



Análisis de Portafolios

1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2024

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 30 de junio de 2024 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.

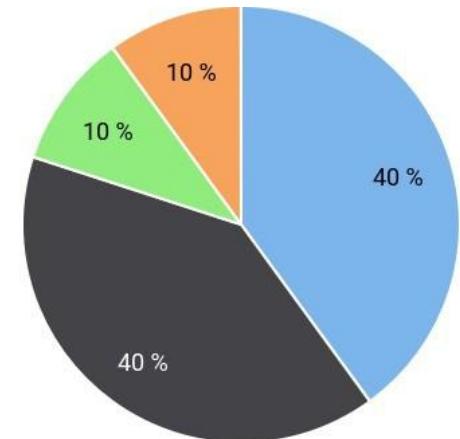
Análisis Cuantitativo

P

parámetros del informe

Fecha de inicio	01/01/2024
Fecha de finalización	06/30/2024
Saldo inicial	\$10 000
Reequilibrio	Reequilibrio trimestral
Reinvertir dividendos	Sí
Índice de referencia	Índice Vanguard 500 Investor
Rendimiento del régimen	Volatilidad del mercado

Conservador

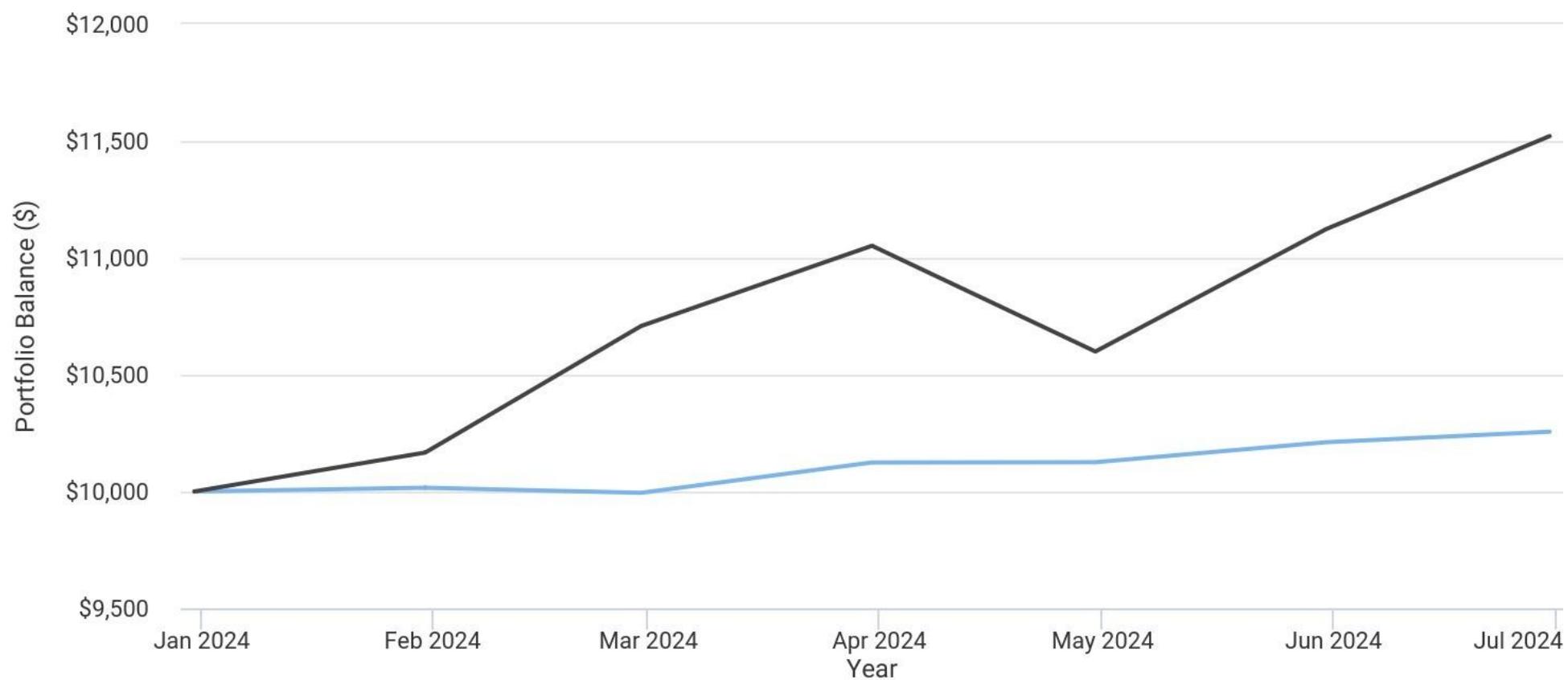


- iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF
- iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd ETF
- iShares Short Treasury Bond ETF
- iShares Gold Trust

Rentabilidad de la cartera (Ene 2024 - Jun 2024)

Métrica	Conservador	Vanguard 500 Index Investor
Saldo inicial	\$10,000	\$10,000
Saldo final	\$10,256	\$11,521
Saldo final (ajustado a la inflación)	\$10,013	\$11,248
Devolución	2.56%	15.21%
Rentabilidad (ajustada a la inflación)	0.13%	12.48%
Desviación típica	1.95%	11.98%
Reducción máxima	-0.22%	-4.10%
Ratio de Sharpe	-0.11	2.00
Ratio Sortino	-0.18	3.74
Correlación de referencia	0.29	1.00

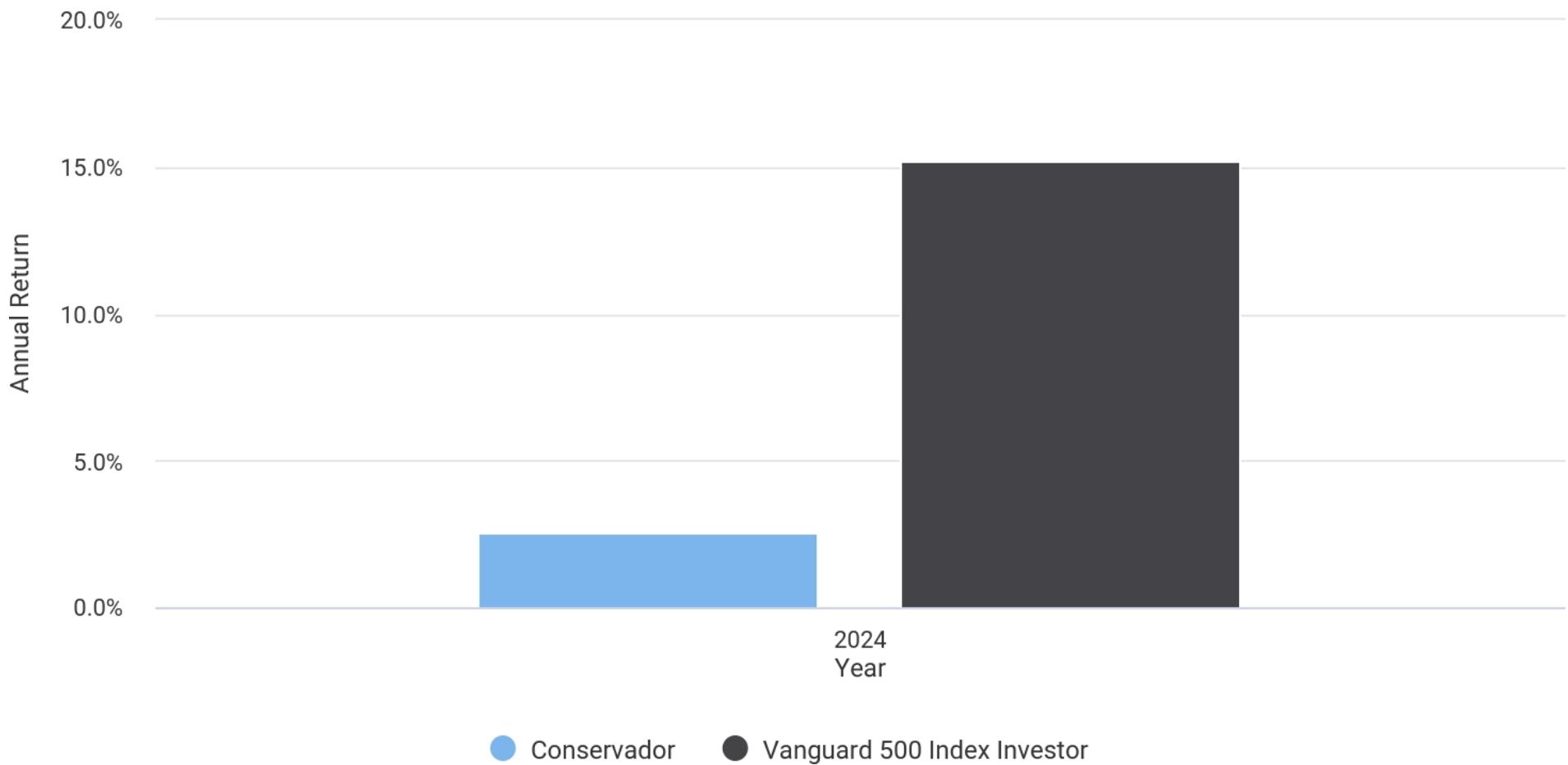
Portfolio Growth



— Conservador — Vanguard 500 Index Investor

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%

Annual Returns



Métricas de riesgo y rentabilidad (enero 2024 - junio 2024)

