Visión General de las Estrategias con ETFs de Sage (UCITS)

Octubre 2026

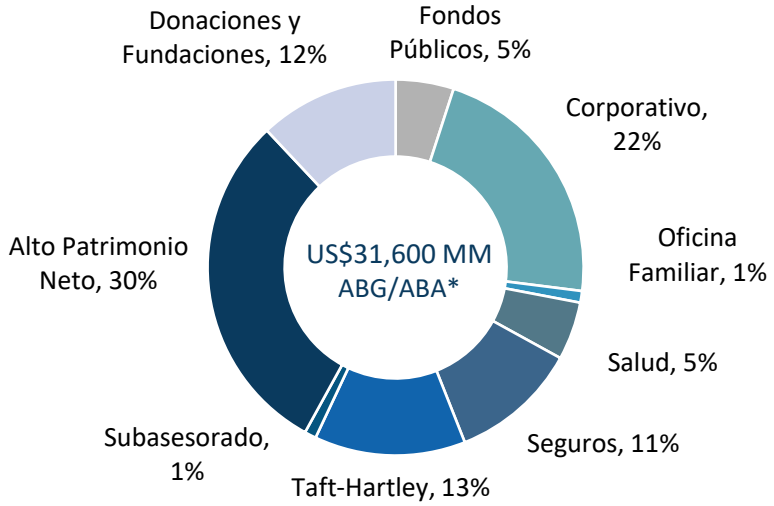
SAGE
INVEST WITH WISDOM™

Visión General de las Estrategias con ETFs de Sage (UCITS)

¿Quiénes somos?

- Fundado en 1996
- 100% operado por empleados
- 17 – De nuestros inversionistas tiene en promedio 18 años de experiencia

¿A quién servimos?



¿Por qué Sage?

Agilidad

Nuestro tamaño e independencia como empresa controlada por los empleados nos permiten adoptar un enfoque ágil.

Alineación

Personalizamos la experiencia de inversión para alinearla con los objetivos y necesidades únicas de cada cliente.

Consistencia

Contamos con un equipo de inversión experimentado y un proceso probado que nos permite ofrecer los resultados esperados.

Cultura

Estamos comprometidos a cultivar una cultura de servicio y confianza entre nuestros clientes, nuestros empleados y nuestra comunidad.

* Distribución de Activos Bajo Gestión y/o Administración, al 30/09/2026. ** "¿A quién servimos?" es basado por tipo de cliente bajo Activos Bajo Gestión y/o Administración.

Gestión de Activos Múltiples

Experiencia y Diferenciadores

- Gestión activa de multiactivos desde 1998
- Innovador pionero en el ámbito de los ETF y en la construcción de estrategias de modelo
- Perspectiva y proceso Institucional
- La especialización en renta fija aporta profundidad a las estrategias de ingreso
- La consistencia en equipo ha conducido a la consistencia en la experiencia del cliente

Historia/Cronología de los ETF Multiactivos

1998 — 2002 — 2006 — 2007 — 2012 — 2026

Carteras Institucionales Personalizadas

Adoptamos el uso de ETF para desarrollar estrategias equilibradas personalizadas para clientes institucionales.

Renta variable Global

Se creó un compuesto de renta variable para su uso con cuentas gestionadas por separado (SMA) tradicionales de renta fija. Exposición global y de capitalización múltiple, con una cobertura táctica activa.

Core Plus Renta Fija

Se creó una estrategia CPFI utilizando únicamente ETF, diseñada para emplearse de forma independiente y como el componente de renta fija dentro de un conjunto equilibrado de modelos basados en ETF.

Modelos

Pionero en el ámbito de los estrategas de ETF. Lanzó su primer programa de modelos en 2007. Actualmente gestiona 2 000 mil millones de dólares en activos bajo administración (AUA).

Multiactivos y Exento de Impuestos

Se lanzo la estrategia de ingresos multiactivos, incluyendo una versión con optimización fiscal (Municipal Core Plus en 2024).

Estrategias UCITS

Ampliación de la oferta global a través del lanzamiento de estrategias de carteras de modelos de ETF UCITS, en colaboración con inCadense.

