markets ETF        | \$139             |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd | \$68.41           |

La atribución de rentabilidad descompone las ganancias de la cartera en sus partes constituyentes e identifica la contribución a la rentabilidad de cada uno de los activos.

## Carteras

### Descomposición del riesgo de la cartera (enero 2023 - diciembre 2023)

| Ticker | Nombre                                   | Moderado<br>Agresivo |
|--------|--|----------------------|
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                     | 36.35%               |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI                    | 20.60%               |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000                 | 23.23%               |
| EEM    | iShares MSCI Emerging Markets ETF        | 18.04%               |
| SLQD   | ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd | 1.78%                |

La atribución del riesgo descompone el riesgo de la cartera en sus componentes e identifica la contribución a la volatilidad global de cada uno de los activos.

#### Divulgaciones:

Sylon Asesores, S.A. de C.V., Asesor de Inversiones Independiente, está registrado como Asesor en inversiones persona moral independiente, bajo el Folio número 30176, emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

La CNBV supervisa exclusivamente la prestación de servicios de administración de cartera de valores cuando se toman decisiones de inversión a nombre y por cuenta de terceros, así como los servicios consistentes en otorgar asesoría de inversión en valores, análisis y emisión de recomendaciones de inversión de manera individualizada, por lo que carece de atribuciones para supervisar o regular cualquier otro servicio que proporcionen los Asesores en inversiones.

Asimismo, la inscripción en el Registro Público de Asesores en inversiones que lleva a cabo la CNBV en términos de la LMV, no implica el apego de este Asesor en inversiones persona moral independiente, a las disposiciones aplicables en los servicios prestados, ni la exactitud o veracidad de la información proporcionada por este, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 24, tercer párrafo de las Disposiciones de Servicios de Inversión.

Los servicios de intermediación y compensación son prestados por Alpaca Securities LLC ("Alpaca"), miembro de FINRA, filial de AlpacaDB, Inc. Los servicios de compensación son prestados por Velox Clearing LLC (Velox). Los dos son miembros de Securities Investor Protection Corporation (SIPC), que protege a los clientes de valores de sus miembros hasta por \$500,000 USD (incluidos \$250,000 USD para reclamaciones de efectivo) por cliente. Folleto explicativo disponible previa solicitud o en [www.sipc.org](http://www.sipc.org).

Los servicios de corretaje de valores son proporcionados por Alpaca Securities LLC (Alpaca Securities), miembro de FINRA/SIPC, una subsidiaria propiedad de AlpacaDB, Inc. La tecnología y los servicios son ofrecidos por AlpacaDB, Inc. <https://alpaca.markets/>.

Consulte la información de Alpaca en: <https://alpaca.markets/disclosures>

Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros.

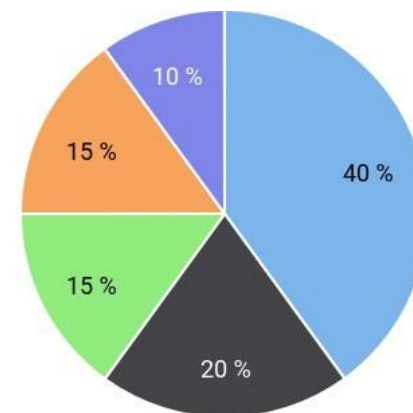
2024 Rivium. Todos los derechos reservados.

## Parámetros del informe

|                         |                             |
|-------------------------|-----------------------------|
| Fecha de inicio         | 01/01/2023                  |
| Fecha de finalización   | 12/31/2023                  |
| Saldo inicial           | \$10,000                    |
| Reequilibrio            | Reequilibrio trimestral     |
| Reinvertir dividendos   | Sí                          |
| Índice de referencia    | Vanguard 500 Index Investor |
| Rendimiento del régimen | Volatilidad del mercado     |

## Agresivo

|      |                                     |        |
|------|-------------------------------------|--------|
| QQQ  | Fondo Invesco QQQ                   | 40.00% |
| VOO  | Vanguard S&P 500 ETF                | 20.00% |
| ACWI | ETF iShares MSCI ACWI               | 15.00% |
| IWM  | ETF iShares Russell 2000            | 15.00% |
| ROBO | ETF Robo Global Robotics&Automation | 10.00% |