Métrica	Conservador	Vanguard 500 Index Investor
Media aritmética (mensual)	0.42%	2.44%
Media aritmética (anualizada)	5.20%	33.51%
Media geométrica (mensual)	0.42%	2.39%
Media geométrica (anualizada)	5.18%	32.73%
Desviación típica (mensual)	0.56%	3.46%
Desviación típica (anualizada)	1.95%	11.98%
Desviación a la baja (mensual)	0.09%	1.67%
Reducción máxima	-0.22%	-4.10%
Correlación de referencia	0.29	1.00
Beta (*)	0.05	1.00
Alfa (anualizado)	3.71%	0.00%
R al cuadrado	8.21%	100.00%
Ratio de Sharpe	-0.11	2.00
Ratio Sortino	-0.18	3.74
Ratio Treynor (%)	-4.44	23.97
Medida Modigliani-Modigliani	4.01%	29.25%
Rendimiento activo	-27.55%	N/A
Error de seguimiento	11.57%	N/A
Ratio de información	-2.38	N/A
Sesgo	0.67	-1.72
Exceso de curtosis	-0.59	3.21
Valor en riesgo histórico (5%)	0.16%	2.66%
Valor en riesgo analítico (5%)	0.43%	3.25%
Valor en riesgo condicional (5%)	0.22%	4.10%
Ratio de captación al alza (%)	11.64	100.00
Ratio de captura de pérdidas (%)	-0.29	100.00
Períodos positivos	5 de 6 (83,33%)	5 de 6 (83,33%)
Ratio de pérdidas y ganancias	2.56	0.91

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

Índice Vanguard 500 Rentabilidad del inversor

Conservador

Año	Jan	Febrero	Mar	Abr	Mayo	Jun	Juli o	Agos to	Sep	Octu bre	Nov	Dicie mbre	Total	Inflación	Saldo
2024	0.16%	- 0.22%	1.30%	0.01%	0.84%	0.44%							2.56%	2.62%	\$10,256

La rentabilidad anual para 2024 es del 01/01/2024 al 30/06/2024

Índice Vanguard 500 Rentabilidad del inversor

Año	Jan	Febrero	Mar	Abr	Mayo	Jun	Juli o	Agos to	Sep	Octu bre	Nov	Dicie mbre	Total	Inflación	Saldo
2024	1.67%	5.33%	3.21%	- 4.10%	4.95%	3.58%							15.21%	2.62%	\$11,521

La rentabilidad anual para 2024 es del 01/01/2024 al 30/06/2024

Holdings Based Style Analysis for Conservador

Ticker	Nombre	Categoría	Peso	Rendimient 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

Categoría	Peso
Acciones USA Acciones internacionales	0
Bonos estadounidenses Bonos internacionales	0%
Otros Efectivo	0
	0
	0
	%
	7
	5
	.
	0
	7
	%
	7
	7
	6
	%
	1
	0
	.
	0
	0
	%
	7
	.
	1
	8
	%

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

paorpticoirpciaocnioandeos.pDoar tMosorcnoimngusntiacraados por el
gestor 10/04/2024

Calidad crediticia de la renta fija para Conservador

Vencimiento de la renta fija para Conservador

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.

Rango	Inicio	Fin	Longitud	Recuperación	Tiempo de recuperación	Periodo subacuático	Drawdown
	1 Feb 2024	Feb 2024	1 mes	Mar 2024	1 mes	2 meses	-0.22%

Drawdowns para Vanguard 500 Index Investor

Rango	Inicio	Fin	Longitud	Recuperación	Tiempo de recuperación	Periodo subacuático	Drawdown
	1 Abr 2024	Abr 2024	1 mes	Mayo de 2024	1 mes	2 meses	-4.10%

Componentes de la cartera (ene 2024 - jun 2024)

Ticker	Nombre	Devolución	Stdev	Reducción máxima	Ratio de Sharpe	Ratio Sortino
SHY	ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años	1.09%	1.68%	-0.49%	-1.84	-1.80
SLQD	ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd	1.60%	1.82%	-0.39%	-1.15	-1.28
SHV	ETF iShares Short Treasury Bond	2.49%	0.10%	0.00%	-3.71	-2.68
IAU	iShares Gold Trust	12.55%	12.45%	-1.38%	1.54	7.10

Correlaciones mensuales (enero 2024 - junio 2024)

Ticker	Nombre	SHY	SLQD	SHV	IAU	Conservador	Vanguard 500 Index Investor
SHY	ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años	1.00	0.97	0.87	-0.01	0.70	0.50
SLQD	ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd	0.97	1.00	0.89	0.20	0.84	0.50
SHV	ETF iShares Short Treasury Bond	0.87	0.89	1.00	0.04	0.66	0.67
IAU	iShares Gold Trust	-0.01	0.20	0.04	1.00	0.70	-0.12

Descomposición de la rentabilidad de la cartera (Ene 2024 - Jun 2024)

Ticker	Nombre	Conservador
SHY	ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años	\$44.07
SLQD	ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd	\$64.19
SHV	FTF iShares Short Treasury Bond	\$24.86
IAU	iShares Gold Trust	\$123

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 (ene 2024 - jun 2024)

Ticker	Nombre	Conservador
SHY	ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años	23.99%
SLQD	ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd	31.09%
SHV	FTF iShares Short Treasury Bond	0.33%
IAU	iShares Gold Trust	44.58%

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.

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.

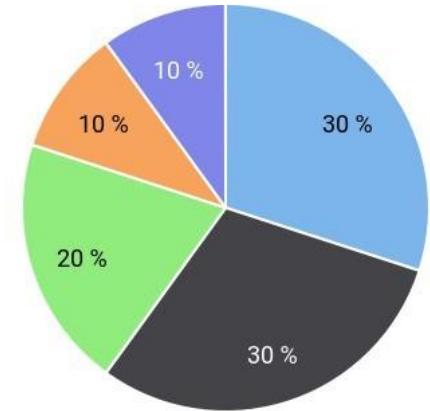
P

arámetros del informe

Fecha de inicio	01/01/2024
Fecha de finalización	06/30/2024
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

Categoría	Peso	Categoría	Peso
AAA	0.37%	Menos de 1 año	13.02%
AA	54.23%	1 - 3 años	67.82%
A	23.72%	3 - 5 años	19.10%
BBB	21.67%	5 - 7 años	0.06%
Grado de no inversión	0.00%	7 - 10 años	0.00%
Los datos sobre la calidad crediticia se basan en la posición larga de las		10 - 15 años	0.00%



Ticker	Nombre	Asignación
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%

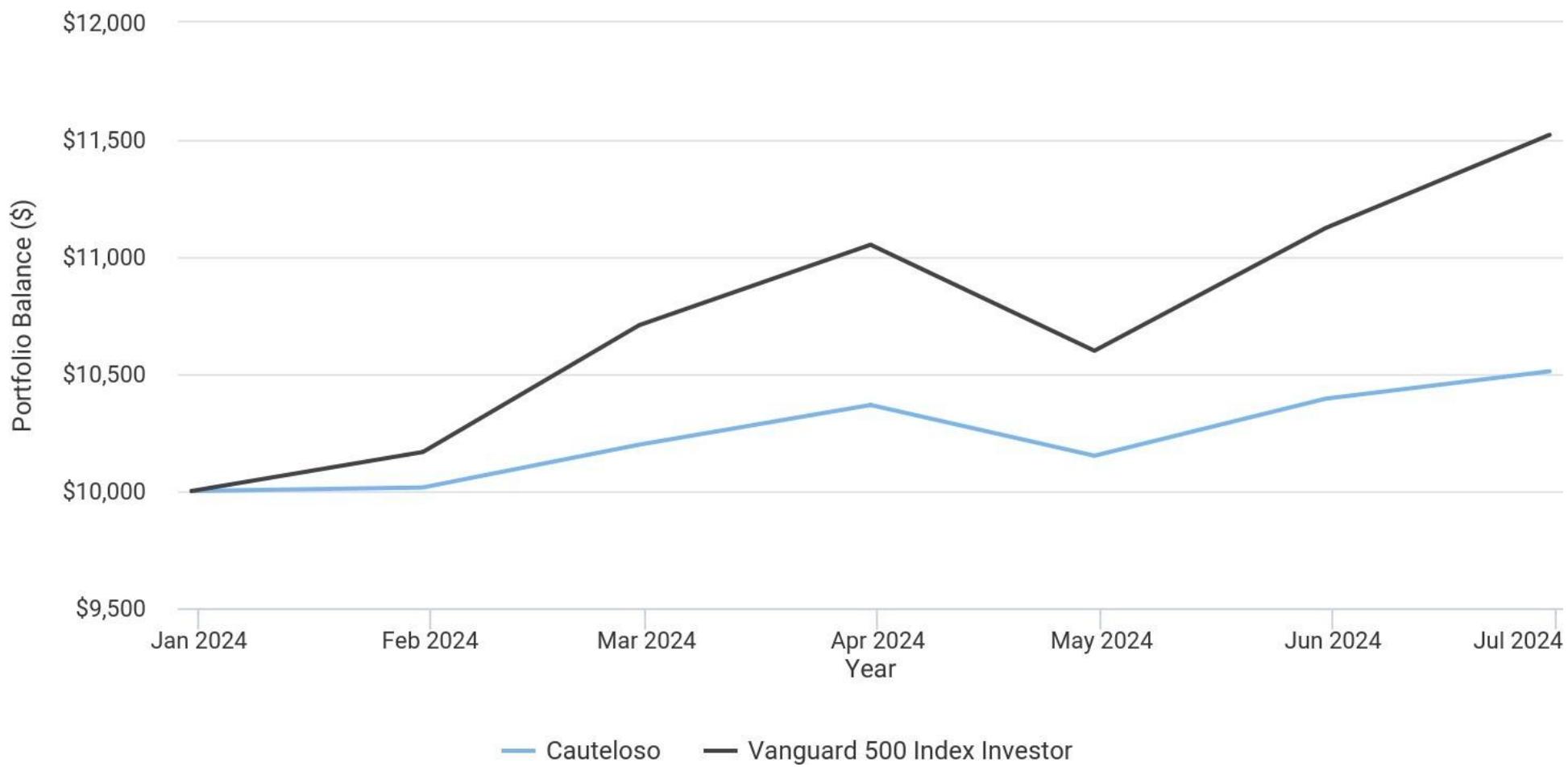
- iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF
- iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd ETF
- Vanguard S&P 500 ETF
- iShares MSCI ACWI ETF
- iShares Russell 2000 ETF

Rentabilidad de la cartera (Ene 2024 - Jun 2024)