Liderazgo Ejecutivo

Robert G. Smith, III, AIF® & CIMC
Presidente & Co-CIO
56 Años

Thomas H. Urano, CFA
Co-CIO
30 Años

Robert D. Williams, CFA
Director de Estrategia de Inversión
30 Años

Michael D. Walton, AIF®
Socio Director
30 Años

Robert W. Moser, CIMA®, CRPC, CFIP
Socio Director
27 Años

Gestión de Inversiones

- Gestiónes de Carteras
- Investigación y Estrategia

Gestión de Relaciones con Clientes

- Institucional
- Clientes Privados
- Servicios de Marketing

Gestión Empresarial

- Tecnologías de la Información
- Operaciones
- Administración

Comités Organizacionales

Ejecutivo — Inversiones — Operaciones — Supervisión de Proveedores — Supervisión de GIPS — Supervisión de Corretaje

Equipo de Inversiones

Equipo de Expertos con Especialización en Renta Fija Institucional

- *Un promedio de 18 años de experiencia en la industria*
- *La permanencia media en Sage es de 13 años*
- *12 Acreditados del CFA*

Directores de Inversiones

Robert G. Smith, III, AIF® & CIMC
Presidente & Co-CIO

Thomas H. Urano, CFA
Co-CIO

Gestores de Cartera y Operadores de Cartera

Jeffery S. Timlin, CFA, CMT
Socio Director | Municipal

Seth B. Henry, CFA
Socio | Securitizado

Andrew K. Demand, CFA
Socio | Crédito

David L. Luria, CFA
Socio | Crédito

Nicholas C. Erickson, CFA
Vicepresidente| Securitizado

Brett J. Adelglass, CFA
Asociado | Municipal

Nicholas A. Barnard, CFA
Asociado | Securitizado

Alex Bender, CFA
Asociado | Crédito

Comité de Inversiones

Investigación y Estrategia

Robert D. Williams, CFA
Director de Estrategia de Inversión

Komson Silapachai, CFA
Socio | Sr. Especialista en Estrategia

Andrew S. Poreda, CFA
Director Ejecutivo| Estrategia de Inversión y Desarrollo de Producto

Emma L. Harper, CIMA
Directora Ejecutiva| Inversiones Responsables y Estrategias de Inversión

Jae Y. Song, ASA
VP, Sr. Analista de Investigación | LDI

Douglas A. Benning
VP, Sr. Analista de Investigación | General

Xochitl C. Maldonado
Analista de Investigación | Cuantitativo

Rafael Lovas
Analista de Investigación | LDI

El Poder de los Modelos ETF para los Asesores

1

Eficacia

Las carteras modelo automatizan el seguimiento y el rebalanceo, aplican actualizaciones en todas las cuentas en tiempo real y reducen la carga de trabajo de los asesores, permitiéndoles atender a más clientes de manera eficiente.

2

Rentabilidad

Las carteras modelo reducen la gestión diaria y los costos, especialmente gracias a la eficiencia de los ETF. Los asesores ahorran tiempo y pueden enfocarse en el crecimiento y en fortalecer las relaciones con los clientes.

3

Simpleza

Las carteras de modelo son fáciles de entender y son gestionadas por empresas de inversiones institucionales . Además, eliminan la complejidad de construir portafolios desde cero, ahorrando tiempo y esfuerzo.

4

Diversificación

Las carteras modelo refuerzan la diversificación y ayudan a suavizar las oscilaciones del mercado. Su diseño comprobado proporciona a los asesores un marco claro durante los periodos de volatilidad, reduciendo la necesidad de reevaluar cada decisión de inversión por separado.

Nuestra Metodología de los Modelos

Filosofía de Inversión

Creemos que los modelos de asignación dinámica, expresados a través de ETFs, constituyen la forma más eficiente y escalable de generar rendimientos consistentes a lo largo de ciclos de mercado completos.

Asignación Dinámica

Las exposiciones estratégicas se gestionan de forma activa dentro de una banda de riesgo controlada, con el fin de responder a las oportunidades del mercado y gestionar el riesgo de la cartera.

Implementación de ETFs

Los ETFs constituyen el vehículo más eficiente para construir estrategias consistentes y globalmente diversificadas. Nuestro proceso de análisis y auditoria garantiza que utilicemos proveedores de excelencia para cada segmento de mercado.

Un Enfoque de Cartera

Desglosamos los valores subyacentes de cada ETF y gestionamos las estrategias durante las fases de construcción de la cartera y gestión del riesgo.