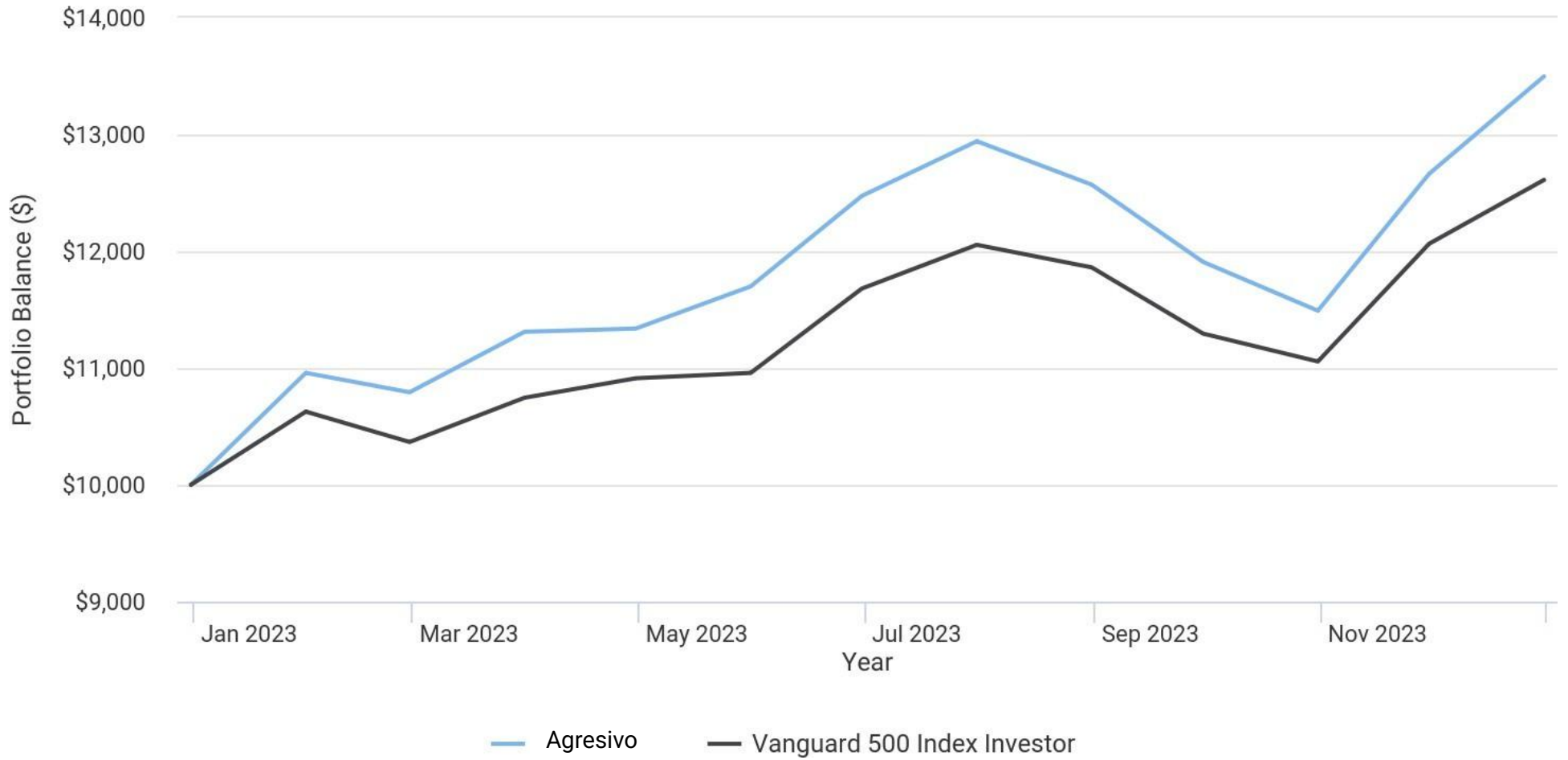
- Invesco QQQ Trust
- Vanguard S&P 500 ETF
- iShares MSCI ACWI ETF
- iShares Russell 2000 ETF
- Robo Global Robotics&Automation ETF