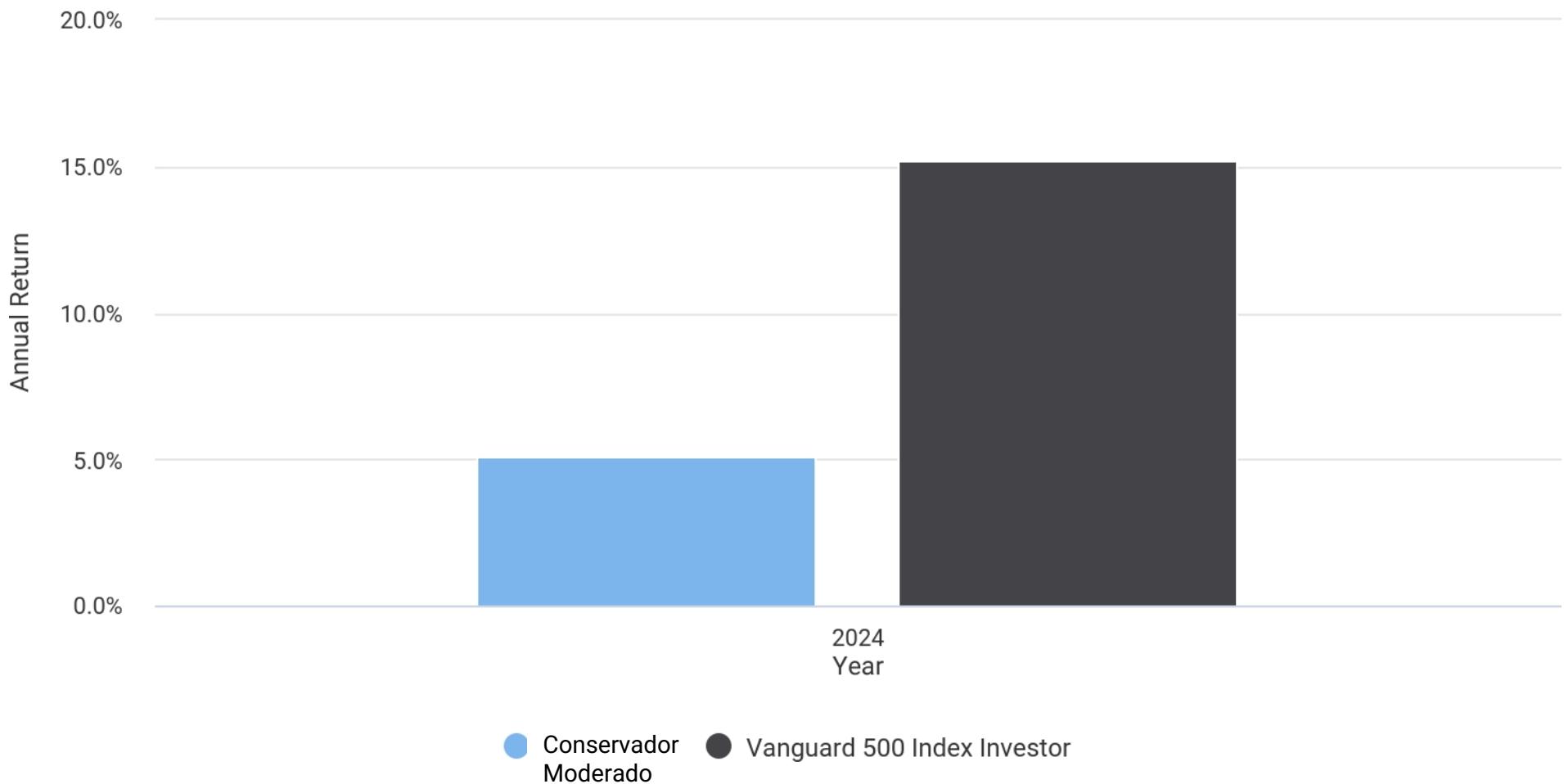
Métrica	Conservador moderado	Vanguard 500 Index Investor
Saldo inicial	\$10,000	\$10,000
Saldo final	\$10,511	\$11,521
Saldo final (ajustado a la inflación)	\$10,263	\$11,248
Devolución	5.11%	15.21%
Rentabilidad (ajustada a la inflación)	2.63%	12.48%

Desviación típica	5.64%	11.98%
Reducción máxima	-2.09%	-4.10%
Ratio de Sharpe	0.86	2.00
Ratio Sortino	1.35	3.74
Correlación de referencia	0.97	1.00

Portfolio Growth



Annual Returns



Métricas de riesgo y rentabilidad (enero 2024 - junio 2024)

Métrica	Conservador moderado	Vanguard 500 Index Investor
Media aritmética (mensual)	0.85%	2.44%
Media aritmética (anualizada)	10.63%	33.51%
Media geométrica (mensual)	0.83%	2.39%
Media geométrica (anualizada)	10.49%	32.73%
Desviación típica (mensual)	1.63%	3.46%
Desviación típica (anualizada)	5.64%	11.98%
Desviación a la baja (mensual)	0.85%	1.67%
Reducción máxima	-2.09%	-4.10%
Correlación de referencia	0.97	1.00
Beta (*)	0.46	1.00
Alfa (anualizado)	-3.26%	0.00%
R al cuadrado	94.88%	100.00%
Ratio de Sharpe	0.86	2.00
Ratio Sortino	1.35	3.74
Ratio Treynor (%)	10.61	23.97
Medida Modigliani-Modigliani	15.62%	29.25%
Rendimiento activo	-22.24%	N/A
Error de seguimiento	6.62%	N/A
Ratio de información	-3.36	N/A
Sesgo	-1.42	-1.72
Exceso de curtosis	1.93	3.21
Valor en riesgo histórico (5%)	1.53%	2.66%
Valor en riesgo analítico (5%)	1.60%	3.25%
Valor en riesgo condicional (5%)	2.09%	4.10%
Ratio de captación al alza (%)	34.43	100.00
Ratio de captura de pérdidas (%)	51.58	100.00
Períodos positivos	5 de 6 (83,33%)	5 de 6 (83,33%)
Ratio de pérdidas y ganancias	0.69	0.91

(*) 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	Juli o	Agos to	Sep	Octu bre	Nov	Dicie mbre	Total	Inflación	Saldo
2024	0.15%	1.83%	1.66%	- 2.09%	2.40%	1.12%							5.11%	2.62%	\$10,511

La rentabilidad anual para 2024 es del 01/01/2024 al 30/06/2024

Índice Vanguard 500 Rentabilidad del inversor

Año	Jan	Febrero	Mar	Abr	Mayo	Jun	Juli o	Agos to	Sep	Octu bre	Nov	Dicie mbre	Total	Inflación	Saldo
2024	1.67%	5.33%	3.21%	- 4.10%	4.95%	3.58%							15.21%	2.62%	\$11,521

La rentabilidad anual para 2024 es del 01/01/2024 al 06/30/2024

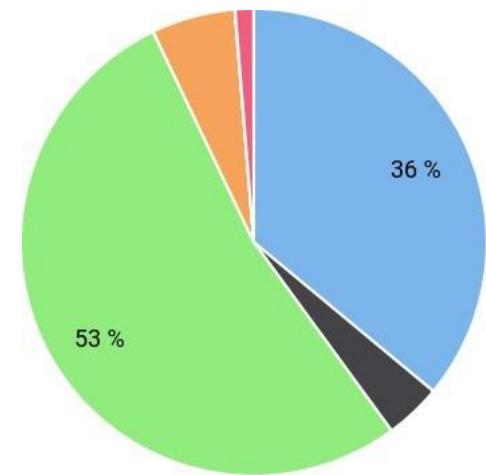
Análisis de estilo basado en participaciones para Conservador moderado

Ticker	Nombre	Categoría	Peso	Rendimien to 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

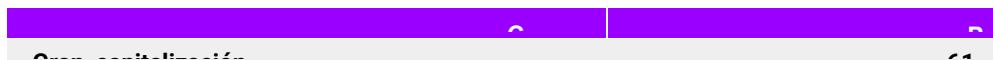
carteras

Categoría	Peso
Acciones estadounidenses	36.01%
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



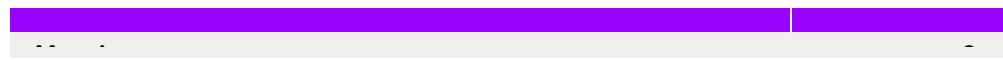
Mediana capitalización

13.88%

Pequeña capitalización 24.54%

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 de actividad de Conservador moderado



10.04%

Consumo discrecional

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.

paorpticoirpcaiocnioandeos.pDoar tMosorcnoimngusntiacraados por el gestor 10/04/2024

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 Abr 2024	Abr 2024	1 mes	Mayo de 2024	1 mes	2 meses	-2.09%

Drawdowns para Vanguard 500 Index Investor

Rango	Inicio	Fin	Longitud	Recuperación	Tiempo de recuperación	Periodo subacuático	Drawdown
	1 Abr 2024	Abr 2024	1 mes	Mayo de 2024	1 mes	2 meses	-4.10%

Componentes de la cartera (ene 2024 - jun 2024)

Ticker	Nombre	Devolución	Stdev	Reducción máxima	Ratio de Sharpe	Ratio Sortino
SHY	ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años	1.09%	1.68%	-0.49%	-1.84	-1.80
SLQD	ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd	1.60%	1.82%	-0.39%	-1.15	-1.28
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	15.28%	11.86%	-4.01%	2.03	3.83
ACWI	ETF iShares MSCI ACWI	11.37%	10.75%	-3.55%	1.58	3.00

WWM - FTE 100% - DURACIL 20000 1.168% 17.720% 1.955% 224 2.26

Correlaciones mensuales (enero 2024 - junio)

Productos de primera necesidad	5.42%
Energía	4.06%
Servicios financieros	14.38%
Sanidad	13.21%
Industriales	10.20%
Inmobiliario	3.67%
Tecnología	26.29%
Servicios públicos	2.69%
Servicios de comunicación	6.91%

Categoría	Peso	Categoría	Peso
AAA	0.37%	Menos de 1 año	8.05%
AA	54.23%	1 - 3 años	71.69%
A	23.72%	3 - 5 años	20.19%
BBB	21.67%	5 - 7 años	0.06%
Grado de no inversión	0.00%	7 - 10 años	0.00%
Los datos sobre la calidad crediticia se basan en la posición larga de las	10 - 15 años		0.00%

Ticker	Nombre	SHY	SLQD	VOO	ACWI	IWM
SHY	ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años	1.00	0.97	0.51	0.45	0.27
SLQD	ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd	0.97	1.00	0.52	0.50	0.37
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	0.51	0.52	1.00	0.98	0.88
ACWI	ETF iShares MSCI ACWI	0.45	0.50	0.98	1.00	0.96
IWM	ETF iShares Russell 2000	0.27	0.37	0.88	0.96	1.00

Descomposición de la rentabilidad de la cartera (Ene 2024 - Jun 2024)

Ticker	Nombre	Conservador moderado
SHY	ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años	\$33.65
SLQD	ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd	\$48.85
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	\$300
ACWI	ETF iShares MSCI ACWI	\$112
IWM	ETF iShares Russell 2000	\$16.68

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 (ene 2024 - jun 2024)

Ticker	Nombre	Conservador moderado
SHY	ETF iShares de bonos del Tesoro a 1-3 años	5.07%
SLQD	ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd	5.89%
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	41.06%
ACWI	ETF iShares MSCI ACWI	18.83%
IWM	ETF iShares Russell 2000	29.15%

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.

