



**Premia Global Advisors**  
Miguel Sosa, CIMA®  
Fundador  
2600 South Douglas Road  
Suite 1103  
Coral Gables, FL 33134  
786-646-9141  
[msosa@premiaglobaladvisors.com](mailto:msosa@premiaglobaladvisors.com)  
[www.premiaglobaladvisors.com](http://www.premiaglobaladvisors.com)



## Revision Trimestral del Mercado: Enero – Marzo 2026

### Los Mercados (primer trimestre hasta el 31 de marzo de 2026)

El primer trimestre de 2026 registró un cambio en las preferencias del mercado. Tras años en los que el desempeño de los índices estuvo dominado por un puñado de gigantes tecnológicos y empresas de inteligencia artificial, la preferencia de los inversores se orientó hacia el valor, las acciones de pequeña capitalización y los sectores de la economía real. Los tres principales índices de EE. UU., el Dow, el S&P 500 y el NASDAQ, registraron caídas al cierre de marzo. Por el contrario, la relativa resistencia del Russell 2000 y el sólido desempeño de los sectores energético y defensivo evidenciaron este cambio en la preferencia de los inversores. Energía, servicios públicos y bienes de consumo básico superaron al resto, reemplazando a los sectores de consumo discrecional, tecnología de la información y servicios de comunicación. El auge del sector energético fue impulsado por un fuerte aumento en los precios del petróleo tras la escalada del conflicto que involucra a Irán, incluyendo interrupciones en el estrecho de Ormuz, que representa entre el 20% y el 30% del flujo global de crudo. Los principales motores del mercado bursátil en el primer trimestre fueron la escalada de tensiones en Oriente Medio, los sostenidos precios del petróleo de tres cifras y un deterioro del mercado laboral más pronunciado de lo esperado.



## Índices del Mercado

### Fechas Clave / Publicaciones de Datos

4/1: Ventas minoristas, PMI manufacturero de S&P Global

4/2: Comercio internacional de bienes y servicios

4/3: Situación del empleo, PMI de servicios de S&P Global

4/9: PIB, ingresos y gastos personales

4/10: Índice de Precios al Consumidor, informe presupuestario del Tesoro

4/13: Ventas de viviendas existentes

4/14 Índice de Precios al Productor

4/15 Precios de importación y exportación

4/16: Producción industrial

423: Ventas de viviendas nuevas

4/29: Pedidos de bienes duraderos, declaración de la reunión del FOMC, comercio internacional de bienes, inicios de construcción de viviendas

4/30: Producto Interior Bruto (PIB), Ingresos y gastos personales

Market/Index	2025 Close	As of March 31	Monthly Change	Quarterly Change	YTD Change
<b>DJIA</b>	48,063.29	46,341.51	-5.38%	-3.58%	-3.58%
<b>NASDAQ</b>	23,241.99	21,590.63	-4.75%	-7.11%	-7.11%
<b>S&amp;P 500</b>	6,845.50	6,528.52	-5.09%	-4.63%	-4.63%
<b>Russell 2000</b>	2,481.91	2,496.37	-5.17%	0.58%	0.58%
<b>Global Dow</b>	6,169.34	6,225.90	-6.95%	0.92%	0.92%
<b>fed. funds target rate</b>	3.50%-3.75%	3.50%-3.75%	0 bps	0 bps	0 bps
<b>10-year Treasuries</b>	4.16%	4.31%	35 bps	15 bps	15 bps
<b>US Dollar-DXY</b>	98.26	99.86	2.28%	1.63%	1.63%
<b>Crude Oil-CL=F</b>	\$57.46	\$101.51	50.88%	76.66%	76.66%
<b>Gold-GC=F</b>	\$4,323.90	\$4,700.30	-10.99%	8.71%	8.71%

El gráfico refleja cambios en los precios, no el rendimiento total. Debido a que no incluye dividendos ni divisiones, no debe usarse como referencia para evaluar el desempeño de inversiones específicas.