## Rentabilidad de la cartera (enero 2023 - diciembre 2023)

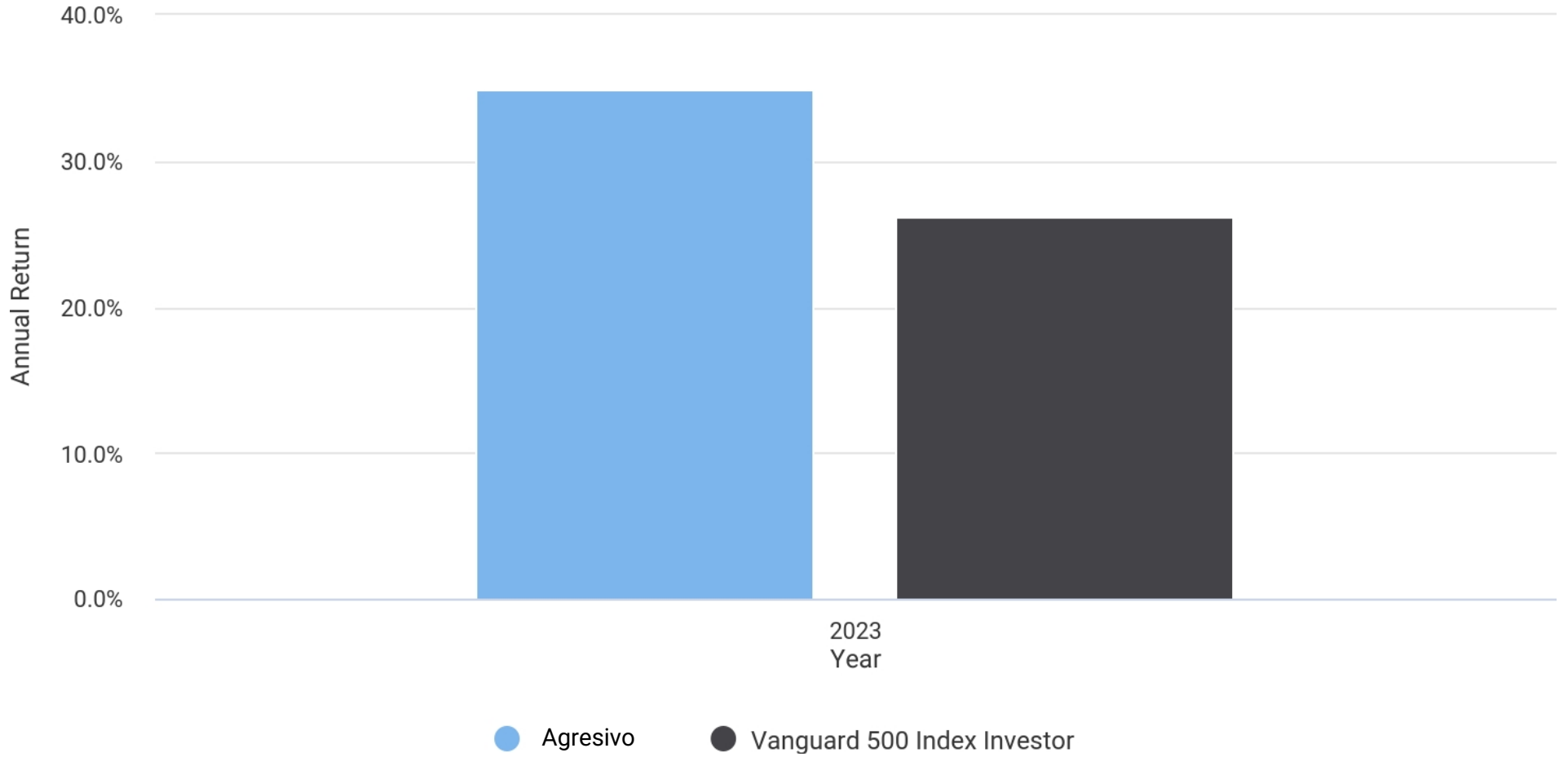
| Métrica   | Agresivo | Vanguard 500 Index Investor |
|---|----------|-----------------------------|
| Saldo inicial   | \$10,000 | \$10,000                    |
| Saldo final   | \$13,498 | \$12,611                    |
| Saldo final (ajustado a la inflación)                   | \$13,060 | \$12,202                    |
| Rentabilidad anualizada (CAGR)                          | 34.98%   | 26.11%                      |
| Rentabilidad anualizada (CAGR, ajustada a la inflación) | 30.60%   | 22.02%                      |
| Desviación típica                                       | 17.99%   | 14.73%                      |
| Reducción máxima  | -11.22%  | -8.29%                      |
| Ratio de Sharpe   | 1.49     | 1.31                        |

|                                  |             |             |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Ratio Sortino</b>             | <b>3.38</b> | <b>2.85</b> |
| <b>Correlación de referencia</b> | <b>0.96</b> | <b>1.00</b> |

