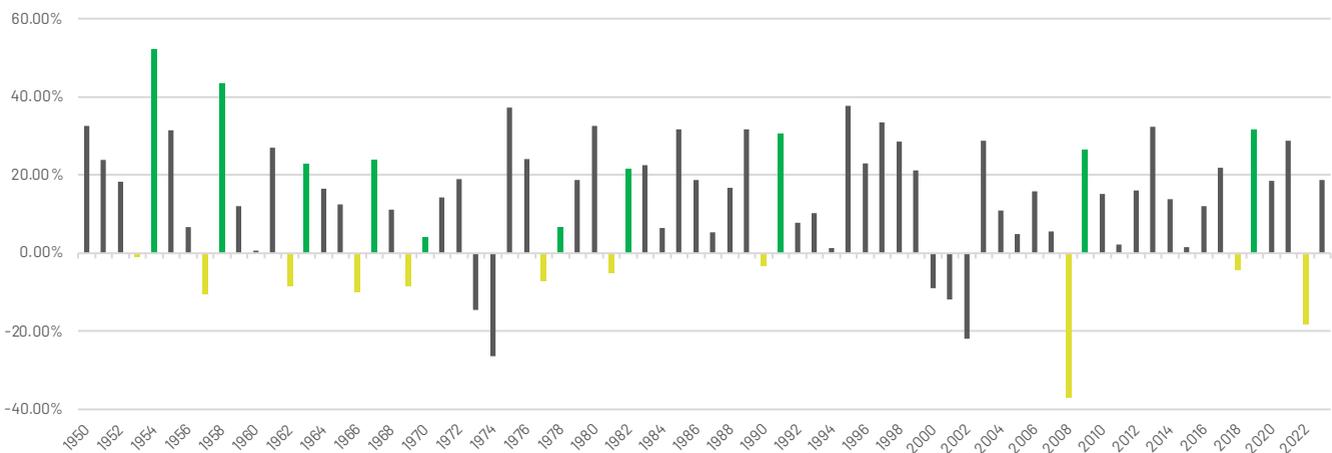


Estrategia del Fondo Balanceado

- Se aprovechó la corrección del mercado para aumentar las posiciones en renta variable internacional y los bonos del Tesoro.
- Esto permitió reducir el impacto de las desvalorizaciones, luego que el mercado comenzara a recuperarse para finales del mes

► Lo que la historia muestra sobre la volatilidad

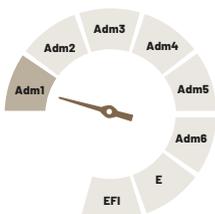
Existen pocas instancias en la historia en las que el retorno por acciones haya sido negativo en el año; sin embargo, la historia demuestra que son oportunidades de entrada atractivas para la construcción de retornos de largo plazo. Por ejemplo, el índice S&P 500 en los últimos 70 años, 10 de 12 veces 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 agosto, el retorno es de 18.72%



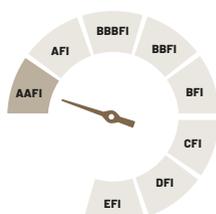
Calificación del Fondo

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

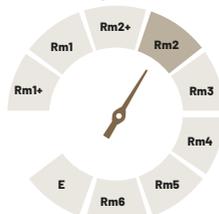
Riesgo de administración y operacional



Riesgo de crédito

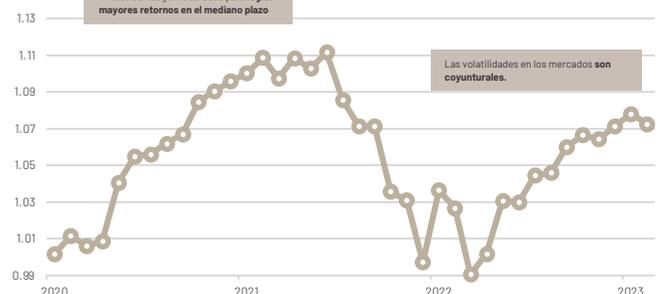


Riesgo de mercado y liquidez



Evolución de valor cuota

Dado su perfil de mediano y largo plazo y su mezcla de instrumentos, se expone a niveles de riesgo moderados para lograr mayores retornos en el mediano plazo



Rentabilidad del portafolio
(neto de comisiones y gastos)

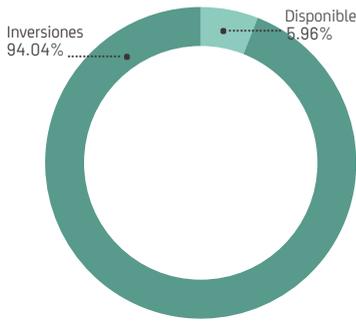
	Último mes	Últimos 6 meses	Último año	Valor acumulado*
Rentabilidad simple	-0.51%	3.03%	4.98%	7.78%
Volatilidad de la Rentabilidad			5.35%	5.49%

* Desde la fecha de inicio de operaciones.

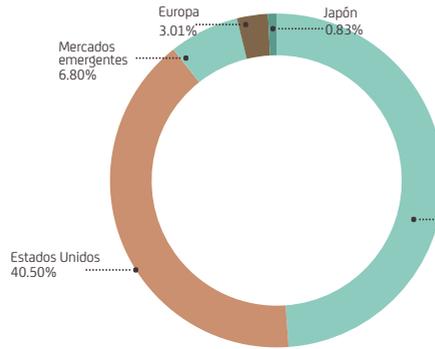


Distribución*

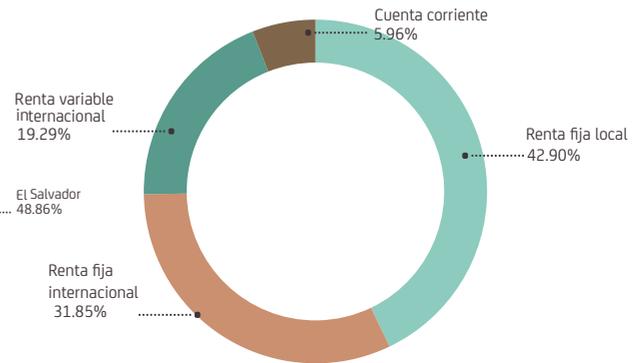
Composición del activo



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%	2.39%
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 agosto 2023, cada año desde el inicio del Fondo se ha generado una rentabilidad de 2.39% 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	\$5,579,678.68
Valor cuota al cierre	\$1.07781104
Número de cuotas	5,176,861.69
Número de participantes	1,130
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 registraron ciertas desvalorizaciones durante agosto dirigido por la renta variable internacional; por otra parte, los bonos corporativos de alto rendimiento mostraron retorno positivo.
- La volatilidad persistió en China explicado por la debilidad de sus datos económicos y la crisis alrededor del promotor inmobiliario Country Garden.
- Al cierre del mes el gobierno Chino comenzaba a flexibilizar requisitos para las hipotecas en un intento de mejorar la perspectiva sobre el mercado inmobiliario.
- En EE.UU. se reportó que la inflación de julio fue de 3.2%, las presiones inflacionarias en las rentas de las casas mostraron una mejora comparada a meses anteriores.
- A pesar de esto, se tuvieron fuertes sorpresas positivas en algunas medidas del consumo lo que llevó a que el rendimiento del Tesoro a 10 años subiera hasta el 4.36%, su nivel más alto desde 2007.
- Con todo esto, el mercado está descontando que probablemente la Reserva Federal ya no realizará otra subida de tasas este año, pero que el primer recorte de tasas se efectúe hasta finales de la primera mitad de 2024.

- El Fondo ha mostrado una considerable recuperación 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.

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.