El mercado de bonos de Estados Unidos se mantuvo relativamente estable en el primer trimestre. Mientras la Reserva Federal adoptaba una postura cautelosa durante un período de inflación creciente y tensión geopolítica, el mercado de bonos estuvo influenciado por el crecimiento económico, un endurecimiento de la curva de rendimientos y un cambio en el enfoque del mercado de acciones. El mercado de bonos del Tesoro estadounidense experimentó una volatilidad significativa y un notable endurecimiento de la curva de rendimientos. Los bonos del Tesoro a diez años se situaron alrededor del 4,16% a principios de año, aumentando al 4,30% al cierre de marzo. La nota a dos años se mantuvo en un rango de 3,4%-3,6% durante el trimestre. La curva de rendimientos, que había estado invertida durante gran parte de los dos años anteriores, comenzó a moverse nuevamente hacia territorio positivo.

A pesar de un contexto de volatilidad geopolítica e inflación persistente, las corporaciones estadounidenses mostraron resiliencia y un crecimiento más amplio. FactSet proyecta un crecimiento de ganancias de dos dígitos por sexto trimestre consecutivo. Hasta ahora, en el primer trimestre, 60 empresas del S&P 500 han emitido proyecciones positivas de ganancias por acción (EPS), en comparación con 50 compañías que reportaron perspectivas negativas. Esta proporción es significativamente mejor que los promedios de cinco y diez

---

---

años. A pesar de una caída en la participación del mercado bursátil, los sectores de tecnología de la información y servicios de comunicación fueron los principales motores de crecimiento, con el sector tecnológico proyectado para registrar un aumento de precios cercano al 41%, mientras que el sector energético ha visto algunas de las mayores revisiones al alza en EPS.

El primer trimestre registró uno de los períodos más volátiles y significativos para los precios del oro en años. Tras alcanzar máximos históricos a comienzos de año, los precios del oro cayeron drásticamente a mediados del trimestre antes de estabilizarse al cierre de marzo. En última instancia, los precios del oro terminaron el trimestre muy por debajo de su pico de enero, pero aún elevados en comparación con los valores de cierre de 2025.

Los precios del crudo entraron en 2026 con relativa estabilidad, solo para experimentar uno de los trimestres más turbulentos de la historia, impulsados por un conflicto dramático en Oriente Medio y cambios en las fuentes de suministro. El crudo comenzó el año alrededor de 57,50 dólares por barril, presionado a la baja por una oferta abundante. Sin embargo, la trayectoria del mercado petrolero cambió drásticamente cuando el conflicto en Irán se intensificó, provocando el bloqueo del estrecho de Ormuz, un paso clave para el transporte de petróleo crudo. Este evento transformó efectivamente el mercado de un exceso de oferta a una situación de fragilidad repentina, elevando los precios en febrero y marzo a más de 100 dólares por barril. El precio minorista de la gasolina regular fue de 3,990 dólares por galón el 30 de marzo, 1,053 dólares por encima del precio a finales de febrero y 0,828 dólares más que hace un año. Según Freddie Mac, la hipoteca a tasa fija a 30 años promedió 6,38% al 26 de marzo, frente al 6,65% de hace un año.

Desde una perspectiva económica, el primer trimestre de 2026 puede definirse mejor como un tira y afloja entre un estímulo económico lento pero constante y el choque energético derivado del conflicto en Oriente Medio. El Producto Interno Bruto (PIB) se desaceleró en el cuarto trimestre de 2025, aumentando a un ritmo de 0,7% frente al 4,4% del tercer trimestre. La Encuesta de Pronosticadores Profesionales de la Reserva Federal de Filadelfia en marzo proyectó que la economía crecería a una tasa anual del 2,6% en el primer trimestre de 2026. El gasto del consumidor, principal componente del PIB, se mantuvo resiliente a pesar de la inflación persistente, los costos de crédito y la incertidumbre en el mercado laboral. El mercado laboral continuó enfriándose tras una desaceleración al cierre de 2025; el crecimiento del empleo aumentó en enero respecto al mes anterior, solo para caer precipitadamente en febrero, mientras que la tasa de desempleo se mantuvo en un rango de 4,3%-4,4%.

Las presiones inflacionarias se estabilizaron en cierta medida durante el primer trimestre, pero se mantuvieron por encima del objetivo del 2,0% de la Reserva Federal. El índice de precios de gastos de consumo personal (PCE) mostró un aumento de precios de 12 meses del 2,8%, mientras que el Índice de Precios al Consumidor (CPI) aumentó un 2,4% en los 12 meses concluidos en febrero.