# Portfolio Growth

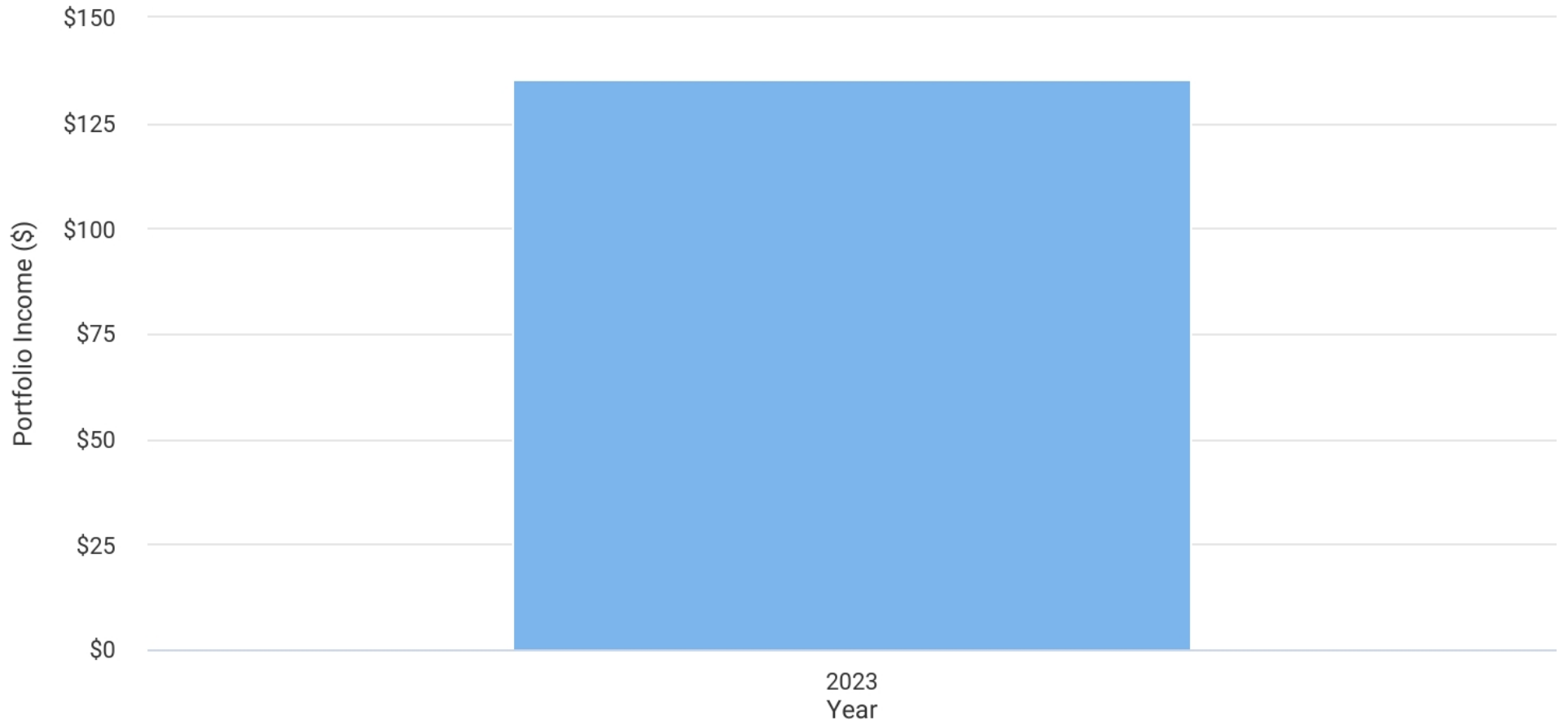


# Annual Returns



# Portfolio Income

All dividends and distributions were reinvested



**Métricas de riesgo y rentabilidad (enero 2023 - diciembre 2023)**

| Métrica                          | Agresivo         | Vanguard 500 Index Investor |
|----------------------------------|------------------|-----------------------------|
| Media aritmética (mensual)       | 2.65%            | 2.03%                       |
| Media aritmética (anualizada)    | 36.90%           | 27.32%                      |
| Media geométrica (mensual)       | 2.53%            | 1.95%                       |
| Media geométrica (anualizada)    | 34.98%           | 26.11%                      |
| Desviación típica (mensual)      | 5.19%            | 4.25%                       |
| Desviación típica (anualizada)   | 17.99%           | 14.73%                      |
| Desviación a la baja (mensual)   | 2.05%            | 1.73%                       |
| Reducción máxima                 | -11.22%          | -8.29%                      |
| Correlación de referencia        | 0.96             | 1.00                        |
| Beta (*)                         | 1.18             | 1.00                        |
| Alfa (anualizado)                | 3.11%            | 0.00%                       |
| R al cuadrado                    | 92.85%           | 100.00%                     |
| Ratio de Sharpe                  | 1.49             | 1.31                        |
| Ratio Sortino                    | 3.38             | 2.85                        |
| Ratio Treynor (%)                | 22.77            | 19.37                       |
| Medida Modigliani-Modigliani     | 26.95%           | 24.40%                      |
| Rendimiento activo               | 8.87%            | N/A                         |
| Error de seguimiento             | 5.47%            | N/A                         |
| Ratio de información             | 1.62             | N/A                         |
| Sesgo                            | -0.07            | 0.03                        |
| Exceso de curtosis               | -1.28            | -0.97                       |
| Valor en riesgo histórico (5%)   | 4.30%            | 3.50%                       |
