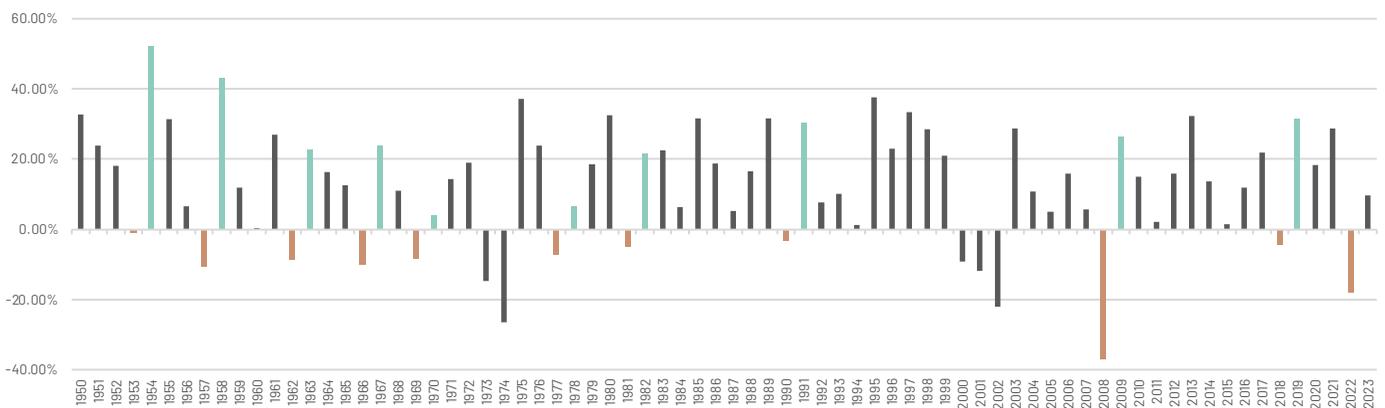


Estrategia del Fondo Balanceado

- En el mes se tomaron ganancias en la renta variable internacional tras el alza dirigida por las acciones tecnológicas.
- A su vez, se redujo en cierto grado nuestra exposición a los bonos corporativos y aumentamos la participación en bonos del Tesoro aprovechando el contexto de altas tasas de interés.
- La recomendación, en momentos de incertidumbre global, es mantener la calma y tener en mente los objetivos de mediano y largo plazo, recordando que con el tiempo, las correcciones del mercado tienden a recuperarse.

► Lo que la historia muestra sobre la volatilidad

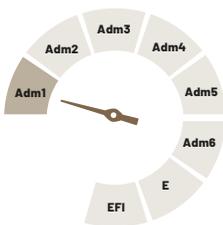
Existen pocas instancias en la historia en las que el retorno por acciones haya sido negativo en el año; sin embargo, la historia demuestra que son oportunidades de entrada atractivas para la construcción de retornos de largo plazo. Por ejemplo, el índice S&P 500 en los últimos 70 años, 10 de 12 veces 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 mayo, el retorno es de 9.64%



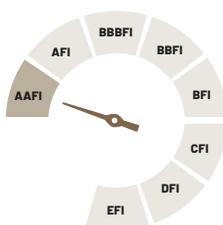
Calificación del Fondo

Tipo de riesgo
Emitido por Zumma Ratings
 Al 12 de abril de 2023

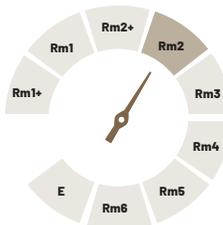
Riesgo de administración y operacional



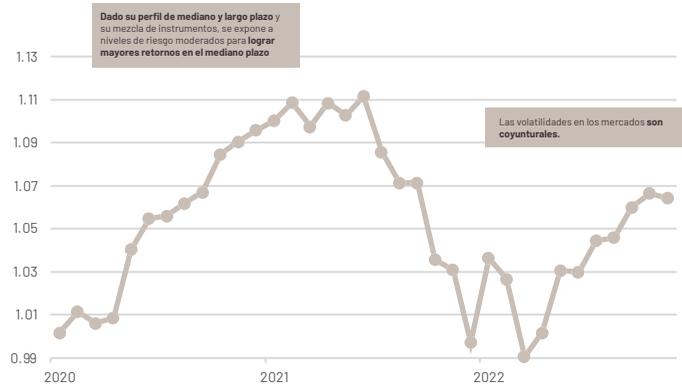
Riesgo de crédito



Riesgo de mercado y liquidez



Evolución de valor cuota



Rentabilidad del portafolio (neto de comisiones y gastos)

