



# X-SQUARE BALANCED FUND

**S I M P L I C I D A D . L I Q U I D E Z . I M P U E S T O S .**

Por primera vez los inversionistas en Puerto Rico tienen acceso a una IRA balanceada, que invierte en un fondo mutuo registrado con la Comisión de Bolsa y Valores, en un instrumento de renta variable, renta fija, y es considerada un valor de Puerto Rico para propósitos contributivos. Esta nueva IRA de X-Square Capital está disponible para todos los residentes de Puerto Rico, brindando a los inversionistas simplicidad, transparencia y liquidez en cualquier momento.

## S I M P L I C I D A D

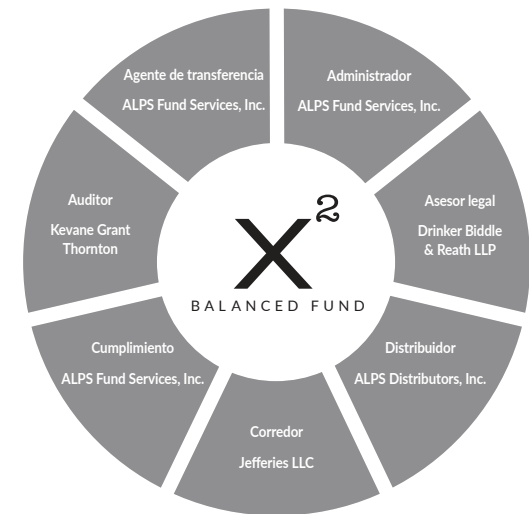
Puedes sacarla o hacer “roll over” on-line en solo minutos, sin complicaciones ni papeles.

## L I Q U I D E Z

Uno de los principales aspectos que caracterizan al X-Square Balanced IRA es la disponibilidad de liquidez en cualquier momento para los inversores. Esto permite el acceso y rescate de acciones a NAV (Valor Liquidativo) en cualquier día, cuando el mercado de valores está abierto.










## I M P U E S T O S

X-Square Balanced IRA no está sujeta al impuesto sobre la renta de Puerto Rico, incluidos los impuestos sobre herencias, propiedades y licencias municipales; los inversionistas están exentos de impuestos federales. Asimismo, está exenta de impuestos si distribuye más del 90% de sus ingresos. La aportación a la IRA es deducible contra impuestos en la planilla.



# RIESGOS Y RECOMPENSAS DEL MERCADO

Tener expectativas reales entre riesgos y recompensas es importante para cualquier inversionista. Esta tabla muestra las ganancias anuales a largo plazo para los activos entre acciones, bonos y el desempeño de éstos en el mercado.

Asignación de Activos	Promedio de reintegro anual (1926-2017)	Promedio de reintegro anual con inflación ajustada (1926-2017)	Años de pérdida (1926-2017)	Rendimiento acumulativo 1973-1974	Rendimiento acumulativo 3/31/2000 - 9/30/2002	Rendimiento acumulativo 9/30/2002 - 12/31/2007	Rendimiento acumulativo 12/31/2007 - 3/31/2009	Rendimiento acumulativo 3/31/2009 - 12/31/2017
 100% bonos	5.35%	2.39%	14 of 92	-4.82%	28.56%	26.12%	5.36%	40.89%
 10% acciones y 90% bonos	6.01	3.03	11 of 92	-8.37	19.35	32.94	-0.52	58.29
 20% acciones y 80% bonos	6.64	3.64	12 of 92	-11.85	10.61	40.04	-6.18	77.46
 30% acciones y 70% bonos	7.23	4.21	14 of 92	-15.25	2.32	47.41	-11.60	98.53
 40% acciones y 60% bonos	7.78	4.75	16 of 92	-18.58	-5.52	55.06	-16.81	121.62
 50% acciones y 50% bonos	8.29	5.25	17 of 92	-21.84	-12.93	63.00	-21.81	146.87
 <b>60% acciones y 40% bonos</b>	8.77	5.71	21 of 92	-25.04	-19.92	71.23	-26.59	174.42
 70% acciones y 30% bonos	9.21	6.14	22 of 92	-28.16	-26.50	79.76	-31.18	204.39
 80% acciones y 20% bonos	9.60	6.52	23 of 92	-31.21	-32.69	88.60	-35.57	236.92
 90% acciones y 10% bonos	9.96	6.87	23 of 92	-34.20	-38.49	97.74	-39.76	272.13
 100% acciones	10.27	7.17	25 of 92	-37.12	-43.92	107.20	-43.77	310.15
 100% efectivo	3.41	0.51	1 of 92	15.49	10.25	16.08	1.84	1.61