| Valor en riesgo analítico (5%)   | 5.54%            | 4.96%                       |
| Valor en riesgo condicional (5%) | 5.26%            | 4.78%                       |
| Ratio de captación al alza (%)   | 132.74           | 100.00                      |
| Ratio de captura de pérdidas (%) | 119.26           | 100.00                      |
| Períodos positivos               | 8 de 12 (66,67%) | 8 de 12 (66,67%)            |
| Ratio de pérdidas y ganancias    | 1.71             | 1.61                        |

(\*) Vanguard 500 Index Investor se utiliza como índice de referencia para los cálculos. Las métricas de valor en riesgo son valores mensuales.

Carteras

**Regresión del Factor Agresivo**

|                                     | Peso   | Rm-Rf | t(Rm-Rf) | PYME  | t(SMB) | HML   | t(HML) | RMW   | t(RMW) | CMA   | t(CMA) | Alfa anual | t(Alfa) | R^2    |
|-------------------------------------|--------|-------|----------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|------------|---------|--------|
| ESTADOS UNIDOS                      | 75.00% | 0.94  | 22.01    | 0.12  | 2.02   | -0.31 | -4.49  | -0.32 | -3.50  | 0.05  | 0.56   | 10.52%     | 4.32    | 99.57% |
| Fondo Invesco QQQ                   | 40.00% | 0.89  | 10.77    | -0.04 | -0.31  | -0.64 | -4.75  | -0.61 | -3.43  | 0.09  | 0.49   | 20.75%     | 4.39    | 98.60% |
| Vanguard S&P 500 ETF                | 20.00% | 0.99  | 108.21   | -0.11 | -8.63  | -0.03 | -2.29  | -0.02 | -1.06  | 0.10  | 4.55   | 0.82%      | 1.57    | 99.97% |
| ETF iShares Russell 2000            | 15.00% | 0.99  | 28.09    | 0.88  | 17.15  | 0.19  | 3.38   | 0.05  | 0.67   | -0.10 | -1.28  | -3.82%     | -1.90   | 99.85% |
| INTL DESARROLLADO                   | 25.00% | 1.10  | 18.32    | 0.12  | 0.59   | -0.34 | -1.44  | -0.37 | -0.98  | -0.20 | -0.62  | -0.55%     | -0.13   | 99.17% |
| ETF iShares MSCI ACWI               | 15.00% | 1.01  | 22.12    | -0.15 | -0.98  | 0.01  | 0.04   | 0.02  | 0.07   | -0.04 | -0.17  | -1.82%     | -0.59   | 99.22% |
| ETF Robo Global Robotics&Automation | 10.00% | 1.25  | 7.81     | 0.52  | 0.98   | -0.85 | -1.38  | -0.96 | -0.95  | -0.45 | -0.52  | 1.35%      | 0.12    | 96.95% |

