

INFORME DE DESEMPEÑO FONDO CRECER BALANCEADO

Al 31 de Marzo 2023

Principales acontecimientos

- El colapso de Silicon Valley Bank y otros bancos pequeños de EE.UU. dirigió buena parte de la volatilidad.
- En EE.UU. la FDIC y la Reserva Federal Ilevaron a cabo diferentes medidas para proteger a los depositantes y proveer liquidez al sistema financiero.
- El mercado consideró dichos eventos como señales que sugieren que la Reserva Federal ya subió en más de lo necesario las tasas de interés.
- Con esto, tanto la Fed y el mercado descuentan alrededor de una última subida adicional de 25 puntos básicos de tasas para el resto del año.
- Más allá, el mercado espera alrededor de 1% de recortes de tasas de interés para finales del año, difiriendo con las proyecciones de los funcionarios de la Fed.
- En Estados Unidos, la inflación en una base anual siguió a la baja, en el nivel del 6.0%, mientras que la tasa de desempleo subió hacia el 3.6%.

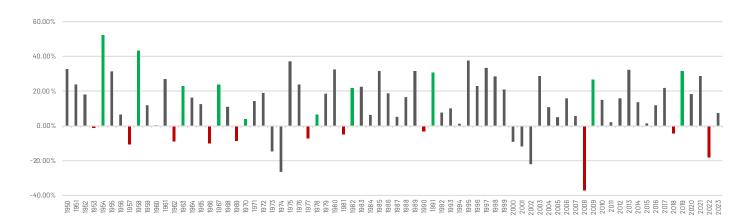
La mayoría de los activos internacionales presentaron notables retornos mensuales, liderados por la renta variable.

Estrategia del Fondo Balanceado

- Durante marzo aumentamos nuestra exposición a la renta variable internacional y a la renta fija local.
- Los acontecimientos relacionados con la crisis bancaria tuvieron bajo impacto en el portafolio dada la diversificación de este que mitigó la volatilidad en el mercado accionario.
- En Crecer, continuamos monitoreando las principales tesis de mercados e implementando una sólida estrategia de diversificación del portafolio para la obtención de atractivos retornos en el largo plazo.

▶ Lo que la historia muestra sobre la volatilidad

Existen pocas instancias en la historia en las que el retorno por acciones haya sido negativo en el año; sin embargo, la historia demuestra que son oportunidades de entrada atractivas para la construcción de retornos de largo plazo. Por ejemplo, el índice S&P 500 en los últimos 70 años, 10 de 12 veces donde tuvo retornos negativos, se recuperaron con creces el año calendario siguiente. En promedio, el siguiente año ha tenido retornos superiores al 25%. Para el cierre del mes de marzo, el retorno es de 7.48%



Rentabilidad y calificación de riesgo

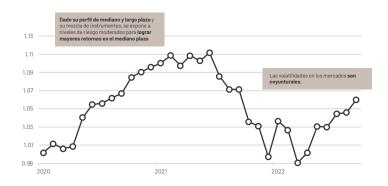


Rentabilidad acumulada anualizada

	2020	2021	2022	2023
Enero		9.81%	5.34%	1.70%
Febrero		9.44%	4.24%	1.70%
Marzo		9.05%	4.01%	2.15%
Abril		10.24%	1.93%	
Mayo		9.92%	1.61 %	
Junio		9.59%	-0.14%	
Julio	2.15%	9.23%	1.74%	
Agosto	7.04%	9.25%	1.22%	
Septiembre	2.46%	7.73%	-0.42%	
Octubre	2.59%	8.04%	0.08%	
Noviembre	10.00%	7.16%	1.26%	
Diciembre	11.25%	7.31%	1.18%	