Fuente: Vanguard al 31 de diciembre de 2017.

▲ "Bull market" ▼ "Bear market"

El rendimiento pasado no es garantía de rendimientos futuros. El rendimiento de un índice no es una representación exacta de ninguna inversión en particular y no puede invertir directamente en un índice.

No hay garantía de que una asignación de activos en particular o una combinación de fondos alcancen sus objetivos de inversión o le proporcionen un nivel determinado de ingresos. A la hora de determinar qué índice utilizar o para qué período, se considera que el índice seleccionado es una representación fiel de las características del mercado de referencia, dada la información disponible. Para la rentabilidad del mercado de valores de EE. UU., se utilizó el índice Standard and Poor desde 1926 hasta el 3 de marzo de 1957. Para el 1975, el Dow Jones Wilshire 500 desde 1975 hasta el 22 de abril de 2005; el MSCI US Broad Market desde el 23 de abril de 2005, hasta el 2 de junio de 2013 y el CRSP US Total Market Index a partir de esto. Para el mercado de bonos de EE. UU., el S & P High Grade Corporate Index desde el 1926 hasta el 1968, el Citigroup High Grade Index desde 1969 hasta el 1972. El Lehman Brothers US Loan Credit AA Index del 1973 al 1975, el Barclays US Aggregate Bond Index del 1976 al 2009 y el índice de bonos ajustado por flotación agregada de EE. UU. de Bloomer Barclays a partir de esto. Para los rendimientos cortos de EE. UU., utilizamos el índice de letras del Tesoro de EE. UU. a 30 días de Ibbotson desde el 1926 hasta el 1977 y el índice de letras del Tesoro de Citigroup 3 meses a partir de esto.



X - Square Capital, fundada en 2013, es una entidad de propiedad privada que actualmente ofrece servicios de asesoría de inversiones a múltiples fondos privados, así como a un número selecto de cuentas administradas por separado, que cubren una gama de diferentes estrategias y objetivos de inversión. X-Square Capital, con sede en San Juan, Puerto Rico, es 100 % propiedad de los empleados y está calificada como Minority Business Enterprise (MBE), administrada por profesionales financieros locales con conocimiento y experiencia en este mercado. La firma asesora a IRAs y cuentas gestionadas por separado en nombre de inversores institucionales y privados.

## ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

La X-Square Capital IRA busca la conservación del capital, los ingresos corrientes y el crecimiento del mismo a largo plazo mediante el uso de un enfoque equilibrado.

Tendrá como objetivo una asignación del 60 % en valores de renta variable de EE. UU. y una asignación del 40 % en valores de renta fija.

El administrador de la IRA emplea un enfoque fundamental de arriba hacia abajo para los mercados, centrándose en oportunidades que tienen el potencial de proporcionar rendimientos ajustados por riesgo excesivos.

## CONSTRUCCIÓN DE PORTAFOLIO

El X-Square Balanced IRA utiliza un proceso de construcción único que tiene como objetivo proporcionar ingresos de rendimiento total y riesgo controlado al combinar posiciones centrales con posiciones tácticas.

### Posiciones centrales

- Las posiciones están impulsadas por temas macro y sectoriales con énfasis en el valor relativo.
- El tamaño de las posiciones se basa en el potencial de rendimiento total percibido.
- Configuración de la cartera en base a las oportunidades, no por la dirección del mercado.