Regresiones factoriales de enero de 2023 a diciembre de 2023

**Regresión del factor inversor del índice Vanguard 500**

|                             | Peso    | Rm-Rf | t(Rm-Rf) | PYME  | t(SMB) | HML   | t(HML) | RMW  | t(RMW) | CMA  | t(CMA) | Alfa anual | t(Alfa) | R^2    |
|-----------------------------|---------|-------|----------|-------|--------|-------|--------|------|--------|------|--------|------------|---------|--------|
| ESTADOS UNIDOS              | 100.00% | 1.00  | 99.55    | -0.11 | -7.68  | -     | -1.62  | 0.00 | 0.18   | 0.08 | 3.52   | 0.29%      | 0.51    | 99.97% |
| Vanguard 500 Index Inversor | 100.00% | 1.00  | 99.55    | -0.11 | -7.68  | -0.03 | -1.62  | 0.00 | 0.18   | 0.08 | 3.52   | 0.29%      | 0.51    | 99.97% |

Regresiones factoriales de enero de 2023 a diciembre de 2023

**Vuelve Agresivo**

| Año  | Jan   | Febrero | Mar   | Abr   | Mayo  | Jun   | Julio | Agosto | Sep    | Octubre | Nov    | Dicembr e | Total  | Inflación | Saldo    |
|------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|--------|-----------|--------|-----------|----------|
| 2023 | 9.59% | -1.52%  | 4.80% | 0.24% | 3.18% | 6.63% | 3.75% | -2.87% | -5.26% | -3.51%  | 10.20% | 6.59%     | 34.98% | 3.35%     | \$13,498 |

**Índice Vanguard 500 Rentabilidad del inversor**

| Año  | Jan   | Febrero | Mar   | Abr   | Mayo  | Jun   | Julio | Agosto | Sep    | Octubre | Nov   | Dicembr e | Total  | Inflación | Saldo    |
|------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|-------|-----------|--------|-----------|----------|
| 2023 | 6.27% | -2.45%  | 3.66% | 1.55% | 0.42% | 6.60% | 3.20% | -1.60% | -4.78% | -2.12%  | 9.12% | 4.53%     | 26.11% | 3.35%     | \$12,611 |

## Rentabilidad de la cartera basada en el análisis de estilos

| Categoría de estilo                   | Agresivo | Vanguard 500 Index Investor |
|---------------------------------------|----------|-----------------------------|
| Valor de gran capitalización          | 0.00%    | 46.26%                      |
| Crecimiento de gran capitalización    | 76.99%   | 52.85%                      |
| Valor de mediana capitalización       | 0.00%    | 0.00%                       |
| Crecimiento de mediana capitalización | 0.00%    | 0.89%                       |
| Valor de pequeña capitalización       | 21.50%   | 0.00%                       |
| Crecimiento de pequeña capitalización | 0.00%    | 0.00%                       |
| Global ex-US Developed Markets        | 0.00%    | 0.00%                       |
| Mercados emergentes                   | 0.00%    | 0.00%                       |
| Bonos de empresa                      | 0.00%    | 0.00%                       |
| Bonos del Tesoro a largo plazo        | 1.51%    | 0.00%                       |
| Bonos del Tesoro a plazo intermedio   | 0.00%    | 0.00%                       |
| Bonos del Tesoro a corto plazo        | 0.00%    | 0.00%                       |
| R al cuadrado                         | 93.97%   | 99.99%                      |

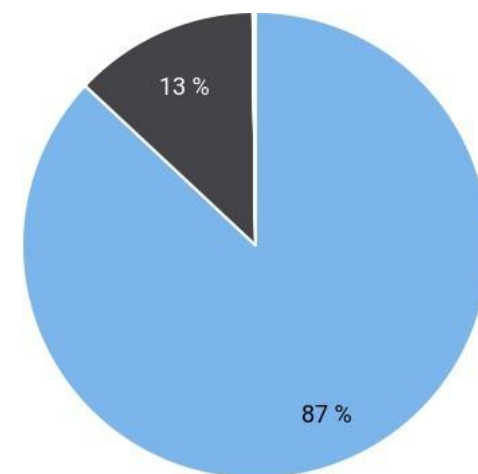
El análisis de estilo se basa en los rendimientos mensuales de enero de 2023 a diciembre de 2023 y utiliza el rendimiento total de la cartera con reequilibrio mensual. El análisis de estilo basado en los rendimientos pretende explicar los rendimientos de la cartera en función de la exposición a las clases de activos, pero no identifica las tenencias reales de la cartera.