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.

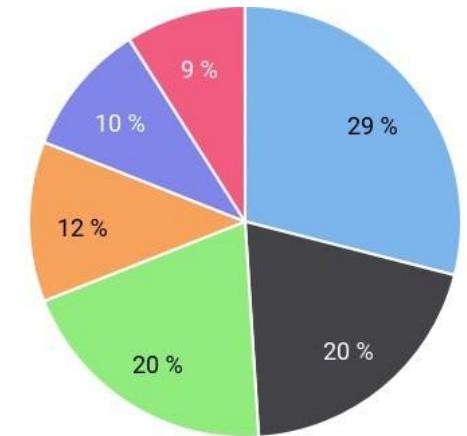
2024 Rivium. Todos los derechos reservados.

P

arámetros del informe

Fecha de inicio	01/01/2024
Fecha de finalización	06/30/2024
Saldo inicial	\$10 000
Reequilibrio	Reequilibrio trimestral
Reinvertir dividendos	Sí
Índice de referencia	Índice Vanguard 500 Investor
Rendimiento del régimen	Volatilidad del mercado

Moderado



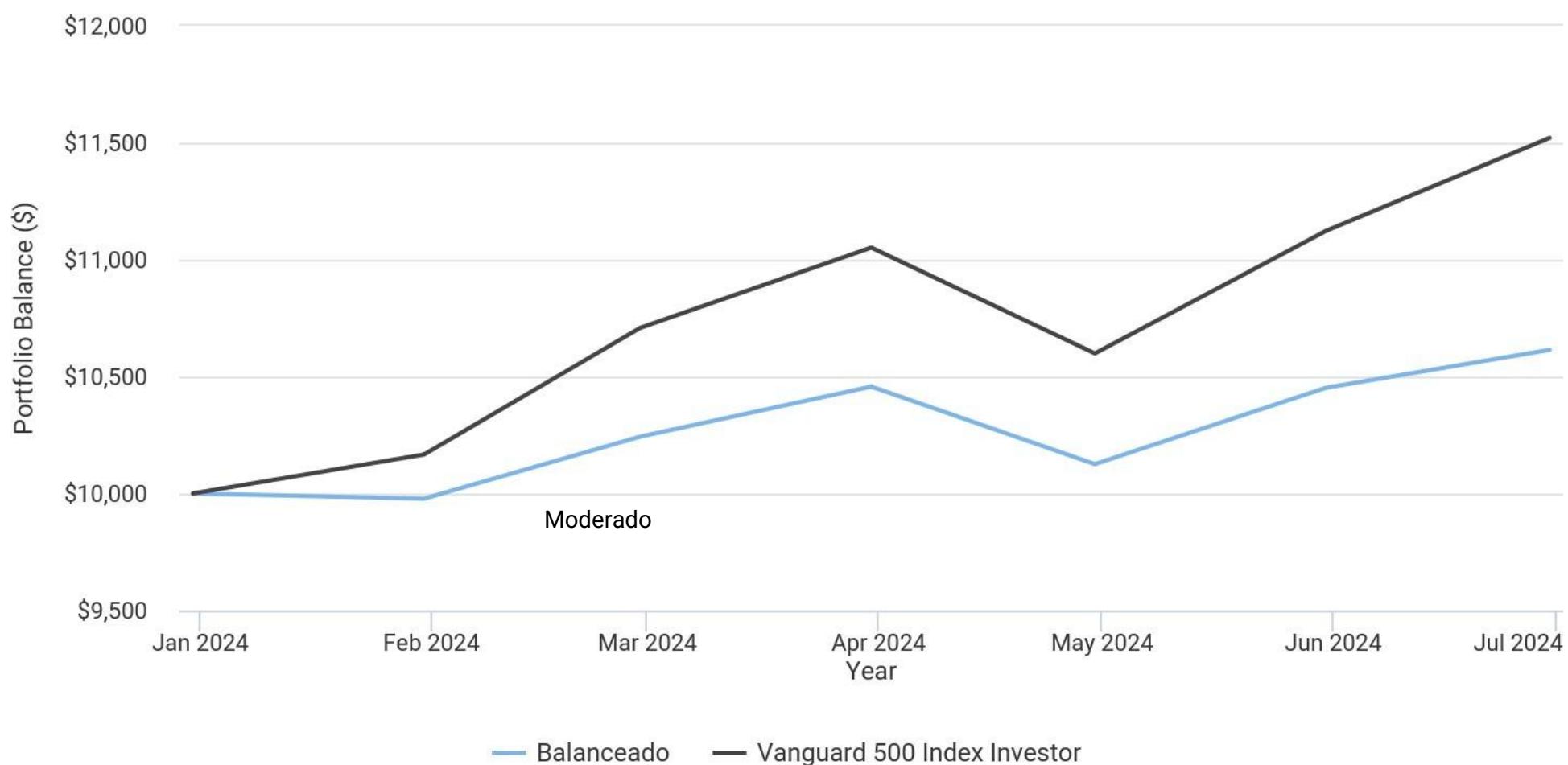
- Vanguard S&P 500 ETF
- iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF
- iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd ETF
- iShares MSCI ACWI ETF
- iShares Russell 2000 ETF
- iShares US Real Estate ETF

Rentabilidad de la cartera (Ene 2024 - Jun 2024)

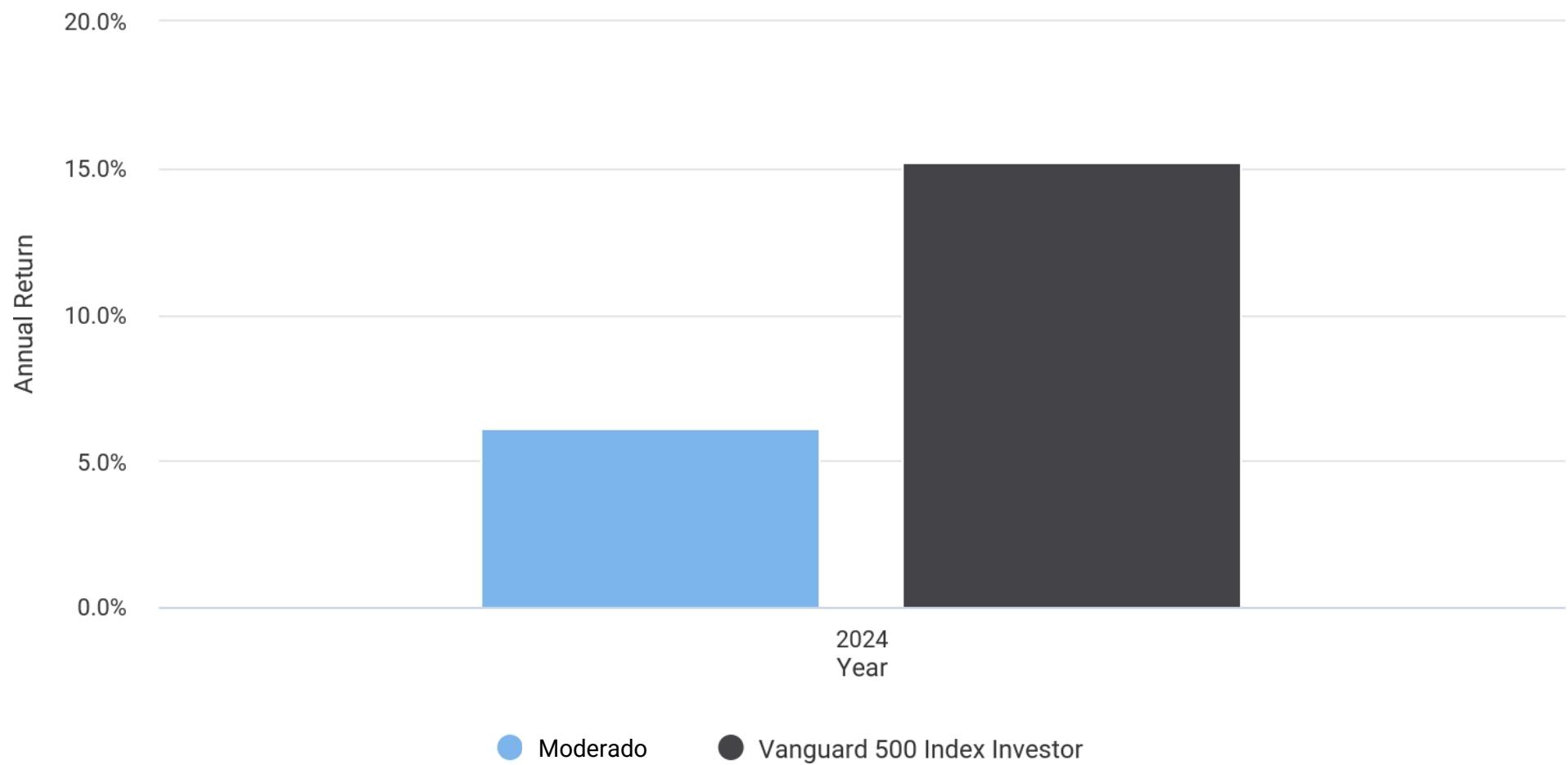
Métrica	Moderado	Vanguard 500 Index Investor
Saldo inicial	\$10,000	\$10,000
Saldo final	\$10,614	\$11,521
Saldo final (ajustado a la inflación)	\$10,363	\$11,248
Devolución	6.14%	15.21%
Rentabilidad (ajustada a la inflación)	3.63%	12.48%
Desviación típica	8.21%	11.98%
Reducción máxima	-3.17%	-4.10%
Ratio de Sharpe	0.85	2.00
Ratio Sortino	1.34	3.74
Correlación de referencia	0.98	1.00