## CONTÁCTENOS

Nos esforzamos por ser lo más transparentes y mantenernos en contacto con nuestros clientes lo mejor posible. Si tiene alguna pregunta o comentario sobre nuestros servicios, no dude en contactarnos.

### Posiciones Tácticas

- La negociación táctica se da para capitalizar las fluctuaciones del mercado a corto plazo, las dislocaciones del valor relativo y los eventos actuales.
- Establece una inversión inicial en un núcleo potencial y monitorea efectivamente la información.

## MANEJO DE RIESGOS

La gestión activa de la cartera del X-Square Balanced IRA incluye el seguimiento y la evaluación a diario de la cartera general, las posiciones individuales y la exposición relevante al mercado. Las posiciones existentes se monitorean en tiempo real para determinar si un cambio en los fundamentos o en el perfil de liquidez, justifica el ajuste del tamaño en la posición o en la inversión.

La industria, el sector, el emisor, la calidad crediticia y la clase de activos diversifican la cartera del portafolio.

## INFRAESTRUCTURA DE LA IRA

El mínimo de inversión inicial de la IRA es de \$500. Las contribuciones se pueden hacer en cualquier momento durante el año, pero la fecha límite para la deducción de hacienda en la planilla es el 15 de abril. Aportación que entre luego de esa fecha, solo podrá aplicar para deducción del año tributable corriente. Las aportaciones se pueden hacer por cheque, cheque digital (foto), y ACH.

### X-SQUARE CAPITAL, LLC

TL (787) 282-1621

FX (787) 765-4600

EM [xsquarefa@alpsinc.com](mailto:xsquarefa@alpsinc.com)

Suite 1111, Popular Center  
Ave. Ponce de León #308  
San Juan, PR 00918

## EQUIPO DE CONSTRUCCIÓN DE PORTAFOLIO

El X-Square Balanced IRA está dirigido por Ignacio Canto y une a estrategias y analistas que brindan liderazgo intelectual y experiencia.

### IGNACIO CANTO, CFA, FRM

Ignacio Canto es el Fundador, Presidente y Administrador de cartera de X-Square Capital Group. Se desempeñó como Vicepresidente Ejecutivo y Tesorero del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico (BGF) de 2010 a 2012. Antes de eso, trabajó como administrador de cartera y analista de cartera en Santander Asset Management Corporation, donde trabajó con tasas de interés, valores del gobierno y agencias de EE. UU., productos estructurados, bonos municipales, acciones y derivados de acciones.

Posee la designación de Chartered Financial Analyst (CFA) y la designación de Financial Risk Manager (FRM).

### GABRIEL MEDINA, CFA

Gabriel Medina es Gerente de Portafolio de X-Square Capital. Comenzó su carrera en Saint-Gobian como ingeniero de producción en el sector manufacturero. Luego hizo la transición a la industria de servicios, trabajando en Liberty Mutual y Accenture como analista

de negocios. Gabriel hizo un internado como analista de capital privado mientras estudiaba para obtener su maestría en Boston. Ha logrado aprovechar con éxito su experiencia previa en la industria de gestión de activos.

Tiene la designación de Chartered Financial Analyst (CFA).

### RUBÉN TAPIA, CPA, ESQ

Rubén Tapia es Director de Cumplimiento y Director Financiero de X-Square Capital con más de 10 años de experiencia. Se ha desempeñado como auditor externo de Deloitte and Touche, brindando servicios de auditoría a empresas globales y locales, y luego se unió al Banco Popular de Puerto Rico, Popular One Division como asesor de seguros de rentas vitalicias, vida y generales para instituciones y personas de altos ingresos.

### JIMMY RODRÍGUEZ

Jimmy Rodríguez es jefe de Business Development y Vicepresidente Sénior en X-Square Capital. En sus más de 30 años de experiencia, se desempeñó como

Presidente y Director General de Santander Securities Corporation, y antes de eso, fue Director General a cargo de Ventas Institucionales de Popular Securities.