UCITS

Estrategias a Través de Diversos Objetivos

	Estrategia	Plazo de Inversión en años	Asignación de Objetivo*	Objetivo
Crecimiento	Renta Variable Global Renta Variable Global Sostenible	10+	100% Renta Variable	El enfoque se centra en la apreciación del capital. Los inversores tienen un horizonte temporal más amplio y una mayor tolerancia a la volatilidad a corto plazo.
Estabilidad	Multiactivo Core Plus	2-5 1-3	20% Renta Variable/80% Renta Fija e Híbridos 100% Renta Fija	El enfoque se centra en la estabilidad de los rendimientos mediante asignaciones a sectores de renta tradicionales (acciones de acumulación). El horizonte temporal es de corto a medio plazo, y los inversores tienen una baja tolerancia a la volatilidad a corto plazo.

**La asignación real puede variar en función a las condiciones del mercado.*

Estrategias Multiactivos (Basado en EE.UU.)

Estrategias a través de los objetivos

	Estrategia	Horizonte Temporal (Años)	Asignación*	Objetivo
Crecimiento	Renta Variable Global	10+	100% Renta Variable	El enfoque se centra en la apreciación del capital. Los inversores tienen un horizonte temporal más amplio y una alta tolerancia a la volatilidad a corto plazo.
	Crecimiento	7-10	80% Renta Variable/ 20% Renta Fija	
	Crecimiento Moderado	5-7	60% Renta Variable/ 40% Renta Fija	
Estabilidad	Moderado	3-5	40% Renta Variable/ 60% Renta Fija	El enfoque se centra en la apreciación del capital y la estabilidad de los rendimientos. Los inversores tienen un horizonte temporal de corto a medio plazo y una tolerancia media a la volatilidad a corto plazo.
	Conservador	1-3	20% Renta Variable/ 80% Renta Fija	
Ingreso	Multi-Activo de Ingresos	2-5	20% Renta Variable/ 80% Renta Fija e Híbridos	El enfoque se centra en los ingresos y la estabilidad de los rendimientos. El horizonte temporal es de corto a medio plazo, y los inversores tienen una baja tolerancia a la volatilidad a corto plazo.
	Multi-Activo de Ingresos con Sensibilidad Fiscal	2-5	20% Renta Variable/ 80% Renta Fija e Híbridos	
	Core Plus/Gravable y municipal	1-3	100% Renta Fija	

**La asignación real puede variar en función a las condiciones del mercado.*

Nuestra Metodología

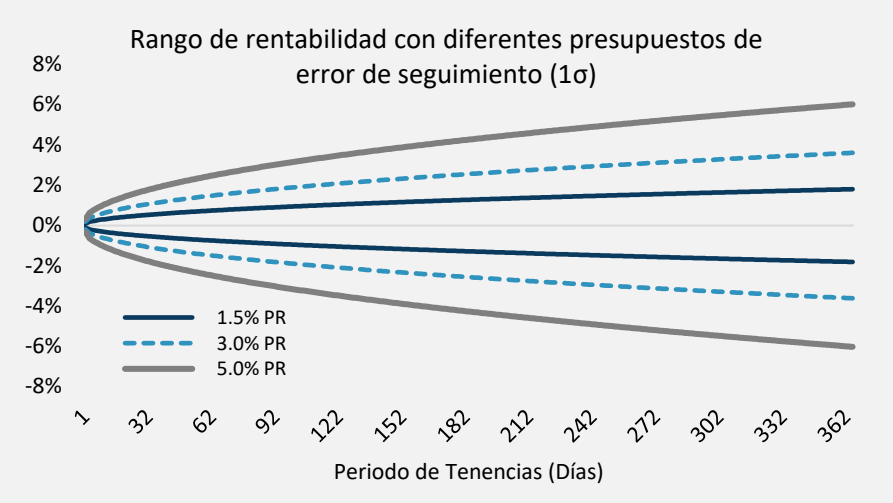
Proceso de Inversión

Nuestros equipos colaboran para equilibrar el desarrollo de nuestras perspectivas macroeconómicas con un diseño de cartera reflexivo, una selección de valores orientada al valor y una gestión activa del riesgo.