Ticker	Nombre	Asignación
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 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%

Portfolio Growth



Annual Returns



Métricas de riesgo y rentabilidad (enero 2024 - junio 2024)

Métrica	Moderado	Vanguard 500 Index Investor
Media aritmética (mensual)	1.02%	2.44%
Media aritmética (anualizada)	12.98%	33.51%
Media geométrica (mensual)	1.00%	2.39%
Media geométrica (anualizada)	12.66%	32.73%
Desviación típica (mensual)	2.37%	3.46%
Desviación típica (anualizada)	8.21%	11.98%
Desviación a la baja (mensual)	1.30%	1.67%
Reducción máxima	-3.17%	-4.10%
Correlación de referencia	0.98	1.00
Beta (*)	0.67	1.00
Alfa (anualizado)	-7.31%	0.00%
R al cuadrado	95.42%	100.00%
Ratio de Sharpe	0.85	2.00
Ratio Sortino	1.34	3.74
Ratio Treynor (%)	10.43	23.97
Medida Modigliani-Modigliani	15.47%	29.25%
Rendimiento activo	-20.07%	N/A
Error de seguimiento	4.34%	N/A
Ratio de información	-4.63	N/A
Sesgo	-1.33	-1.72
Exceso de curtosis	1.38	3.21
Valor en riesgo histórico (5%)	2.43%	2.66%
Valor en riesgo analítico (5%)	2.54%	3.25%
Valor en riesgo condicional (5%)	3.17%	4.10%
Ratio de captación al alza (%)	45.50	100.00
Ratio de captura de pérdidas (%)	77.78	100.00
Períodos positivos	4 de 6 (66,67%)	5 de 6 (83,33%)
Ratio de pérdidas y ganancias	1.40	0.91

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

Moderado

Año	Jan	Febrero	Mar	Abr	Mayo	Jun	Juli o	Agos to	Sep	Octu bre	Nov	Dicie mbre	Total	Inflación	Saldo
2024	- 0.22%	2.66%	2.09%	- 3.17%	3.22%	1.55%							6.14%	2.62%	\$10,614

La rentabilidad anual para 2024 es del 01/01/2024 al 30/06/2024

Índice Vanguard 500 Rentabilidad del inversor

Año	Jan	Febrero	Mar	Abr	Mayo	Jun	Juli o	Agos to	Sep	Octu bre	Nov	Dicie mbre	Total	Inflación	Saldo
2024	1.67%	5.33%	3.21%	- 4.10%	4.95%	3.58%							15.21%	2.62%	\$11,521

La rentabilidad anual para 2024 es del 01/01/2024 al 30/06/2024

Análisis de estilo basado en participaciones para Moderado

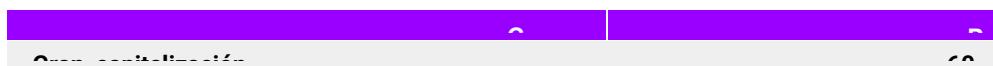
Ticker	Nombre	Categoría	Peso	Rendimien to SEC	Ratio de gastos		P/E	Duración
					Red	Bruto		
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	Mezcla grande	29.00%	1.26%	0.03%	0.03%	26.82	
SHY	ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años	Gobierno breve	20.00%	3.59%	0.15%	0.15%		1.87
SLQD	ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd	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

Asignación de activos para Moderado

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

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

Capitalización bursátil de Moderado



Mediana capitalización

21.36%

Pequeña capitalización 17.97%

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



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.

Saldo inicial \$10,000

Calidad crediticia de la renta fija para Moderado

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 Abr 2024	Abr 2024	1 mes	Jun 2024	2 meses	3 meses		-3.17%
2 de enero de 2024	Ene 2024	1 mes	Feb 2024	1 mes	2 meses		-0.22%

Drawdowns para Vanguard 500 Index Investor

Rango	Inicio	Fin	Longitud	Recuperación	Tiempo de recuperación	Periodo subacuático	Drawdown
1 Abr 2024	Abr 2024	1 mes	Mayo de 2024	1 mes	2 meses		-4.10%

Ticker	Nombre	Devolución	Stdev	Reducción máxima	Ratio de Sharpe	Ratio Sortino
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	15.28%	11.86%	-4.01%	2.03	3.83
SHY	ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años	1.09%	1.68%	-0.49%	-1.84	-1.80
SLQD	ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd	1.60%	1.82%	-0.39%	-1.15	-1.28
ACWI	ETF iShares MSCI ACWI	11.37%	10.75%	-3.55%	1.58	3.00
IWM	ETF iShares Russell 2000	1.62%	17.78%	-6.85%	-0.04	-0.06
IYR	ETF iShares US Real Estate	-3.04%	17.44%	-9.30%	-0.58	-0.70

Correlaciones mensuales (enero 2024 - junio 2024)

Ticker	Nombre	VOO	SHY	SLQD	ACWI	IWM	IYR
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	1.00	0.51	0.52	0.98	0.88	0.92
SHY	ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años	0.51	1.00	0.97	0.45	0.27	0.56
SLQD	ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd	0.52	0.97	1.00	0.50	0.37	0.59
ACWI	ETF iShares MSCI ACWI	0.98	0.45	0.50	1.00	0.96	0.95
IWM	ETF iShares Russell 2000	0.88	0.27	0.37	0.96	1.00	0.91
IYR	ETF iShares US Real Estate	0.92	0.56	0.59	0.95	0.91	1.00

Descomposición de la rentabilidad de la cartera (Ene 2024 - Jun 2024)

Ticker	Nombre	Moderado
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	\$436
SHY	ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años	\$22.58
SLQD	ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd	\$32.74
ACWI	ETF iShares MSCI ACWI	\$135
IWM	ETF iShares Russell 2000	\$16.39
IYR	ETF iShares US Real Estate	-\$28.30

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 (ene 2024 - jun 2024)

Ticker	Nombre	Moderado
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	41.01%
SHY	ETF iShares de Bonos del Tesoro a 1-3 años	2.17%
SLQD	ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd	2.52%
ACWI	ETF iShares MSCI ACWI	15.59%
IWM	ETF iShares Russell 2000	20.25%
IYR	ETF iShares US Real Estate	18.46%

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.

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.

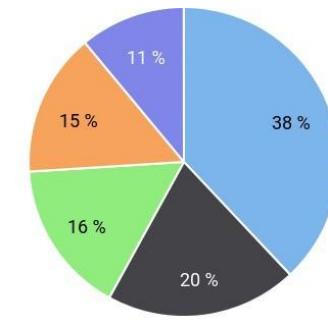
P

arámetros del informe

Fecha de inicio	01/01/2024
Fecha de finalización	06/30/2024
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

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%



- 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

	Categoría	Peso	Categoría	Peso
AAA		0.37%	Menos de 1 año	8.05%
AA		54.23%	1 - 3 años	71.69%
A		23.72%	3 - 5 años	20.19%
BBB		21.67%	5 - 7 años	0.06%
Grado de no inversión		0.00%	7 - 10 años	0.00%
			10 - 15 años	0.00%

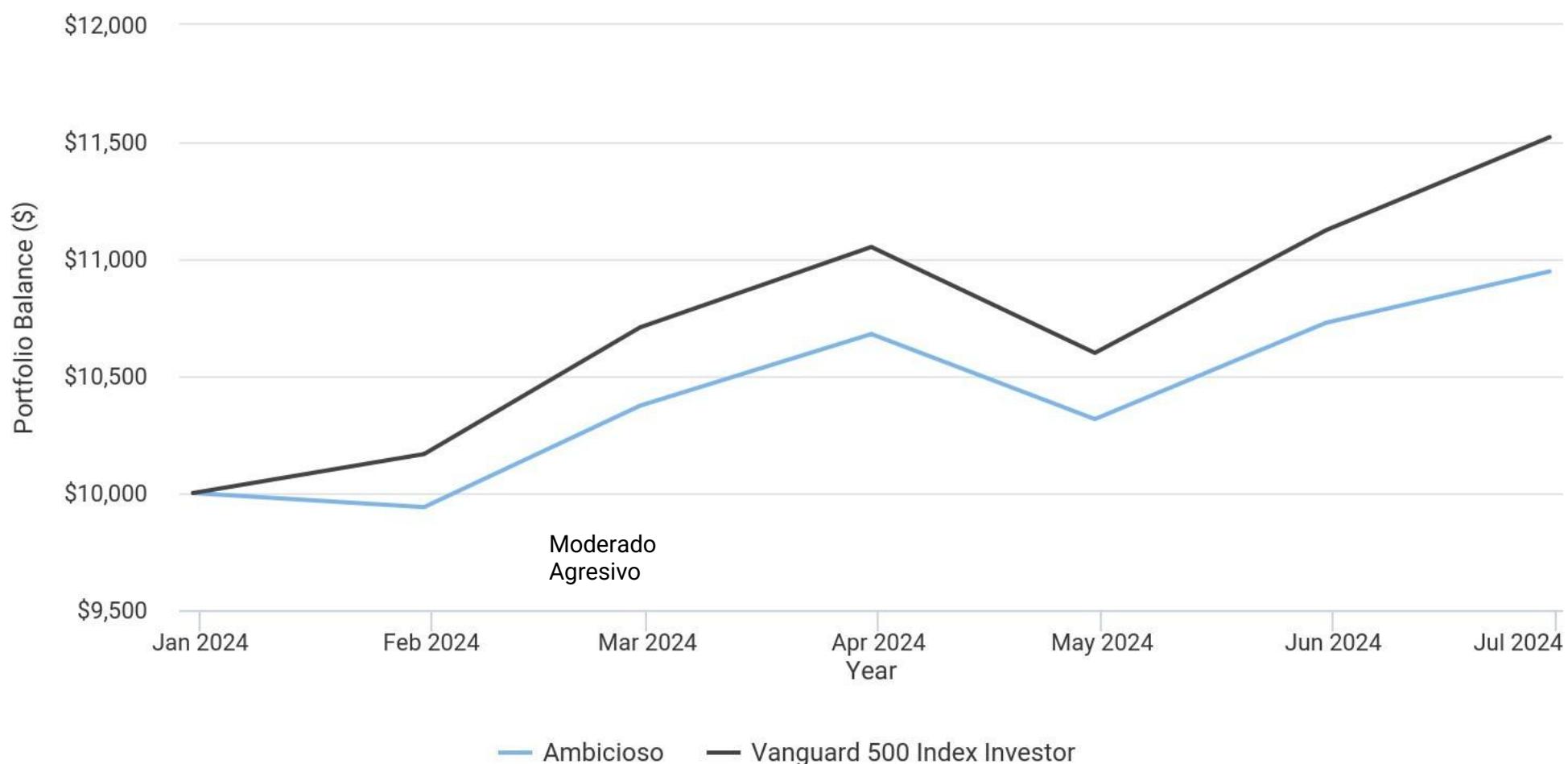
Los datos sobre la calidad crediticia se basan en la posición larga de las participaciones. Cálculos basados en tenencias realizados por Morningstar a 10/04/2024