### LEE CARDONA

Lee Cardona es Vicepresidente Sénior de X-Square Capital. Se desempeñó como primer Vicepresidente de Inversiones de Popular Securities desde agosto de 2011 hasta febrero de 2019, donde supervisó aproximadamente \$475MM en activos bajo su administración. Se especializa en el desarrollo de estrategias y soluciones basadas en la tolerancia al riesgo del cliente, el horizonte temporal, las necesidades de liquidez y los objetivos generales de inversión para personas de altos ingresos.

## LEGAL

**Un inversionista debe considerar cuidadosamente los objetivos de inversión, los riesgos, los cargos y los gastos de la IRA antes de invertir. Para obtener un prospecto que contenga ésta y otra información, llame al 1-787-282-1621 o descárguelo de [www.xsquarecapital.com](http://www.xsquarecapital.com). Lea atentamente antes de invertir.**

La IRA es nueva y tiene un historial operativo limitado.

Invertir implica riesgos, incluida la pérdida de capital. El objetivo de inversión en ésta es buscar la conservación del capital, los ingresos corrientes y el crecimiento a largo plazo del capital y los ingresos. La IRA utiliza un enfoque equilibrado para invertir en una amplia gama de valores, incluidas acciones ordinarias y bonos de grado de inversión. Normalmente, la misma tendrá como objetivo una asignación del 60 % en valores de renta variable de EE. UU. y una asignación del 40 % en valores de renta fija, incluidos, entre otros, una deuda corporativa con grado de inversión, valores de agencias de EE. UU., valores respaldados por hipotecas de EE. UU. y derivados relacionados. La IRA también puede invertir en valores de emisores extranjeros. Aunque ésta se centra en inversiones en empresas de mayor capitalización, las inversiones no se limitan a un tamaño de capitalización. La IRA también puede mantener efectivo o instrumentos del mercado monetario, incluidos papel comercial y valores a corto plazo. El porcentaje de los activos invertidos en dichas participaciones varía y depende de varios factores, incluidas las condiciones del mercado y las compras y reembolsos de acciones. El asesor puede

determinar que es apropiado invertir una parte sustancial de los activos de la IRA en dichos instrumentos en respuesta a ciertas circunstancias, como períodos de turbulencia en el mercado. La IRA puede invertir sin limitación en dichos instrumentos con fines defensivos temporales. La misma puede participar en la negociación activa y frecuente de valores de cartera, lo que también puede generar mayores ganancias de capital a corto plazo que están sujetas a impuestos para los accionistas. Para obtener una descripción más completa de los valores en los que puede invertir la IRA y las calificaciones de los valores, consulte el SAI. Invertir en la IRA implica ciertos riesgos. No hay garantía de que ésta cumpla con su objetivo de inversión, y nunca hay seguridad de que se desempeñe como lo ha hecho en el pasado. Puede perder dinero invirtiendo en la IRA. La misma puede utilizar varias técnicas de inversión, algunas de las cuales implican mayores cantidades de riesgo que otras. Para reducir el riesgo, la IRA está sujeta a ciertas limitaciones y restricciones en sus inversiones, que se describen con más detalle en el SAI. Los valores de renta fija incluyen, entre otros, valores de agencias de EE. UU., valores respaldados por hipotecas de EE. UU., derivados relacionados y deuda corporativa con grado de inversión, que son aquéllos calificados Baa3 o mejor de BBB por una organización de calificación estadística reconocida a nivel nacional, designado por X-Square Capital, LLC, el asesor de inversiones de IRA, o sin calificación, pero que se determina que es equivalente en calidad. ALPS Distributors, Inc., es el distribuidor de X-Square Balanced Fund. No existe afiliación entre X-Square Capital, LLC y ALPS Distributors, Inc. ALPS Distributors, Inc. 1290 Broadway, Suite 1100, Denver, CO 80203.