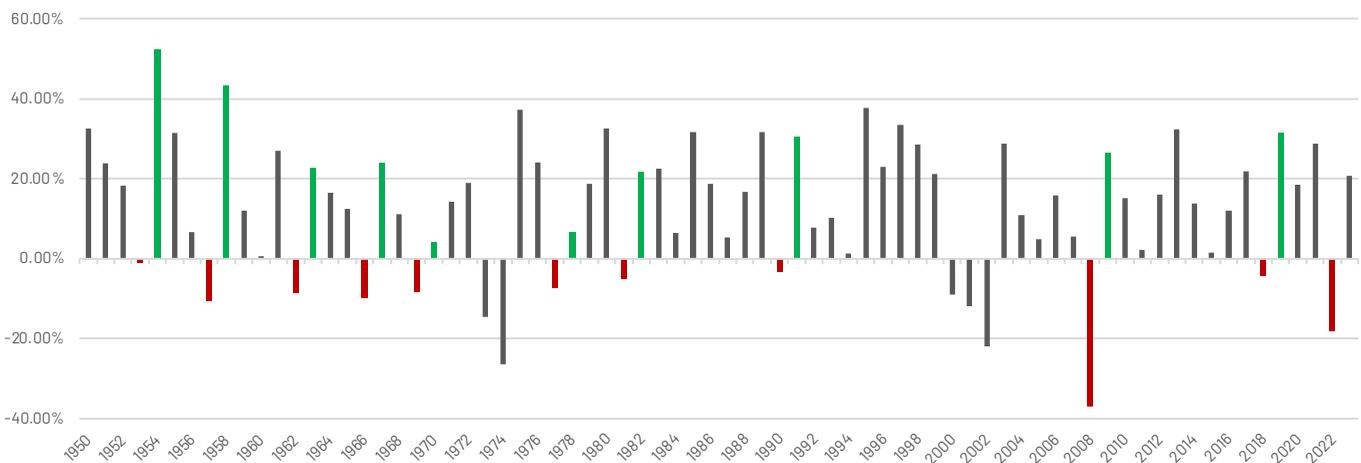


Estrategia del Fondo Balanceado

- El Fondo se ha recuperado casi por completo este año explicado por los retornos obtenidos en mercados internacionales.
- El desempeño de la renta variable y fija internacional han contribuido a esto, así como las altas tasas de interés de la renta fija local.

► Lo que la historia muestra sobre la volatilidad

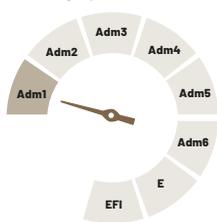
Existen pocas instancias en la historia en las que el retorno por acciones haya sido negativo en el año; sin embargo, la historia demuestra que son oportunidades de entrada atractivas para la construcción de retornos de largo plazo. Por ejemplo, el índice S&P 500 en los últimos 70 años, 10 de 12 veces 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 julio, el retorno es de 20.64%



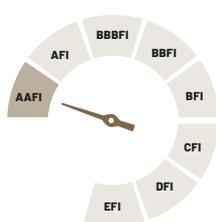
Calificación del Fondo

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

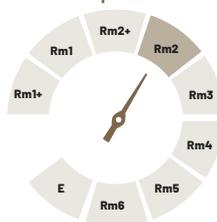
Riesgo de administración y operacional



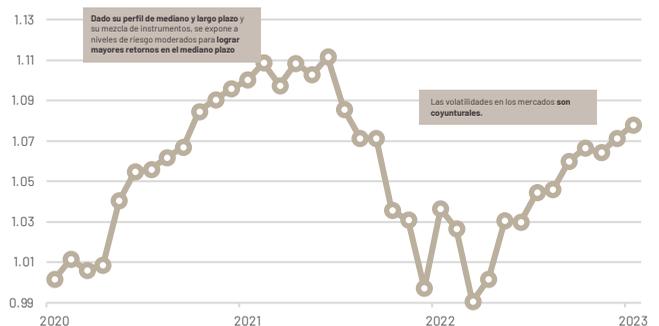
Riesgo de crédito



Riesgo de mercado y liquidez



Evolución de valor cuota



Rentabilidad del portafolio
(neto de comisiones y gastos)