Rentabilidad de la cartera (Ene 2024 - Jun 2024)

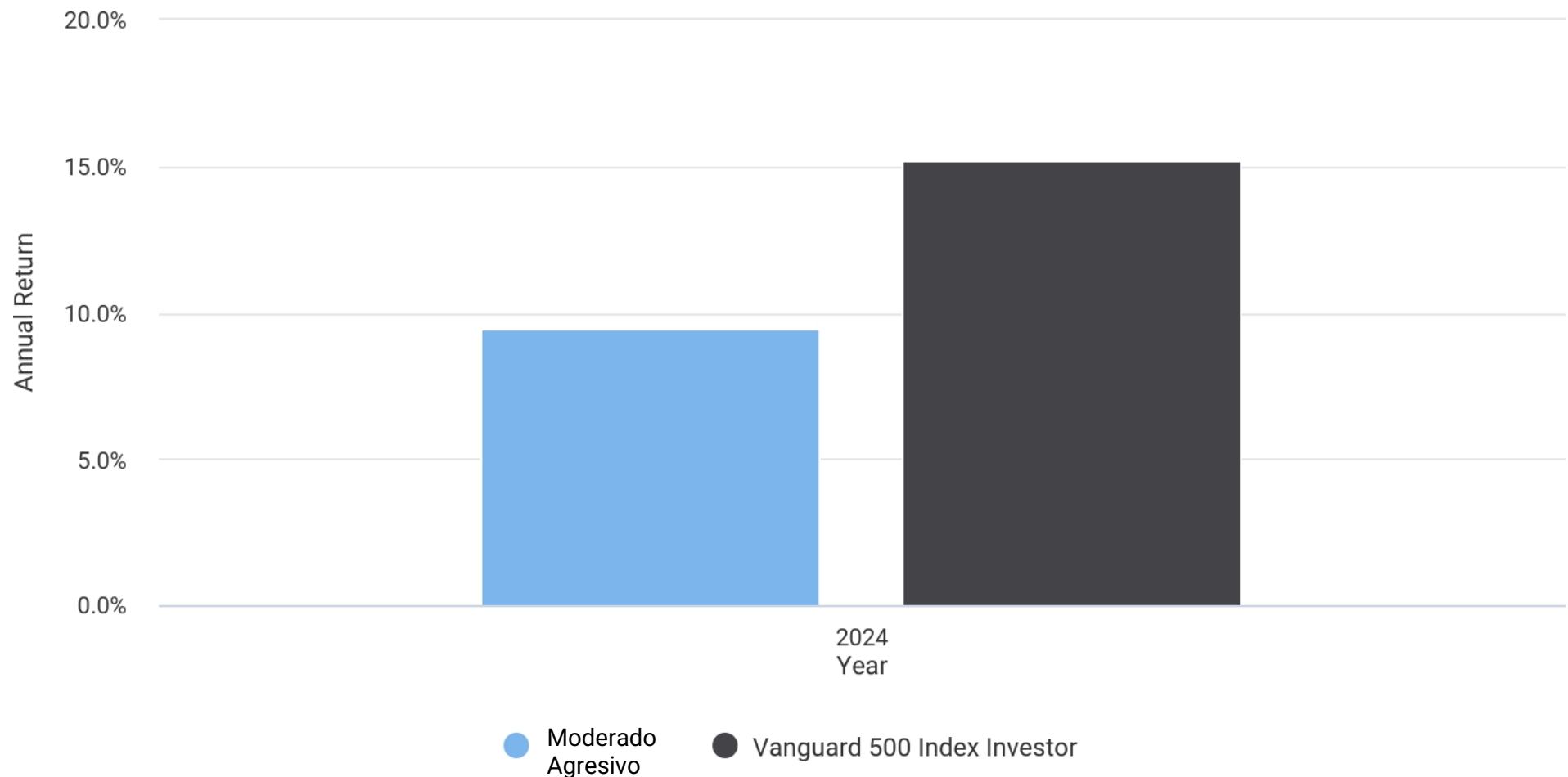
Métrica	Moderado Agresivo	Vanguard 500 Index Investor
Saldo inicial	\$10,000	\$10,000
Saldo final	\$10,947	\$11,521
Saldo final (ajustado a la inflación)	\$10,688	\$11,248
Devolución	9.47%	15.21%
Rentabilidad (ajustada a la inflación)	6.88%	12.48%
Desviación típica	10.42%	11.98%
Reducción máxima	-3.40%	-4.10%
Ratio de Sharpe	1.29	2.00
Ratio Sortino	2.38	3.74
Correlación de referencia	0.96	1.00

Ticker	Nombre	Asignación
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 Invmt Grade Corp Bd	11.00%

Portfolio Growth



Annual Returns



Métricas de riesgo y rentabilidad (enero 2024 - junio 2024)

Métrica	Moderado Agresivo	Vanguard 500 Index Investor
Media aritmética (mensual)	1.56%	2.44%
Media aritmética (anualizada)	20.38%	33.51%
Media geométrica (mensual)	1.52%	2.39%
Media geométrica (anualizada)	19.84%	32.73%
Desviación típica (mensual)	3.01%	3.46%
Desviación típica (anualizada)	10.42%	11.98%
Desviación a la baja (mensual)	1.41%	1.67%
Reducción máxima	-3.40%	-4.10%
Correlación de referencia	0.96	1.00
Beta (*)	0.83	1.00
Alfa (anualizado)	-5.73%	0.00%
R al cuadrado	92.09%	100.00%
Ratio de Sharpe	1.29	2.00
Ratio Sortino	2.38	3.74
Ratio Treynor (%)	16.06	23.97
Medida Modigliani-Modigliani	20.69%	29.25%
Rendimiento activo	-12.89%	N/A
Error de seguimiento	3.54%	N/A
Ratio de información	-3.64	N/A
Sesgo	-1.02	-1.72
Exceso de curtosis	-0.02	3.21
Valor en riesgo histórico (5%)	2.70%	2.66%
Valor en riesgo analítico (5%)	2.97%	3.25%
Valor en riesgo condicional (5%)	3.40%	4.10%
Ratio de captación al alza (%)	64.19	100.00
Ratio de captura de pérdidas (%)	83.43	100.00
Períodos positivos	4 de 6 (66,67%)	5 de 6 (83,33%)
Ratio de pérdidas y ganancias	1.67	0.91

(*) 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	Juli o	Agos to	Sep	Octu bre	Nov	Dicie mbre	Total	Inflación	Saldo
2024	- 0.60%	4.36%	2.95%	- 3.40%	3.99%	2.05%							9.47%	2.62%	\$10,947

La rentabilidad anual para 2024 es del 01/01/2024 al 30/06/2024

Índice Vanguard 500 Rentabilidad del inversor

Año	Jan	Febrero	Mar	Abr	Mayo	Jun	Juli o	Agos to	Sep	Octu bre	Nov	Dicie mbre	Total	Inflación	Saldo
2024	1.67%	5.33%	3.21%	- 4.10%	4.95%	3.58%							15.21%	2.62%	\$11,521

La rentabilidad anual para 2024 es del 01/01/2024 al 30/06/2024

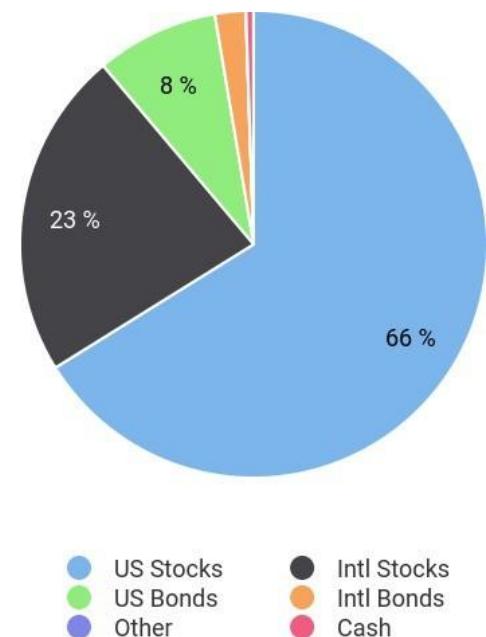
Análisis de estilo basado en holdings para Moderado Agresivo

Ticker	Nombre	Categoría	Peso	Rendimien to 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	2.08
			100.00%	1.71%	0.22%	0.22%	21.86	

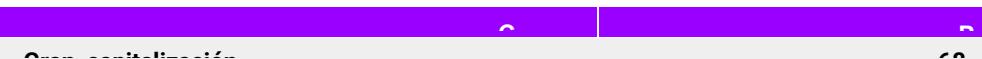
carteras

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



Capitalización bursátil de Moderado Agresivo



Mediana capitalización

13.39%

Pequeña capitalización 17.73%

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 de actividad de Moderado Agresivo



Mediana capitalización

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.