## Holdings Based Style Analysis for Agresivo

| Ticker | Nombre                              | Categoría                         | Peso    | Rendimiento<br>o SEC | Ratio de gastos |       | P/E   |
|--------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------|----------------------|-----------------|-------|-------|
|        |                                     |                                   |         |                      | Red             | Bruto |       |
| QQQ    | Fondo Invesco QQQ                   | Gran crecimiento                  | 40.00%  | 0.57%                | 0.20%           | 0.20% | 34.07 |
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                | Mezcla grande                     | 20.00%  | 1.26%                | 0.03%           | 0.03% | 26.82 |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI               | Mezcla global de acciones grandes | 15.00%  | 1.41%                | 0.32%           | 0.32% | 21.84 |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000            | Mezcla pequeña                    | 15.00%  | 1.25%                | 0.19%           | 0.19% | 17.19 |
| ROBO   | ETF Robo Global Robotics&Automation | Global Small/Mid Stock            | 10.00%  | 0.11%                | 0.95%           | 0.95% | 23.57 |
|        |                                     |                                   | 100.00% | 0.89%                | 0.26%           | 0.26% | 27.20 |

| Categoría                | Peso   |
|--------------------------|--------|
| Existencias en EE.UU.    | 86.98% |
| Acciones internacionales | 12.84% |
| Bonos estadounidenses    | 0.00%  |
| Bonos internacionales    | 0.00%  |
| Otros                    | 0.01%  |
| Efectivo                 | 0.17%  |

Cálculos de Morningstar basados en las carteras a 10/04/2024



- US Stocks
- US Bonds
- Other
- Intl Stocks
- Intl Bonds
- Cash

#### Capitalización bursátil de Agresivo

| Categoría                      | Peso   |
|--------------------------------|--------|
| Gran capitalización            | 67.54% |
| Pequeña capitalización         | 17.37% |
| Productos de primera necesidad | 5.08%  |
| Energía                        | 2.26%  |
| Servicios financieros          | 7.55%  |

#### Sectores de actividad de Agresivo

| Categoría          | Peso  |
|--------------------|-------|
| Materiales básicos | 2.28% |

|                     |               |
|---------------------|---------------|
| <b>Sanidad</b>      | <b>10.12%</b> |
| <b>Industriales</b> | <b>11.75%</b> |
| <b>Inmobiliario</b> | <b>2.05%</b>  |
| <b>Tecnología</b>   | <b>37.06%</b> |

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| <b>Servicios públicos</b>        | <b>1.92%</b>  |
| <b>Servicios de comunicación</b> | <b>9.60%</b>  |
| <b>Mediana capitalización</b>    | <b>15.09%</b> |

*Los datos de capitalización bursátil se basan en la posición larga reescalada de las participaciones. Cálculos basados en participaciones realizados por Morningstar a 10/04/2024.*

**Consumo discrecional**

**10.32%**

*Los datos sectoriales se basan en la posición larga reescalada de las participaciones. Cálculos basados en las tenencias realizados por Morningstar a 10/04/2024.*

## Carteras

### Reducciones para Agresivo

| Rango                         | Inicio   | Fin      | Longitud | Recuperación | Tiempo de recuperación | Periodo subacuático | Drawdown |
|-------------------------------|----------|----------|----------|--------------|------------------------|---------------------|----------|
| 1 Ago 2023                    | Oct 2023 | 3 meses  | Dic 2023 | 2 meses      | 5 meses                | -11.22%             |          |
| 2 de febrero de 2023<br>meses | -1.52%   | Feb 2023 | 1 mes    | Mar 2023     | 1 mes                  | 2                   |          |

### Drawdowns para Vanguard 500 Index Investor

| Rango                         | Inicio   | Fin      | Longitud | Recuperación | Tiempo de recuperación | Periodo subacuático | Drawdown |
|-------------------------------|----------|----------|----------|--------------|------------------------|---------------------|----------|
| 1 Ago 2023                    | Oct 2023 | 3 meses  | Nov 2023 | 1 mes        | 4 meses                | -8.29%              |          |
| 2 de febrero de 2023<br>meses | -2.45%   | Feb 2023 | 1 mes    | Mar 2023     | 1 mes                  | 2                   |          |