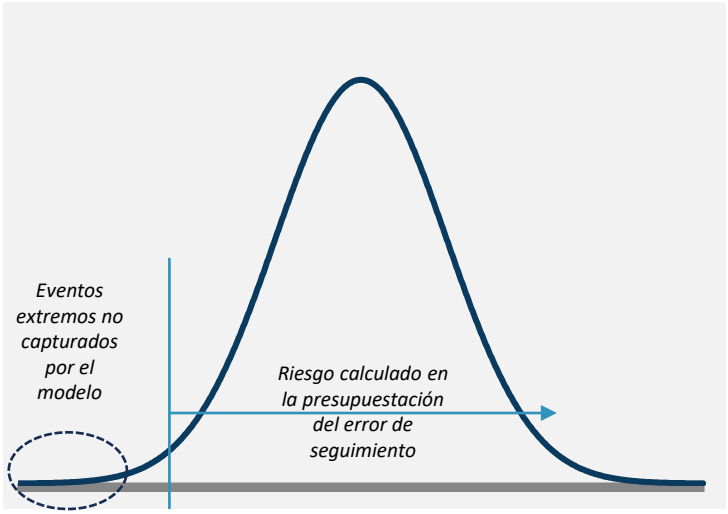


Nuestra Metodología – Gestión de Riesgos

Presupuesto de Riesgo



Prueba de Estrés



Desglosado por Factores

Asignación de Renta Variable	Región de Renta Variable	Duración de la Renta Fija	Estructura de Renta Fija
Asignación de Renta Fija	Estilo de Inversión	Estilo de Inversión de la Renta Fija	Calidad Crediticia de la Renta Fija
Activo/Pasivo	Industria de Renta Variable	Divisa de Renta Fija	Impacto de la Inflación a la Renta Fija

Ejemplos de escenarios considerados

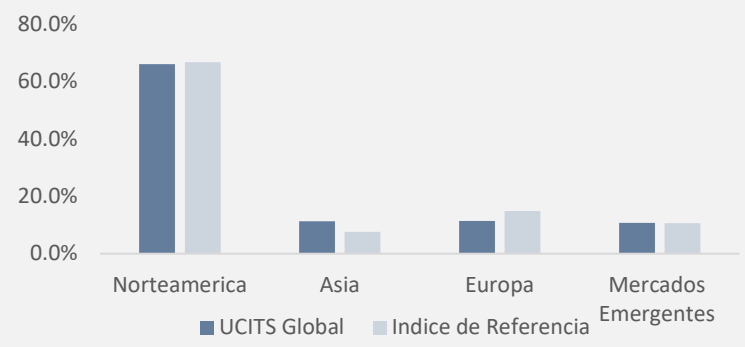
Crisis Históricas	Estrés de Renta Variable	Choque de Tasas de Interés
Eventos de Crédito	Curva de Tasas de Interés	Crisis Petrólera
Desacoplamiento Regional	Volatilidad de las Divisas	Inflación

Características de Global Equity

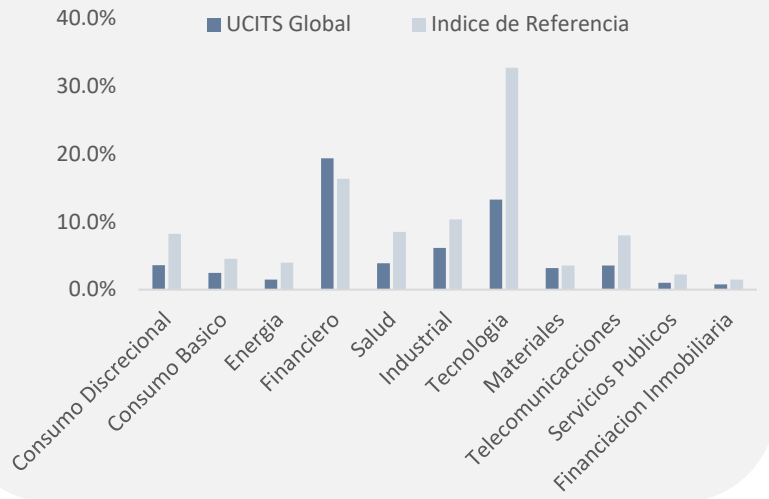
Asignación de Modelo

Nombre	Ticker	%	Segmento
Invesco S&P 500 UCITS ETF	SPXS LN	30.0	US - Large Cap
Xtrackers MSCI World ex USA	EXUS LN	19.0	Intl Dev - AC World ex-US
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	XD9U LN	15.0	US - MSCI USA
iShares Core MSCI EM IMI UCITS	EIMI LN	11.0	Emerging - Emerging IMI
Invesco Nasdaq-100 Swap UCITS	EQQS LN	10.0	US - NASDAQ 100
iShares S&P 500 Financials	IUFS LN	8.0	US - Financials
iShares MSCI Japan UCITS ETF	CJPU LN	5.0	Intl Dev - Japan
	Cash	2.0	US - Cash