Visualizador de Informe de

Carteras

Vista previa de la cartera

paorpticoirpcaiocnioandeos.pDoar tMosorcnoimngusntiacraados por el gestor 10/04/2024

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 Abr 2024	Abr 2024	1 mes	Mayo de 2024	1 mes	2 meses	-3.40%
	2 de enero de 2024	Ene 2024	1 mes	Feb 2024	1 mes	2 meses	-0.60%

Drawdowns para Vanguard 500 Index Investor

Rango	Inicio	Fin	Longitud	Recuperación	Tiempo de recuperación	Periodo subacuático	Drawdown
	1 Abr 2024	Abr 2024	1 mes	Mayo de 2024	1 mes	2 meses	-4.10%

Componentes de la cartera (ene 2024 - jun 2024)

Ticker	Nombre	Devolución	Stdev	Reducción máxima	Ratio de Sharpe	Ratio Sortino
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	15.28%	11.86%	-4.01%	2.03	3.83
ACWI	ETF iShares MSCI ACWI	11.37%	10.75%	-3.55%	1.58	3.00
IWM	ETF iShares Russell 2000	1.62%	17.78%	-6.85%	-0.04	-0.06

EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	6.65%	10.79%	-4.53%	0.76	1.15
SLQD	ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd	1.60%	1.82%	-0.39%	-1.15	-1.28

Correlaciones mensuales (enero 2024 - junio 2024)

Ticker	Nombre	VOO	ACWI	IWM	EEM	SLQD
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	1.00	0.98	0.88	0.51	0.52
ACWI	ETF iShares MSCI ACWI	0.98	1.00	0.96	0.60	0.50
IWM	ETF iShares Russell 2000	0.88	0.96	1.00	0.71	0.37
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	0.51	0.60	0.71	1.00	0.02
SLQD	ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd	0.52	0.50	0.37	0.02	1.00

Descomposición de la rentabilidad de la cartera (Ene 2024 - Jun 2024)

Ticker	Nombre	Moderado Agresivo
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	\$574
ACWI	ETF iShares MSCI ACWI	\$227
IWM	ETF iShares Russell 2000	\$25.07
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	\$103
SLQD	ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd	\$18.25

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 (ene 2024 - jun 2024)

Ticker	Nombre	Moderado Agresivo
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	41.58%
ACWI	ETF iShares MSCI ACWI	20.46%
IWM	ETF iShares Russell 2000	26.39%
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	10.72%
SLQD	ETF iShares 0-5 Year Invmt Grade Corp Bd	0.86%

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 en 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.

P

arámetros del informe

Fecha de inicio 01/01/2024

Productos de primera necesidad	5.42%
Energía	4.17%
Servicios financieros	15.77%
Sanidad	11.45%
Industriales	9.46%
Inmobiliario	3.16%
Tecnología	26.07%

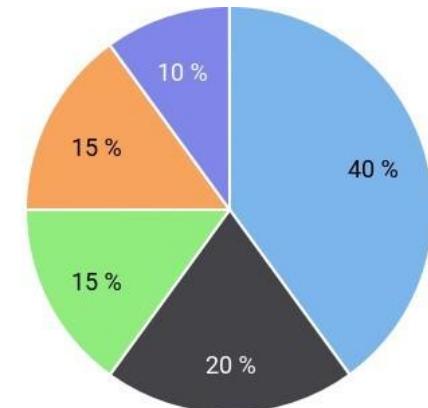
Servicios públicos	2.71%
Servicios de comunicación	7.57%

Categoría	Peso	Categoría	Peso
AAA	0.76%	Menos de 1 año	15.48%
AA	6.95%	1 - 3 años	45.53%
A	48.22%	3 - 5 años	38.87%
BBB	44.06%	5 - 7 años	0.13%
Grado de no inversión	0.00%	7 - 10 años	0.00%
<i>Los datos sobre la calidad crediticia se basan en la posición larga de las</i>		10 - 15 años	0.00%

Fecha de finalización	06/30/2024
Saldo inicial	\$10,000
Reequilibrio	Reequilibrio trimestral
Reinvertir dividendos	Sí
Índice de referencia	Vanguard 500 Index Investor
Rendimiento del régimen	Volatilidad del mercado

Agresivo

Ticker	Nombre	Asignación
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%



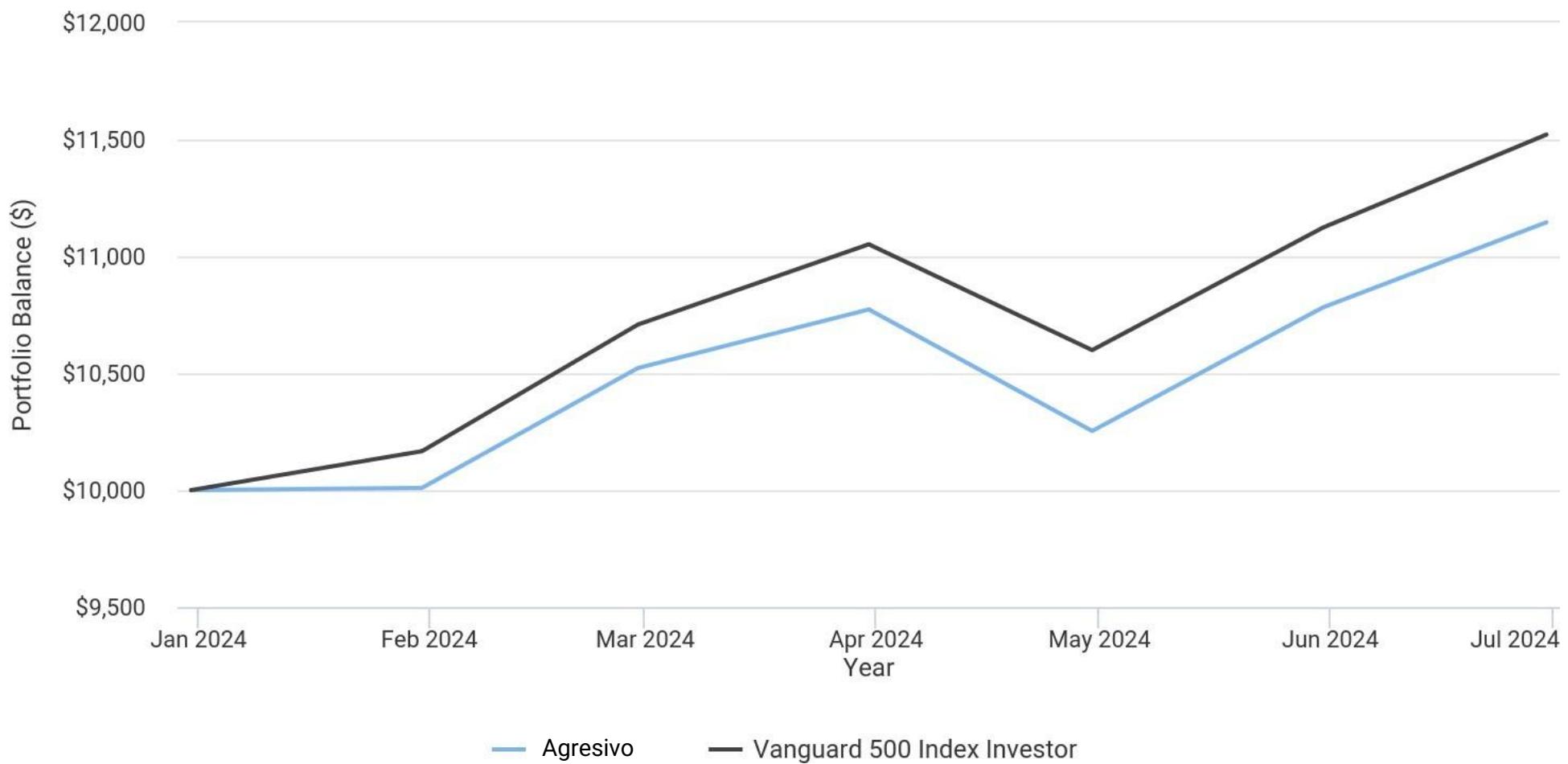
- Invesco QQQ Trust
- Vanguard S&P 500 ETF
- iShares MSCI ACWI ETF
- iShares Russell 2000 ETF
- Robo Global Robotics&Automation ETF

Rentabilidad de la cartera (Ene 2024 - Jun 2024)