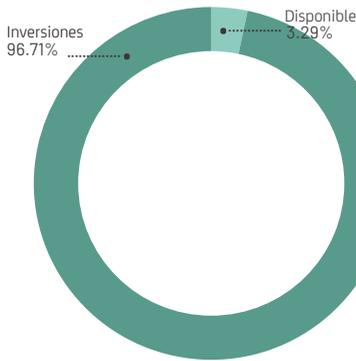
	Último mes	Últimos 6 meses	Último año	Valor acumulado*
Rentabilidad simple	0.78%	3.72%	4.52%	8.33%
Volatilidad de la Rentabilidad			5.45%	5.55%

* Desde la fecha de inicio de operaciones.

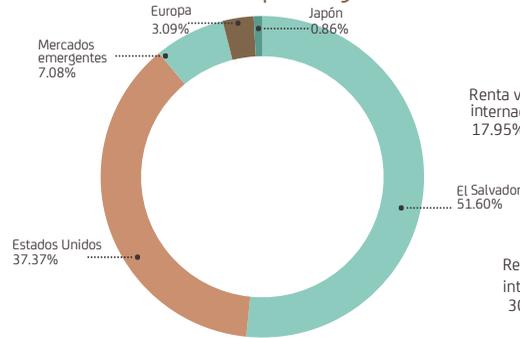


Distribución*

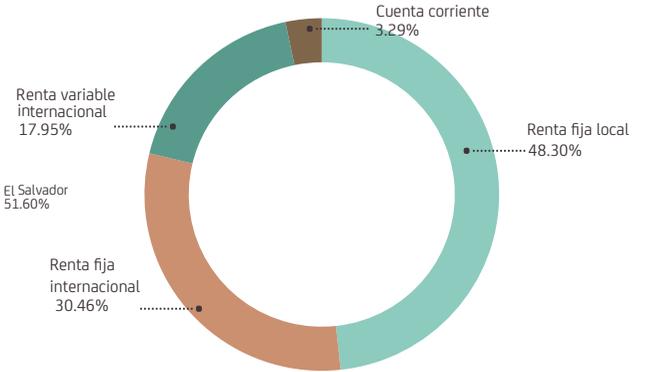
Composición del activo



Distribución por regiones



Distribución por tipo de inversión



*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.

► 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%	2.44%
Julio	2.15%	9.23%	1.74%	2.63%
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 julio 2023, cada año desde el inicio del Fondo se ha generado una rentabilidad de 2.63% 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	\$5,570,273.73
Valor cuota al cierre	\$1.08331102
Número de cuotas	5,141,897.05
Número de participantes	1107
Aporte mínimo en descuento en planilla	\$25.00
Aporte mínimo en otras formas de pago	\$250.00
Adición mínima en descuento en planilla	\$25.00
Adición 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 continuaron al alza, liderados por la renta variable internacional. El índice de Estados Unidos, el S&P 500, marcó un quinto mes consecutivo de retornos positivos.
- El inicio de la temporada de ganancias corporativas impulsó el optimismo entre los inversionistas, el 80% de las compañías que han reportado sorprendieron con ganancias mayores a las esperadas
- Continúa la fortaleza del mercado laboral en Estados Unidos, a pesar de haberse moderado la tendencia de los empleos.
- La inflación de junio cerró en un 3.0% anual, el nivel más bajo desde abril de 2021, aunque al final de julio se hicieron notar considerables alzas en el petróleo y otras materias primas
- El mercado está descontando una modesta probabilidad que la Reserva Federal realice una subida adicional de tasas en el año
- En cuanto a la renta fija internacional, los bonos corporativos de mercados emergentes y alto rendimiento lideraron los retornos

Se mantuvo la estrategia de posicionamiento, lo que permitió aprovechar los retornos del mercado internacional

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.