Marzo se desarrolló como un mes marcado por tensiones geopolíticas, preocupación por la inflación y un continuo cambio en las preferencias de los inversores. La economía se mantuvo relativamente estable durante el mes, aunque los mercados reaccionaron de manera intensa a influencias externas, en particular al conflicto en escalada que involucra a Irán. A pesar de un repunte hacia fin de mes tras las declaraciones del presidente iraní

indicando disposición a poner fin a la guerra, los principales índices cerraron por debajo de sus valores de cierre de febrero.

## Últimos Informes Económicos

**La siguiente sección contiene un repaso de los datos económicos más recientes disponibles al 31 de marzo de 2026.**

- **Empleo:** El crecimiento del empleo disminuyó en febrero, ya que el empleo bajó en 92.000 puestos tras un aumento de 126.000 en el mes anterior. El cambio en el empleo de diciembre se revisó a la baja en 65.000, de +48.000 a -17.000, y el de enero se revisó a la baja en 4.000, de +130.000 a +126.000. Con estas revisiones, el empleo combinado de diciembre y enero fue 69.000 menor de lo reportado previamente. La tasa de desempleo fue del 4,4% en febrero, 0,1 puntos porcentuales más que la tasa anterior y 0,2 puntos porcentuales por encima de la estimación de febrero de 2025. El número de desempleados en febrero, de 7,6 millones, aumentó en 203.000 respecto al mes anterior y se ubicó 467.000 por encima de la cifra de febrero de 2025. El número de desempleados de larga duración (aquellos sin trabajo durante 27 semanas o más) fue de 1,9 millones en febrero, 86.000 más que en enero, y representó el 25,3% del total de desempleados. El total de desempleados de larga duración en febrero fue 438.000 superior a la estimación de hace un año. La tasa de participación laboral disminuyó 0,1 puntos porcentuales hasta el 62,0% en febrero, 0,1 puntos porcentuales por debajo de la tasa de un año antes. La relación empleo-población en febrero, de 59,3%, disminuyó 0,1 puntos porcentuales respecto a enero y 0,6 puntos porcentuales respecto a febrero de 2025 (59,9%). En febrero, el salario promedio por hora aumentó 0,15 dólares, o 0,4%, hasta 37,32 dólares. En los últimos 12 meses concluidos en febrero, el salario promedio por hora subió un 3,8%. La semana laboral promedio se mantuvo sin cambios en 34,3 horas.
- Hubo 210.000 solicitudes iniciales de seguro de desempleo durante la semana que terminó el 21 de marzo de 2026. Durante el mismo período, el número total de trabajadores que recibían beneficios de seguro de desempleo fue de 1.819.000. La tasa de desempleo asegurado fue del 1,2%, la misma que hace un año. Hace un año, hubo 224.000 solicitudes iniciales, mientras que el total de trabajadores que recibían beneficios de seguro de desempleo fue de 1.852.000.
- **FOMC/tipos de interés:** El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) no modificó el rango objetivo de la tasa de fondos federales en febrero, manteniéndolo en su nivel actual de 3,50%-3,75%. El Comité tiene programada su próxima reunión para el 29 de abril.
- **PIB/presupuesto:** La tasa de expansión económica se desaceleró significativamente en el cuarto trimestre de 2025, con un aumento del Producto Interno Bruto (PIB) del 0,7%, frente al 4,4% del tercer trimestre. Esta desaceleración reflejó caídas en el gasto gubernamental y las exportaciones, así como un menor crecimiento del gasto del consumidor, parcialmente compensadas por un aumento en la inversión, mientras que la disminución de las importaciones fue menor que en el trimestre anterior. El PIB creció un 2,1% en 2025 respecto al año anterior. El gasto del consumidor, medido por el índice de gastos de consumo personal, subió un 2,0%, por debajo del 3,5% del tercer trimestre y del 3,9% del cuarto trimestre de 2024; el gasto en servicios aumentó un 2,7% y en bienes un 0,4%. La inversión privada nacional avanzó un 3,3%, con la inversión fija no residencial aumentando un 2,2% y la residencial disminuyendo un 0,5%. Las exportaciones cayeron un 3,3% y las importaciones bajaron un 1,1%, tras un crecimiento del 9,6% y una caída del 4,4% en el trimestre anterior, respectivamente.
- En febrero de 2026, el déficit presupuestario federal fue de 308.000 millones de dólares, aproximadamente 213.000 millones más que el déficit del mes anterior y sin

cambios respecto al mismo mes del año anterior. En febrero, los ingresos totalizaron 313.000 millones de dólares, mientras que los gastos fueron de 621.000 millones. En los cuatro meses del presente año fiscal, el déficit gubernamental se sitúa en 1.004.000 millones de dólares, 142.000 millones menos que el déficit acumulado durante el mismo período del año fiscal anterior. En esos mismos cuatro meses, los impuestos sobre la renta individual, con 1.057.000 millones de dólares, representan más de la mitad de los ingresos totales de 2.098.000 millones. Los gastos totales de este año fiscal ascienden a 3.102.000 millones de dólares, de los cuales Seguridad Social (678.000 millones) y Medicare (478.000 millones) constituyen los desembolsos más grandes.