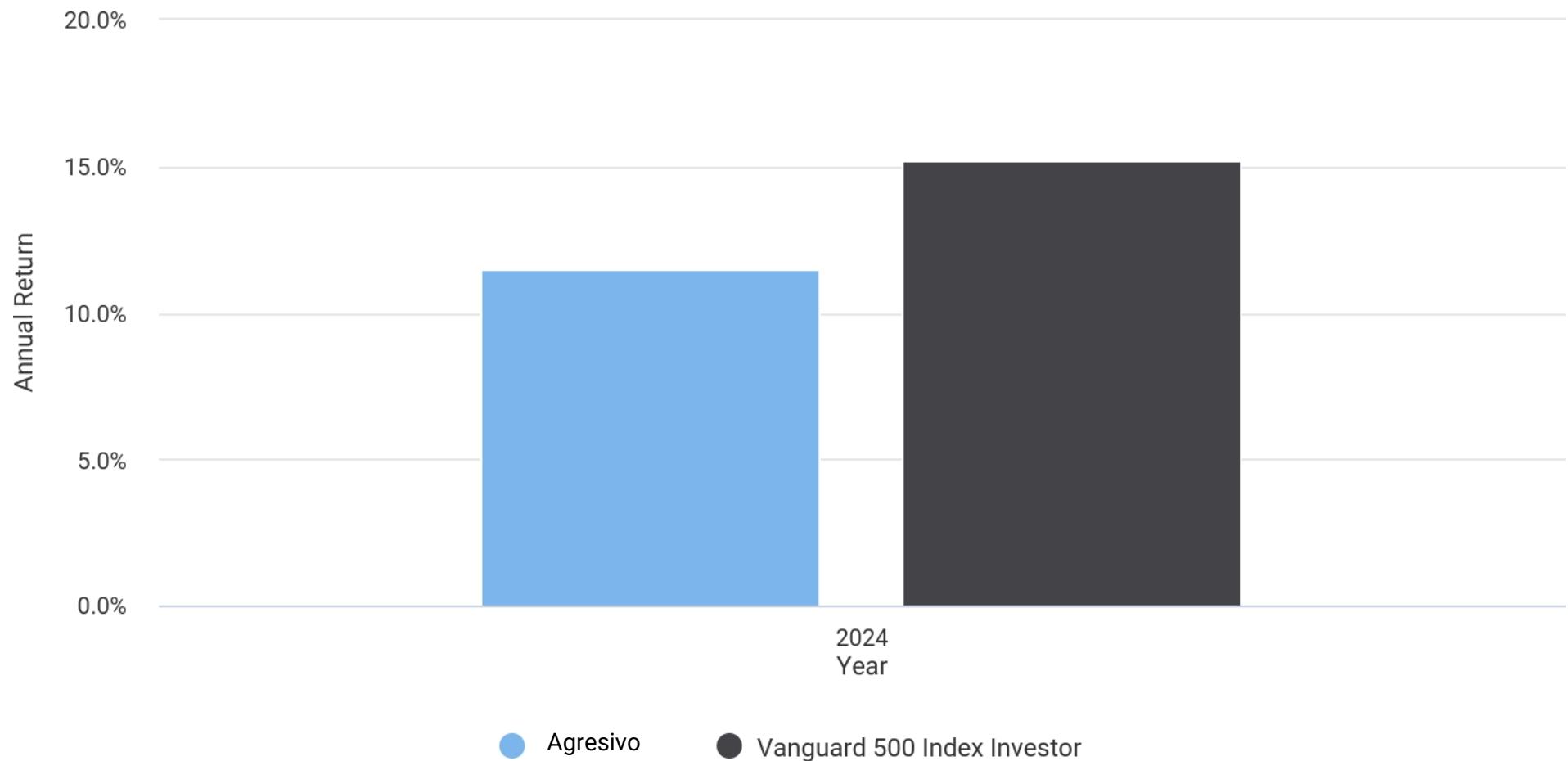
Métrica	Agresivo	Vanguard 500 Index Investor
Saldo inicial	\$10,000	\$10,000
Saldo final	\$11,146	\$11,521
Saldo final (ajustado a la inflación)	\$10,882	\$11,248
Devolución	11.46%	15.21%
Rentabilidad (ajustada a la inflación)	8.82%	12.48%
Desviación típica	13.14%	11.98%
Reducción máxima	-4.83%	-4.10%
Ratio de Sharpe	1.32	2.00

Ratio Sortino	2.32	3.74
Correlación de referencia	0.99	1.00

Portfolio Growth



Annual Returns



Métricas de riesgo y rentabilidad (enero 2024 - junio 2024)

Métrica	Agresivo	Vanguard 500 Index Investor
Media aritmética (mensual)	1.88%	2.44%
Media aritmética (anualizada)	25.11%	33.51%
Media geométrica (mensual)	1.82%	2.39%
Media geométrica (anualizada)	24.23%	32.73%
Desviación típica (mensual)	3.79%	3.46%
Desviación típica (anualizada)	13.14%	11.98%
Desviación a la baja (mensual)	1.97%	1.67%
Reducción máxima	-4.83%	-4.10%
Correlación de referencia	0.99	1.00
Beta (*)	1.08	1.00
Alfa (anualizado)	-9.11%	0.00%
R al cuadrado	97.86%	100.00%
Ratio de Sharpe	1.32	2.00
Ratio Sortino	2.32	3.74
Ratio Treynor (%)	15.98	23.97
Medida Modigliani-Modigliani	21.09%	29.25%
Rendimiento activo	-8.50%	N/A
Error de seguimiento	2.17%	N/A
Ratio de información	-3.91	N/A
Sesgo	-1.30	-1.72
Exceso de curtosis	1.43	3.21
Valor en riesgo histórico (5%)	3.60%	2.66%
Valor en riesgo analítico (5%)	3.81%	3.25%
Valor en riesgo condicional (5%)	4.83%	4.10%
Ratio de captación al alza (%)	83.83	100.00
Ratio de captura de pérdidas (%)	117.38	100.00
Períodos positivos	5 de 6 (83,33%)	5 de 6 (83,33%)
Ratio de ganancias/pérdidas	0.67	0.91

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

Índice Vanguard 500 Rentabilidad del inversor

Vuelve Agresivo

Año	Jan	Febrero	Mar	Abr	Mayo	Jun	Juli o	Agos to	Sep	Octu bre	Nov	Dicie mbre	Total	Inflación	Saldo
2024	0.10%	5.12%	2.38%	- 4.83%	5.16%	3.38%							11.46%	2.62%	\$11,146

La rentabilidad anual para 2024 es del 01/01/2024 al 30/06/2024

Índice Vanguard 500 Rentabilidad del inversor

Año	Jan	Febrero	Mar	Abr	Mayo	Jun	Juli o	Agos to	Sep	Octu bre	Nov	Dicie mbre	Total	Inflación	Saldo
2024	1.67%	5.33%	3.21%	- 4.10%	4.95%	3.58%							15.21%	2.62%	\$11,521

La rentabilidad anual para 2024 es del 01/01/2024 al 06/30/2024

Holdings Based Style Analysis for Agresivo

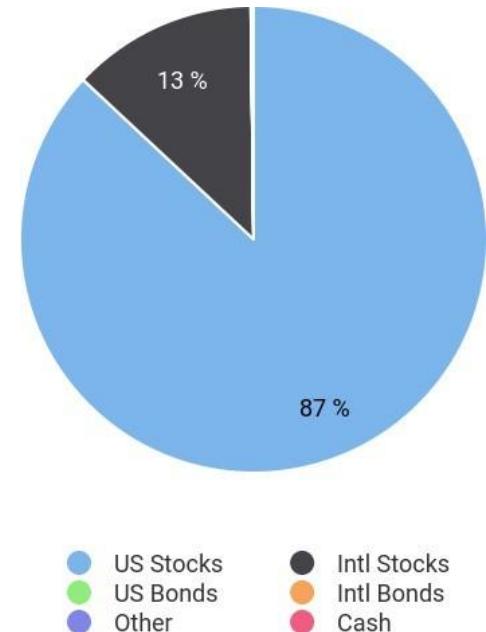
Ticker	Nombre	Categoría	Peso	Rendimient o SEC	Ratio de gastos		
					Red	Bruto	P/E
QQQ	Fondo Invesco QQQ	Gran crecimiento	40.00%	0.57%	0.20%	0.20%	34.07
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	Mezcla grande	20.00%	1.26%	0.03%	0.03%	26.82
ACWI	ETF iShares MSCI ACWI	Mezcla global de acciones grandes	15.00%	1.41%	0.32%	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

67.54%

Asignación de activos para Agresivo

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

**Capitalización bursátil de Agresivo**

	C	P
Gran capitalización		67.54%

Pequeña capitalización 17.37%

Productos de primera necesidad	5.08%
Energía	2.26%
Servicios financieros	7.55%
Sanidad	10.12%
Industriales	11.75%
Inmobiliario	2.05%
Tecnología	37.06%
Servicios públicos	1.92%
Servicios de comunicación	9.60%

Mediana capitalización

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 de actividad de Agresivo

	C	Peso
Materiales básicos		2.28%

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.

Rango	Inicio	Fin	Longitud	Recuperación	Tiempo de recuperación	Periodo subacuático	Drawdown
	1 Abr 2024	Abr 2024	1 mes	Mayo de 2024	1 mes	2 meses	-4.83%

Drawdowns para Vanguard 500 Index Investor

Rango	Inicio	Fin	Longitud	Recuperación	Tiempo de recuperación	Periodo subacuático	Drawdown
	1 Abr 2024	Abr 2024	1 mes	Mayo de 2024	1 mes	2 meses	-4.10%

Componentes de la cartera (ene 2024 - jun 2024)

Ticker	Nombre	Devoluci ón	Stdev	Reducción máxima	Ratio de Sharpe	Ratio Sortino
QQQ	Fondo Invesco QQQ	17.33%	14.34%	-4.37%	1.95	4.11
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	15.28%	11.86%	-4.01%	2.03	3.83
ACWI	ETF iShares MSCI ACWI	11.37%	10.75%	-3.55%	1.58	3.00
IWM	ETF iShares Russell 2000	1.62%	17.78%	-6.85%	-0.04	-0.06
ROBO	ETF Robo Global Robotics&Automation	-3.84%	15.32%	-7.15%	-0.79	-0.95

Correlaciones mensuales (enero 2024 - junio 2024)

Ticker	Nombre	QQQ	VOO	ACWI	IWM	ROBO
QQQ	Fondo Invesco QQQ	1.00	0.92	0.85	0.70	0.73
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	0.92	1.00	0.98	0.88	0.91
ACWI	ETF iShares MSCI ACWI	0.85	0.98	1.00	0.96	0.97
IWM	ETF iShares Russell 2000	0.70	0.88	0.96	1.00	0.99
ROBO	ETF Robo Global Robotics&Automation	0.73	0.91	0.97	0.99	1.00

Descomposición de la rentabilidad de la cartera (Ene 2024 - Jun 2024)

Ticker	Nombre	Agresivo
QQQ	Fondo Invesco QQQ	\$691
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	\$303
ACWI	ETF iShares MSCI ACWI	\$170
IWM	ETF iShares Russell 2000	\$23.05
ROBO	ETF Robo Global Robotics&Automation	-\$41.65

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 (ene 2024 - jun 2024)

Ticker	Nombre	Agresivo
QQQ	Fondo Invesco QQQ	41.02%
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	17.91%
ACWI	ETF iShares MSCI ACWI	12.03%
IWM	ETF iShares Russell 2000	18.32%
ROBO	ETF Robo Global Robotics&Automation	10.72%

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.

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.