Asignación Regional



Asignación Sectorial



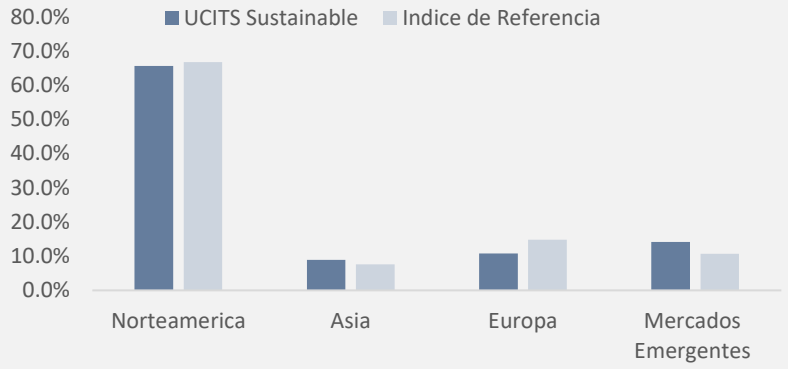
*MSCI ACWI ex-US. Esta información es complementaria a la presentación GIPS adjunta y se basa en ETFs que replican los índices correspondientes. Sage manifiesta que estas características son representativas de la estrategia o estilo de inversión. Datos al 30 de Septiembre del 2026.

Características de Sustainable Global Equity

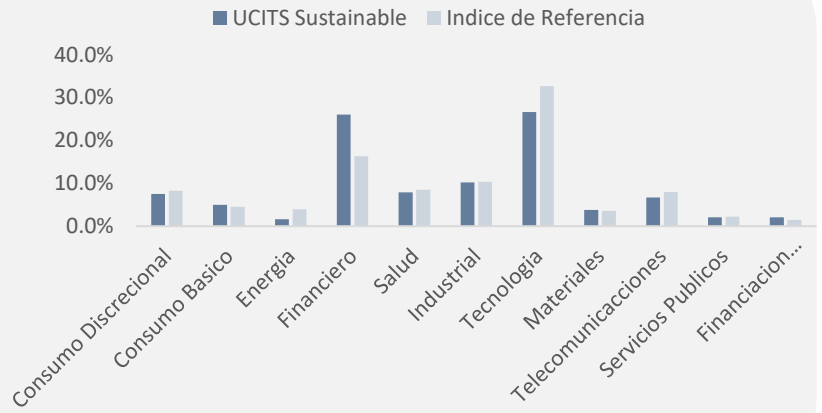
Asignación de Modelo

Nombre	Ticker	%	Segmento
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	SUAS LN	40.0	US - SRI
Xtrackers MSCI World ex USA	EXUS LN	15.0	Intl Dev - AC World ex-US
Xtrackers S&P 500 Equal Weight	XDEW LN	15.0	US - Equal Weight
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	SUSM LN	14.0	Emerging - Emerging SRI
iShares S&P 500 Financials	IUFS LN	10.0	US - Financials
iShares MSCI Japan UCITS ETF	CJPU LN	4.0	Intl Dev - Japan
	Cash	2.0	US - Cash

Asignación Regional



Asignación Sectorial



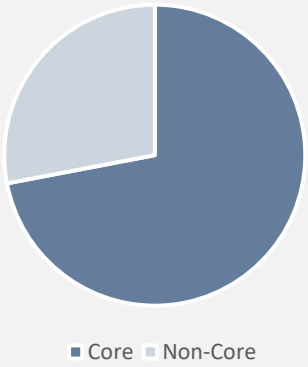
*MSCI ACWI ex-US. Esta información es complementaria a la presentación GIPS adjunta y se basa en ETFs que replican los índices correspondientes. Sage manifiesta que estas características son representativas de la estrategia o estilo de inversión. Datos al 30 de Septiembre del 2026.

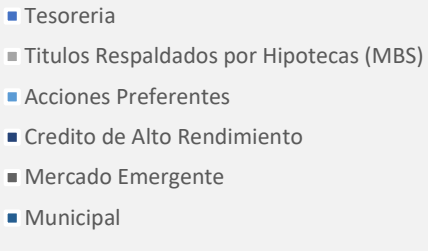
Características de Core Plus Fixed Income