- **Inflación/gasto del consumidor:** Según el último informe de Ingresos y Gastos Personales, en enero los ingresos personales aumentaron un 0,4% y los ingresos personales disponibles (después de impuestos) se incrementaron un 0,9%. Los gastos de consumo personal avanzaron un 0,4% en enero, el mismo aumento que en diciembre. Los precios al consumidor, medidos por el índice de precios PCE, subieron un 0,3% en enero respecto al mes anterior. Excluyendo alimentos y energía, el índice de precios PCE también aumentó un 0,4% en enero. En comparación con el mismo mes del año anterior, el índice de precios PCE aumentó un 2,8%. Excluyendo alimentos y energía, el índice de precios PCE creció un 3,1% desde enero de 2025.
- El Índice de Precios al Consumidor avanzó un 0,3 % en febrero y un 2,4 % en los últimos 12 meses, el mismo aumento que en los 12 meses finalizados en enero. El mayor factor en el aumento de enero fue un incremento del 0,2 % en los precios de la vivienda. Los precios de los alimentos subieron un 0,4 % en el mes, mientras que los precios de la energía aumentaron un 0,6 % en febrero. Los precios excluyendo alimentos y energía subieron un 0,2 % en febrero. En los últimos 12 meses, los precios de la vivienda aumentaron un 3,0 %, los precios de la energía subieron un 0,5 % y los precios de los alimentos crecieron un 3,1 %.
- The latest data reveals that the Producer Price Index increased 0.7% in February after rising 0.5% in January. Producer prices increased 3.4% over the last 12 months, the largest 12-month advance since increasing 3.4% for the 12 months ended February 2025. In February, prices for goods rose 1.1% from the previous month, while prices for services rose 0.5%. Excluding foods and energy, prices increased 0.3% in February, a decrease of 0.3 percentage point from the previous month. Excluding foods, energy, and trade services, producer prices moved up 0.5% in February. For the last 12 months, prices less foods and energy rose 3.9%, while prices less foods, energy, and trade services increased 3.5%.
- **Vivienda:** Las ventas de viviendas existentes aumentaron un 1,7 % en febrero, pero disminuyeron un 1,4 % en los últimos 12 meses. El inventario de viviendas existentes en venta en febrero, con un suministro de 3,8 meses, se mantuvo sin cambios respecto a la estimación del mes anterior. El precio de venta mediano en febrero fue de 398.000 dólares, superior al precio de enero de 395.000 dólares y por encima de la estimación de febrero de 2025 de 396.800 dólares. Las ventas de viviendas unifamiliares existentes aumentaron un 2,5 % en febrero (-1,1 % en los últimos 12 meses). El precio de venta mediano de las viviendas unifamiliares existentes en febrero fue de 401.800 dólares, frente a los 398.200 dólares de enero y ligeramente superior al precio de febrero de 2025 de 400.900 dólares.
- El último informe sobre ventas de viviendas nuevas del Censo fue publicado el 19 de marzo y corresponde a enero de 2026. Las ventas de casas unifamiliares nuevas en enero de 2026 fueron un 17,6 % inferiores a la tasa de diciembre y un 11,3 % menores que la estimación de enero de 2025. El inventario de casas unifamiliares nuevas en venta en enero representaba un suministro de 9,7 meses al ritmo actual de ventas, un 21,3 % por encima de la estimación de diciembre y un 7,8 % superior a la cifra de enero de 2025. El precio de venta mediano de las casas nuevas vendidas en enero de 2026 fue de 400.500 dólares, un 4,5 % por debajo del precio de diciembre de 2025 de

419.200 dólares y un 6,8 % inferior al precio de enero de 2025 de 429.600 dólares. El precio promedio de venta de las casas nuevas vendidas en enero de 2026 fue de 499.500 dólares, un 5,9 % menor que el precio de diciembre de 2025 de 530.900 dólares y un 3,6 % por debajo del precio de enero de 2025 de 518.200 dólares.