Evolución de valor cuota





\$=

Calificación del Fondo

Tipo de riesgo **Emitido por Zumma Ratings** Al 27 de octubre de 2022



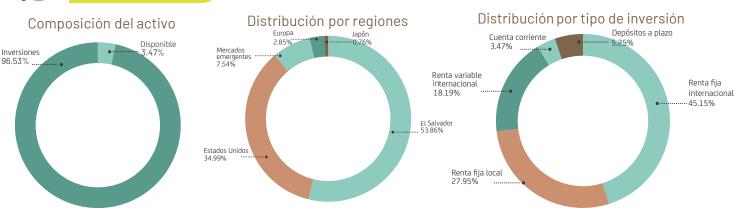
Rentabilidad del portafolio (neto de comisiones y gastos)

	Último mes	Últimos 6 meses	Último año	Valor acumulado*
Rentabilidad simple	1.34%	7.03%	-1.04%	6.01%
Volatilidad de la Rentabilidad			8.37%	5.84%

^{*} Desde la fecha de inicio de operaciones.

Principales inversiones del Fondo (como porcentaje del portafolio)

LQDA LN Equity	10.64%
CSPX LN Equity	7.36%
High Yield US Bond Fund Class I	6.34%
Papel Bursátil Banco Atlántida	5.32%
Papel Bursátil Multinversiones MiBanco	5.25%
	2/1010/





Características del Fondo

Objetivo del Fondo

El objetivo del fondo es realizar una gestión activa de un portafolio.

Con perfil de riesgo moderado, a través de la exposición a distintos activos de renta fija y variable.

Fecha de inicio de operaciones	1 de julio de 2020
Valor administrado	\$5,720,446.18
Valor cuota al cierre	\$1.06013796
Número de cuotas	5,395,945.05
Número de participantes	1037
• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •
Aporte mínimo en descuento en planilla	\$25.00
•	\$25.00 \$250.00
en planilla Aporte mínimo en otras formas	
en planilla Aporte mínimo en otras formas de pago Adición mínima en descuento	\$250.00

Comisión por retiro anticipado	2.00% (IVA incluido)
Permanencia mínima	30 días
Porcentaje máximo de comisión	2.00% (IVA incluido)
Base de comisión	Nominal anual liquidada diariamente sobre el saldo del portafolio
Gastos con cargo al fondo	Clasificación de riesgo Auditor externo Corretaje bursátil Depósito y custodia Otros
Custodia de valores	Bank of New York Mellon Central de Depósitos de Valores



Hoja de vida del Administrador de Inversiones

Nombre: René Marcelo Guerra Mejía.

Profesión: Economista, máster en finanzas y CFA charterholder.

Experiencia: 12 años.

Otros fondos a su cargo: Fondo Conservador AFP Crecer y Fondo

Especial de Retiro AFP Crecer.



Datos de contacto

www.crecer.com.sv

Línea de atención: 2211-9393, opción 4

atencion@crecer.com.sv

Dirección: Alameda Dr. Manuel Enrique Araujo #1100 San Salvador, El Salvador









*Los valores mostrados en las siguientes gráficas pueden presentar aproximaciones para facilitar su presentación y/o comprensión. Sin alterar el resultado oficial de la distribución del portafolio.

Este documento ha sido preparado con el objetivo de brindar información a los clientes del Plan Dinámico, partícipes del Fondo APV Crecer-Balanceado.

Para una asesoría personalizada, ingresa a nuestras herramientas digitales en https://www.crecer.com.sv/web/herramientas-digitales/



La información que contiene este documento se ofrece con el único propósito de brindar información actualizada del panorama financiero global y en ningún momento se deberá considerar como una oferta o invitación a ofertar para la compra de instrumentos financieros o la contratación de servicios. La información y opiniones en este documento provienen de fuentes en las que AFP CRECER, S.A. tiene cierto nivel de confianza, sin embargo, la institución se reserva el derecho de hacer las modificaciones pertinentes y sin previo aviso en caso de considerarlo necesario y no se responsabiliza por los daños o lucro cesante que surjan del uso de la información presentada.

Las cantidades de dinero que se reciben en concepto de aportes para un Fondo de Ahorro Previsional Voluntario son inversiones por cuenta y riesgo de los inversionistas, no son depósitos bancarios ni cotizaciones obligatorias a un Fondo de Pensiones y no tienen la garantía del Instituto de Garantía de Depósitos.