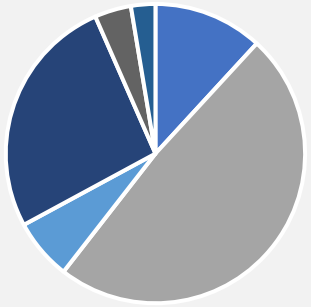
Asignación de Modelo

Nombre	Ticker	%	Segmento
iShares US Mortgage Backed	IMBA LN	37.0	Core - MBS
Xtrackers USD High Yield Corp	XUHA LN	20.0	Non-Core - High Yield
iShares US Aggregate Bond	IUAA LN	16.0	Core - Aggregate
iShares USD Corp Bond UCITS	LQDA LN	8.0	Core - Corporates
iShares USD Treasury Bond 7-10 yr	CBU0 LN	6.0	Core - Treasury 7-10 Yr
Invesco Preferred Shares UCITS	PRAC LN	5.0	Non-Core - Preferred
iShares J.P. Morgan USD EM	JPEA LN	3.0	Non-Core - Emerging
iShares USD Treasury Bond 20+yr	DTLA LN	3.0	Core - Treasury 20+ Yr
	Cash	2.0	Core - Cash

Asignación Sectorial







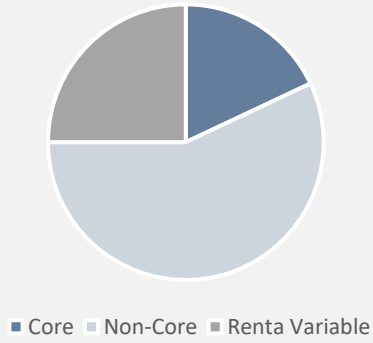
*MSCI ACWI ex-US. Esta información es complementaria a la presentación GIPS adjunta y se basa en ETFs que replican los índices correspondientes. Sage manifiesta que estas características son representativas de la estrategia o estilo de inversión. Datos al 30 de Septiembre del 2026.

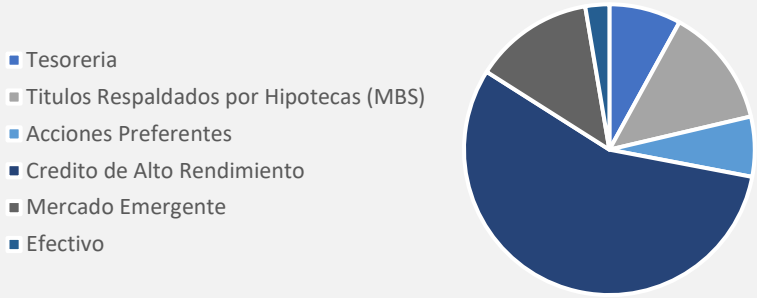
Características de Multi Asset Income

Asignación de Modelo

Nombre	Ticker	%	Segmento
Xtrackers USD High Yield Corp	XUHA LN	24.0	Non-Core Fixed - High Yield
iShares USD High Yield Corp	IHYA LN	18.0	Non-Core Fixed - High Yield
SS SPDR MSCI All Country World	ACWD LN	12.0	Equity - AC World
iShares JP Morgan EM Local Gov	EMGA LN	10.0	Non-Core Fixed - Emerging Local
iShares US Mortgage Backed	IMBA LN	10.0	Core Fixed - MBS
Xtrackers MSCI World ex USA	EXUS LN	8.0	Equity - AC World ex-US
iShares USD Treasury Bond 20+yr	DTLA LN	6.0	Core Fixed - Treasury 20+ Yr
Invesco S&P 500 UCITS ETF	SPXS LN	5.0	Equity - Large Cap
Invesco Preferred Shares UCITS	PRAC LN	5.0	Non-Core Fixed - Preferred
	Cash	2.0	Core Fixed - Cash