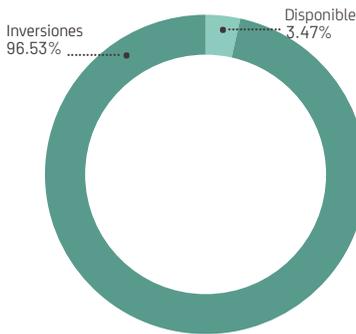
	Último mes	Últimos 6 meses	Último año	Valor acumulado*
Rentabilidad simple	-0.28%	3.19%	3.15%	6.35%
Volatilidad de la Rentabilidad			7.57%	5.67%

* Desde la fecha de inicio de operaciones.

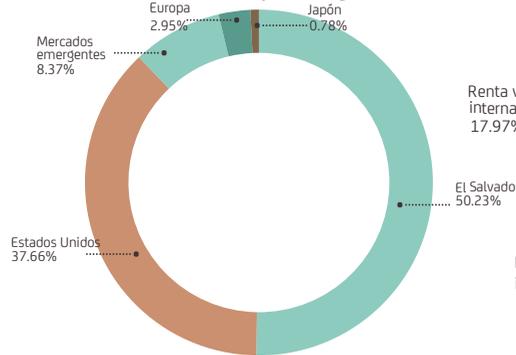


Distribución*

Composición del activo



Distribución por regiones



Distribución por tipo de inversión



► 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%	2.30%
Mayo		9.92%	1.61%	2.13%
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%	

El cuadro representa la rentabilidad acumulada del Fondo desde el inicio de operaciones. Es decir, es una medida de rentabilidad en el mediano y largo plazo, no es un indicador mensual.

Las fluctuaciones que se observan se deben al impacto de las variaciones de los mercados internacionales que están relacionados con la exposición de riesgo del portafolio. Por ejemplo, en mayo 2023, cada año desde el inicio del Fondo se ha generado una rentabilidad de 2.13% sobre el capital inicial y las rentabilidades generadas del año anterior



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	\$5,561,9398.51
Valor cuota al cierre	\$1.06351148
Número de cuotas	5,283,815.5
Número de participantes	1072
Aporte mínimo en descuento en planilla	\$25.00
Aporte mínimo en otras formas de pago	\$250.00
Acción mínima en descuento en planilla	\$25.00
Acción mínima en otros medios	\$250.00
Saldo mínimo	\$25.00

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

Principales acontecimientos

- Los mercados internacionales retrocedieron levemente desde los niveles vistos durante abril.
- La renta variable de EE.UU. y Europa mostraron modestos retornos, mientras que las acciones de mercados emergentes tuvieron desvalorizaciones por débiles datos económicos de China.
- Las noticias alrededor de nuevos desarrollos en inteligencia artificial y su incorporación en la operación habitual de las empresas influenciaron la tendencia alcista en diferentes acciones tecnológicas.
- En la renta fija, los inversionistas retomaron las apuestas porque la Reserva Federal continuará el alza de tasas en los próximos meses. Principalmente, porque diferentes datos mostraban persistentes presiones inflacionarias. Además, de una economía fuerte reflejada en un mercado laboral resiliente y sorpresas positivas en otros indicadores de la economía, por ejemplo, el gasto del consumidor.
- Finalmente, las negociaciones alrededor del tema sobre el límite de la deuda en EE.UU. trajo volatilidad antes que llegara finalmente a un acuerdo.

Las acciones de EE.UU. experimentaron un notable aumento impulsado por el sector tecnológico. Sin embargo, la aparición de una persistente inflación debilitó el optimismo entre los inversionistas. Por eso, subieron sus apuestas alcistas sobre tasas de interés y la renta fija internacional experimentó notables desvalorizaciones

*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, participantes 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.