- **Manufactura:** La producción industrial (IP) aumentó un 0,2 % en febrero y creció un 1,4 % respecto a febrero de 2025. La producción manufacturera subió un 0,2 % el mes pasado y un 1,3 % en los últimos 12 meses. En febrero, el índice de minería aumentó un 0,8 % (1,4 % en el año), mientras que el índice de servicios públicos disminuyó un 0,6 % (+2,5 % en el año).
- Los nuevos pedidos de bienes duraderos, que habían disminuido en tres de los últimos cuatro meses, se mantuvieron prácticamente sin cambios en enero, según el último informe del Censo. Esto siguió a una caída del 0,9 % en diciembre. Excluyendo el transporte, los nuevos pedidos aumentaron un 0,4 %. Excluyendo la defensa, los nuevos pedidos crecieron un 0,5 %. El equipo de transporte, que también había caído en tres de los últimos cuatro meses, impulsó la disminución general de enero, con una caída del 0,9 %.
- **Importaciones y exportaciones:** Los precios de las importaciones en EE. UU. aumentaron un 1,3 % en febrero, según el último informe de la Oficina de Estadísticas Laborales. Los precios de las exportaciones subieron un 1,5 % en febrero. En los 12 meses terminados en febrero, los precios de las importaciones crecieron un 1,3 %, mientras que los precios de las exportaciones aumentaron un 3,5 %.
- El déficit de comercio internacional de bienes para diciembre de 2025 fue de 98,5 mil millones de dólares, un 19,0 % por encima de la estimación de noviembre. Las exportaciones de bienes en diciembre cayeron un 3,0 %, mientras que las importaciones de bienes aumentaron un 3,8 %. En los 12 meses terminados en diciembre, las exportaciones disminuyeron un 0,4 % y las importaciones cayeron un 4,1 %.
- La información más reciente sobre el comercio internacional de bienes y servicios, publicada el 12 de marzo de 2026, corresponde a enero y reveló que el déficit comercial de bienes y servicios fue de 54,5 mil millones de dólares, una disminución de 18,4 mil millones, o 25,3 %, respecto al déficit de diciembre. Las exportaciones de enero fueron de 302,1 mil millones de dólares, 15,8 mil millones, o 5,5 %, más que las exportaciones de diciembre. Las importaciones de enero fueron de 356,6 mil millones de dólares, 2,6 mil millones, o 0,7 %, por debajo de la estimación de diciembre. En lo que va del año, el déficit de bienes y servicios disminuyó 73,9 mil millones de dólares, o 57,6 %, respecto a enero de 2025. Las exportaciones aumentaron 28,4 mil millones de dólares, o 10,4 %, mientras que las importaciones cayeron 45,5 mil millones de dólares, o 11,3 %.
- **Mercados internacionales:** En marzo se observó un aumento de la volatilidad tanto en los mercados europeos como asiáticos, impulsado por el conflicto creciente en Oriente Medio, que provocó un fuerte incremento en los precios de la energía. En toda Europa, los temores de estanflación aumentaron a medida que los costos energéticos más altos impulsaron la inflación y amenazaron con afectar la producción industrial. La inflación general de la zona euro se disparó un 2,5 % en marzo debido al aumento de los precios del gas y el petróleo, lo que afectó el gasto de los consumidores y llevó a revisiones a la baja del crecimiento del PIB. El aumento de los precios del petróleo afectó especialmente a Asia, debido a su alta dependencia del crudo importado de Oriente Medio. El gobierno japonés decidió subsidiar los costos de energía para compensar parte del aumento que se trasladaba a los consumidores. En marzo, el índice STOXX Europe 600 cayó un 3,3 %; el FTSE del Reino Unido bajó un 2,7 %; el Nikkei 225 de Japón descendió un 9,3 %; mientras que el índice Shanghai Composite de China perdió un 5,6 %.

- **Confianza del consumidor:** El Índice de Confianza del Consumidor subió ligeramente 0,8 puntos en marzo, hasta 91,8 desde 91,0 en febrero. El Índice de Situación Actual, basado en la evaluación de los consumidores sobre las condiciones actuales del negocio y del mercado laboral, aumentó 4,6 puntos, alcanzando 123,3. El Índice de Expectativas, basado en la perspectiva a corto plazo de los consumidores sobre ingresos, negocios y condiciones del mercado laboral, disminuyó 1,7 puntos, situándose en 70,9.