Asignación Sectorial

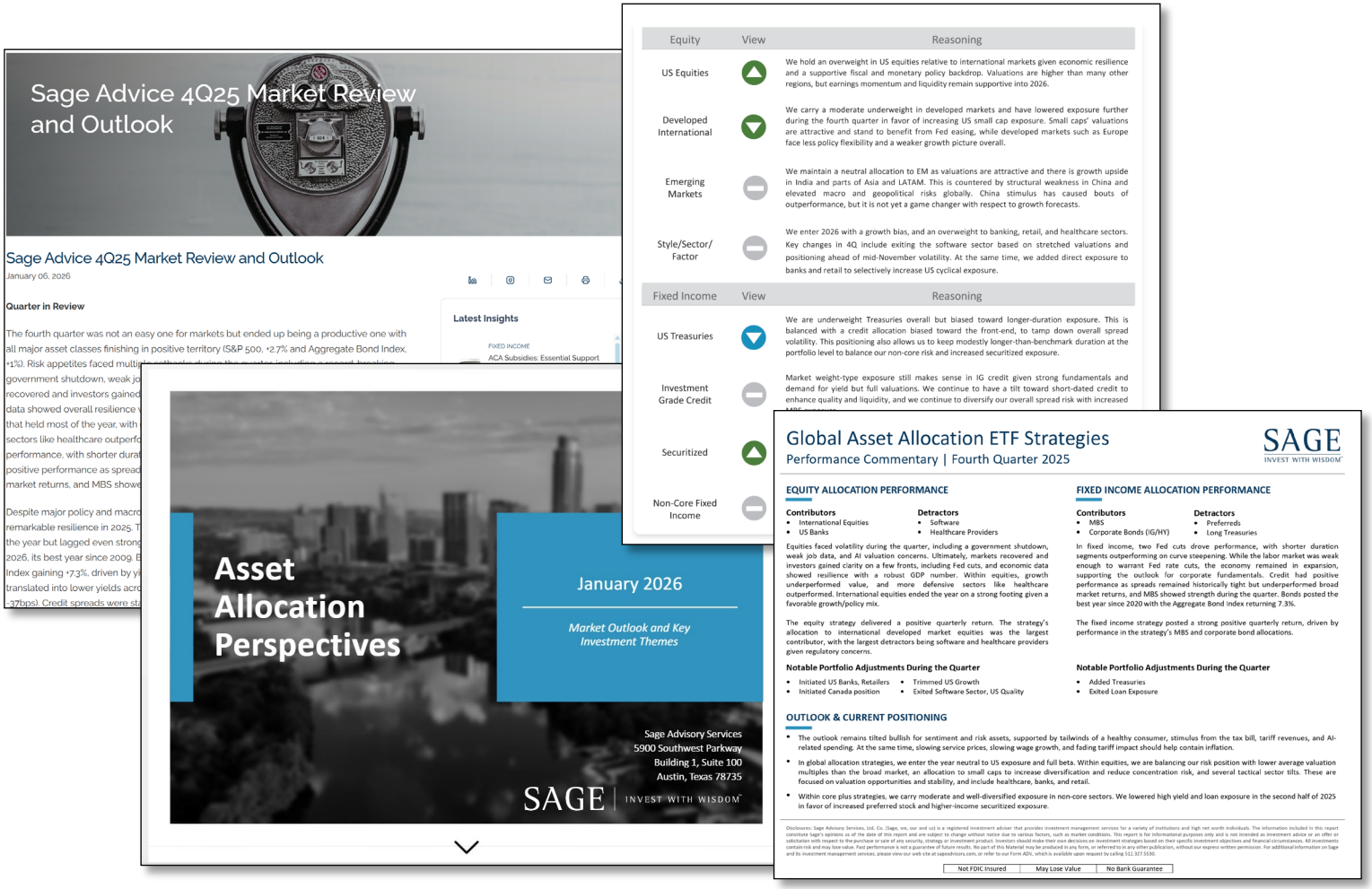




Esta información es complementaria a la presentación GIPS adjunta y se basa en ETFs que replican los índices correspondientes. Sage manifiesta que estas características son representativas de la estrategia o estilo de inversión. Datos al 30 de Septiembre del 2026.

Nuestra Investigación

Perspectivas macro económicas y de mercado, comentarios sobre el desempeño y serie de perspectivas mensuales



IMPORTANT DISCLOSURES

This report is for informational purposes only and is not intended as investment advice or an offer or solicitation with respect to the purchase or sale of any security, strategy or investment product. Although the statements of fact, information, charts, analysis and data in this report have been obtained from, and are based upon, sources Sage believes to be reliable, we do not guarantee their accuracy, and the underlying information, data, figures and publicly available information has not been verified or audited for accuracy or completeness by Sage. Additionally, we do not represent that the information, data, analysis and charts are accurate or complete, and as such should not be relied upon as such. All results included in this report constitute Sage's opinions as of the date of this report and are subject to change without notice due to various factors, such as market conditions. No part of this Material may be reproduced in any form, or referred to in any other publication, without our express written permission.