### Componentes de la cartera (enero 2023 - diciembre 2023)

| Ticker | Nombre                              | CAGR   | Stdev  | Reducción máxima | Ratio de Sharpe | Ratio Sortino |
|--------|-------------------------------------|--------|--------|------------------|-----------------|---------------|
| QQQ    | Fondo Invesco QQQ                   | 54.85% | 18.80% | -8.42%           | 2.18            | 6.41          |
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                | 26.32% | 14.78% | -8.33%           | 1.32            | 2.87          |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI               | 22.30% | 15.69% | -9.43%           | 1.04            | 2.14          |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000            | 16.84% | 24.29% | -16.81%          | 0.55            | 1.04          |
| ROBO   | ETF Robo Global Robotics&Automation | 23.68% | 27.82% | -21.92%          | 0.71            | 1.34          |

### Correlaciones mensuales (enero 2023 - diciembre 2023)

| Ticker | Nombre                              | QQQ  | VOO  | ACWI | IWM  | ROBO |
|--------|-------------------------------------|------|------|------|------|------|
| QQQ    | Fondo Invesco QQQ                   | 1.00 | 0.87 | 0.84 | 0.66 | 0.91 |
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                | 0.87 | 1.00 | 0.99 | 0.82 | 0.91 |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI               | 0.84 | 0.99 | 1.00 | 0.84 | 0.92 |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000            | 0.66 | 0.82 | 0.84 | 1.00 | 0.87 |
| ROBO   | ETF Robo Global Robotics&Automation | 0.91 | 0.91 | 0.92 | 0.87 | 1.00 |

## Descomposición de la rentabilidad de la cartera (enero 2023 - diciembre 2023)

| Ticker | Nombre                              | Agresivo |
|--------|-------------------------------------|----------|
| QQQ    | Fondo Invesco QQQ                   | \$2,071  |
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                | \$545    |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI               | \$349    |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000            | \$283    |
| ROBO   | ETF Robo Global Robotics&Automation | \$250    |

La atribución de rentabilidad descompone las ganancias de la cartera en sus partes constituyentes e identifica la contribución a la rentabilidad de cada uno de los activos.

## Descomposición del riesgo de la cartera (enero 2023 - diciembre 2023)

| Ticker | Nombre                              | Agresivo |
|--------|-------------------------------------|----------|
| QQQ    | Fondo Invesco QQQ                   | 39.39%   |
| VOO    | Vanguard S&P 500 ETF                | 15.82%   |
| ACWI   | ETF iShares MSCI ACWI               | 12.48%   |
| IWM    | ETF iShares Russell 2000            | 17.24%   |
| ROBO   | ETF Robo Global Robotics&Automation | 15.07%   |

La atribución del riesgo descompone el riesgo de la cartera en sus componentes e identifica la contribución a la volatilidad global de cada uno de los activos.

### Divulgaciones:

Sylon Asesores, S.A. de C.V., Asesor de Inversiones Independiente, está registrado como Asesor en inversiones persona moral independiente, bajo el Folio número 30176, emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

La CNBV supervisa exclusivamente la prestación de servicios de administración de cartera de valores cuando se toman decisiones de inversión a nombre y por cuenta de terceros, así como los servicios consistentes en otorgar asesoría de inversión en valores, análisis y emisión de recomendaciones de inversión de manera individualizada, por lo que carece de atribuciones para supervisar o regular cualquier otro servicio que proporcionen los Asesores en inversiones.

Asimismo, la inscripción en el Registro Público de Asesores en inversiones que lleva a cabo la CNBV en términos de la LMV, no implica el apego de este Asesor en inversiones persona moral independiente, a las disposiciones aplicables en los servicios prestados, ni la exactitud o veracidad de la información proporcionada por este, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 24, tercer párrafo de las Disposiciones de Servicios de Inversión.

Los servicios de intermediación y compensación son prestados por Alpaca Securities LLC ("Alpaca"), miembro de FINRA, filial de AlpacaDB, Inc. Los servicios de compensación son prestados por Velox Clearing LLC (Velox). Los dos son miembros de Securities Investor Protection Corporation (SIPC), que protege a los clientes de valores de sus miembros hasta por \$500,000 USD (incluidos \$250,000 USD para reclamaciones de efectivo) por cliente. Folleto explicativo disponible previa solicitud o en [www.sipc.org](http://www.sipc.org).

Los servicios de corretaje de valores son proporcionados por Alpaca Securities LLC (Alpaca Securities), miembro de FINRA/SIPC, una subsidiaria propiedad de AlpacaDB, Inc. La tecnología y los servicios son ofrecidos por AlpacaDB, Inc. <https://alpaca.markets/>.

Consulte la información de Alpaca en: <https://alpaca.markets/disclosures>

Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros.

2024 Rivium. Todos los derechos reservados.