### Perspectivas para el Próximo Trimestre:

La incertidumbre económica se mantiene elevada al iniciar el segundo trimestre. El mercado laboral ha mostrado un desempeño decepcionante, la inflación sigue siendo “persistente” y la inestabilidad geopolítica continúa siendo una variable clave.

*Data sources: Economic: Based on data from U.S. Bureau of Labor Statistics (unemployment, inflation); U.S. Department of Commerce (GDP, corporate profits, retail sales, housing); S&P/Case-Shiller 20-City Composite Index (home prices); Institute for Supply Management (manufacturing/services). Performance: Based on data reported in WSJ Market Data Center (indexes); U.S. Treasury (Treasury yields); U.S. Energy Information Administration/Bloomberg.com Market Data (oil spot price, WTI, Cushing, OK); www.goldprice.org (spot gold/silver); Oanda/FX Street (currency exchange rates).*

*News items are based on reports from multiple commonly available international news sources (i.e., wire services) and are independently verified when necessary with secondary sources such as government agencies, corporate press releases, or trade organizations. All information is based on sources deemed reliable, but no warranty or guarantee is made as to its accuracy or completeness. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes a solicitation for the purchase or sale of any securities, and should not be relied on as financial advice. Forecasts are based on current conditions, subject to change, and may not come to pass. U.S. Treasury securities are guaranteed by the federal government as to the timely payment of principal and interest. The principal value of Treasury securities and other bonds fluctuates with market conditions. Bonds are subject to inflation, interest-rate, and credit risks. As interest rates rise, bond prices typically fall. A bond sold or redeemed prior to maturity may be subject to loss. Past performance is no guarantee of future results. All investing involves risk, including the potential loss of principal, and there can be no guarantee that any investing strategy will be successful.*

*The Dow Jones Industrial Average (DJIA) is a price-weighted index composed of 30 widely traded blue-chip U.S. common stocks. The S&P 500 is a market-cap weighted index composed of the common stocks of 500 largest, publicly traded companies in leading industries of the U.S. economy. The NASDAQ Composite Index is a market-value weighted index of all common stocks listed on the Nasdaq stock exchange. The Russell 2000 is a market-cap weighted index composed of 2,000 U.S. small-cap common stocks. The Global Dow is an equally weighted index of 150 widely traded blue-chip common stocks worldwide. The U.S. Dollar Index is a geometrically weighted index of the value of the U.S. dollar relative to six foreign currencies. Market indexes listed are unmanaged and are not available for direct investment.*

### IMPORTANT DISCLOSURES

*Premia Global Advisors LLC (“Premia”) is a U.S. Securities and Exchange Commission (“SEC”) registered investment advisor located in Coral Gables, Florida. Registration as an investment advisor does not imply any level of skill or training. A copy of Premia’s Form ADV Part 2A Brochure which includes a description of Premia’s services, fees and business*

---

---

*practices is filed with the SEC and available by contacting us, or at the SEC's website ( [www.adviserinfo.sec.gov](http://www.adviserinfo.sec.gov)). Premia and Broadridge are unaffiliated companies.*

*These materials are not intended to be an advertisement or research and may not be distributed in states where Premia is not registered, or countries or jurisdictions where not permitted by law. Any discussion of investment strategies, products, or services is for information purposes only and should not be deemed to constitute the provision of investment advice, or a recommendation, or offer to purchase, or sell securities or pursue any investment strategy. These materials do not purport to contain all the relevant information that investors may wish to consider in making investment decisions and are not intended to be a substitute for exercising independent judgment. We recommend that investors independently evaluate the appropriateness of a particular investment or strategy and consult with an attorney, or tax professional regarding their specific legal or tax situation. Premia does not offer tax or legal advice. No representations are made that investors will be able to avoid loss or achieve a certain level of performance. Investment results will fluctuate and may be highly volatile, particularly over the short term. Diversification does not protect against loss. Our views are subject to change at any time without an obligation to provide an update. Although the information distributed is based on sources believed to be reliable. We do not warrant its completeness accuracy.*

*Originally Prepared by Broadridge Investor Communication Solutions, Inc.  
Copyright 2024 and translated by Premia Global Advisors.*