Investors should make their own decisions on investment strategies based on their specific investment objectives and financial circumstances. All investments contain risk and may lose value. Debt or fixed income securities are subject to market risk, credit risk, interest rate risk, call risk, tax risk, political and economic risk, derivatives risk, income risk, and other investment company risk. As interest rates rise, bond prices fall. Credit risk refers to an issuer's ability to make interest payments when due. Below investment grade or high yield debt securities are subject to liquidity risk and heightened credit risk. Foreign investments involve additional risks as noted above. Investing involves substantial risk and high volatility, including possible loss of principal. Bonds and bond funds will decrease in value as interest rates rise. Our Tactical ETF strategy invests in exchange traded funds (ETFs). Investors should consider funds' investment objectives, risks, charges, and expenses carefully before investing. The investment return and principal value of an investment will fluctuate, so that an investor's shares, when redeemed, may be worth more or less than their original cost. ETFs trade like stocks and may trade for less than their net asset value. Different types of investments involve varying degrees of risk, and there can be no assurance that any specific investment will either be suitable or profitable for a client's investment portfolio. Past performance is not a guarantee of future results.

Sage Advisory Services, Ltd. Co. is a registered investment adviser that provides investment management services for a variety of institutions and high net worth individuals. For additional information on Sage and its investment management services, please view our web site at www.sageadvisory.com, or refer to our Form ADV, which is available upon request by calling 512.327.5530.

Este informe únicamente tiene fines informativos y no pretende constituir asesoramiento de inversión, ni una oferta o solicitud con respecto a la compra o venta de ningún valor, estrategia o producto de inversión. Si bien las declaraciones de hechos, la información, los gráficos, los análisis y los datos contenidos en este informe se han obtenido de fuentes que Sage considera fiables y se basan en ellas, no garantizamos su exactitud; asimismo, la información subyacente, los datos, las cifras y la información de dominio público no han sido verificados ni auditados por Sage para comprobar su exactitud o integridad. Adicionalmente, no declaramos que la información, los datos, los análisis y los gráficos sean exactos o completos y, por consiguiente, no se debe confiar en ellos como tales. Todos los resultados incluidos en este informe constituyen las opiniones de Sage a la fecha del presente documento y están sujetos a cambios sin previo aviso debido a diversos factores, tales como las condiciones del mercado. Ninguna parte de este Material podrá ser reproducida de forma alguna, ni citada en ninguna otra publicación, sin nuestro permiso expreso por escrito.

Los inversores deben tomar sus propias decisiones sobre las estrategias de inversión basándose en sus objetivos de inversión específicos y en sus circunstancias financieras. Todas las inversiones conllevan riesgos y pueden perder valor. Los títulos de deuda o de renta fija están sujetos a riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de tipo de interés, riesgo de rescate anticipado, riesgo fiscal, riesgo político y económico, riesgo de derivados, riesgo de ingresos y otros riesgos propios de las sociedades de inversión. A medida que aumentan los tipos de interés, los precios de los bonos disminuyen. El riesgo de crédito se refiere a la capacidad de un emisor para realizar los pagos de intereses en sus fechas de vencimiento. Los títulos de deuda con calificación inferior al grado de inversión (o de alto rendimiento) están sujetos a riesgo de liquidez y a un riesgo de crédito elevado. Las inversiones en el extranjero conllevan riesgos adicionales, tal como se ha señalado anteriormente. Invertir implica un riesgo sustancial y una alta volatilidad, incluida la posible pérdida del capital inicial. El valor de los bonos y de los fondos de bonos disminuirá a medida que aumenten los tipos de interés. Nuestra estrategia táctica de ETF invierte en fondos cotizados en bolsa (ETF). Los inversores deben considerar detenidamente los objetivos de inversión, los riesgos, las comisiones y los gastos de los fondos antes de invertir. La rentabilidad y el valor del capital de una inversión fluctuarán, por lo que las participaciones de un inversor, al ser reembolsadas, podrían tener un valor superior o inferior a su coste original. Los ETF se negocian de forma similar a las acciones y pueden cotizar por debajo de su valor liquidativo. Los diferentes tipos de inversiones conllevan grados de riesgo variables, y no existe garantía alguna de que una inversión específica resulte adecuada o rentable para la cartera de inversión de un cliente. La rentabilidad pasada no constituye una garantía de resultados futuros.

Sage Advisory Services, Ltd. Co. es un asesor de inversiones registrado que presta servicios de gestión de inversiones a una variedad de instituciones y particulares con un elevado patrimonio neto. Para obtener información adicional sobre Sage y sus servicios de gestión de inversiones, visite nuestro sitio web en www.sageadvisory.com o consulte nuestro Formulario ADV, el cual está disponible previa solicitud llamando al 512.327.5530.