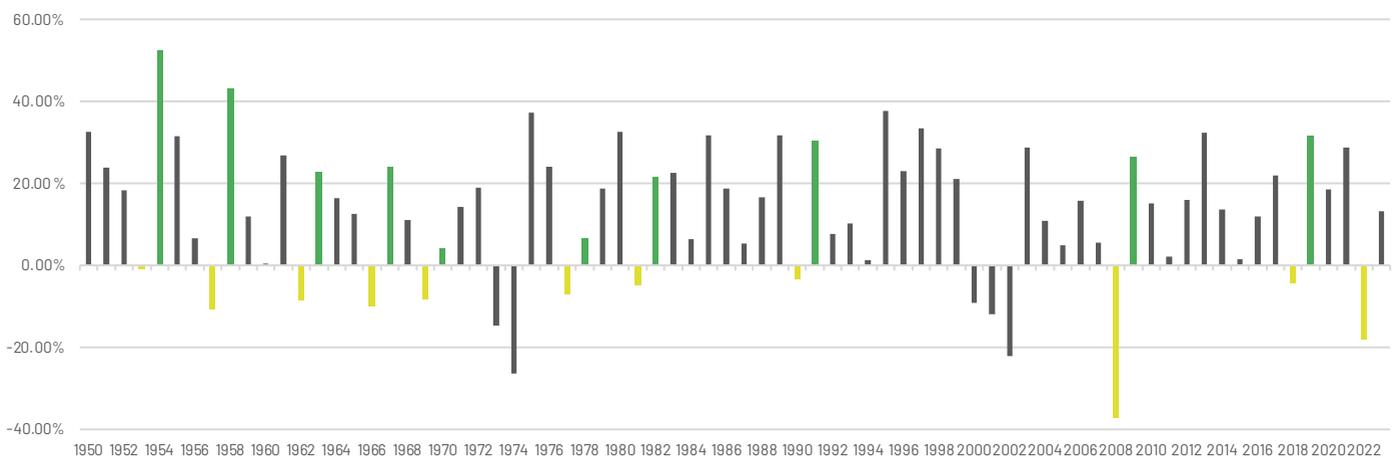


## Estrategia del Fondo Balanceado

- Se redujo la exposición a los bonos del Tesoro mientras que se aprovecharon las correcciones del mercado para aumentar la participación en la renta variable internacional.
- Esto permitió reducir el impacto de las desvalorizaciones al igual que la estrategia de diversificación entre regiones.

### ► Lo que la historia muestra sobre la volatilidad

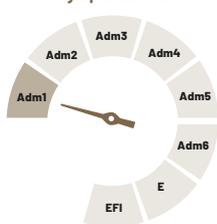
Existen pocas instancias en la historia en las que el retorno por acciones haya sido negativo en el año; sin embargo, la historia demuestra que son oportunidades de entrada atractivas para la construcción de retornos de largo plazo. Por ejemplo, el índice S&P 500 en los últimos 70 años, 10 de 12 veces 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 septiembre, el retorno es de 13.06%



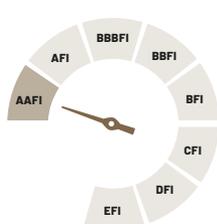
### Calificación del Fondo

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

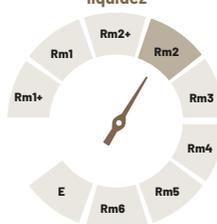
Riesgo de administración y operacional



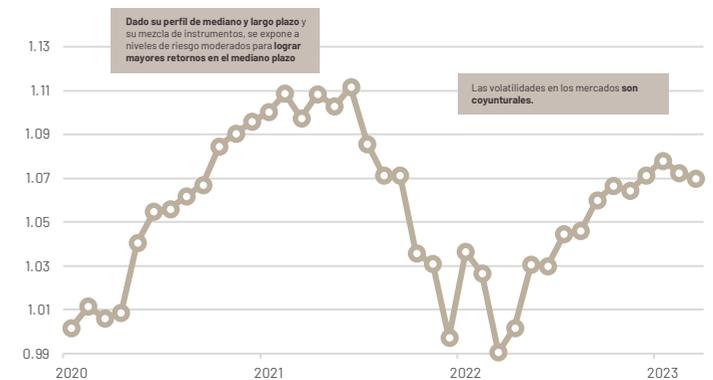
Riesgo de crédito



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	-1.53%	0.11%	7.15%	6.13%
Volatilidad de la Rentabilidad			3.93%	5.50%

Principales inversiones del Fondo  
(como porcentaje del portafolio)

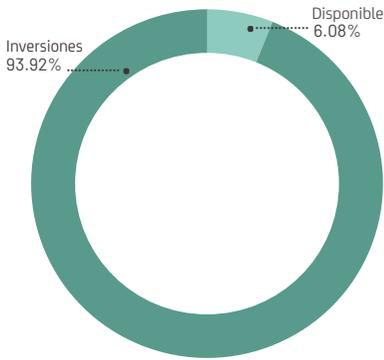
LQDA LN Equity	9.55%
CSPX LN Equity	8.05%
High Yield US Bond Fund Class I	7.00%
US Treasury Note	6.67%
PBMIBANCO01-23	5.68%
<b>Total</b>	<b>36.96%</b>

\* Desde la fecha de inicio de operaciones.

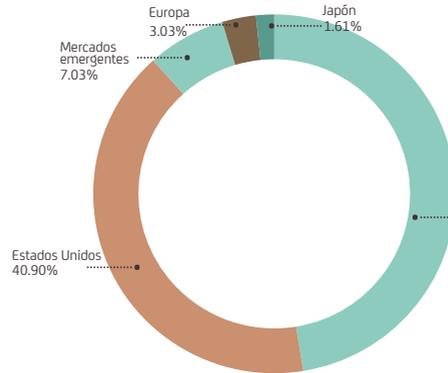


## Distribución\*

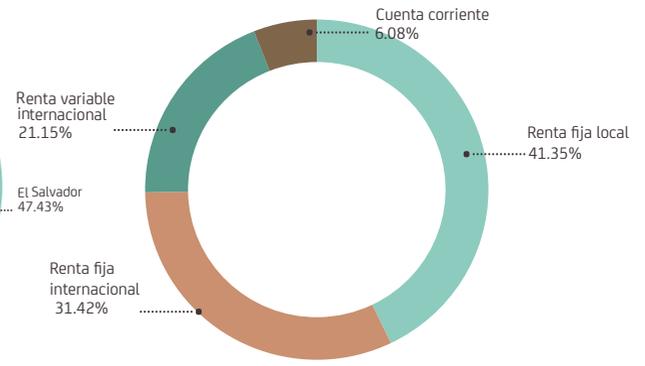
### Composición del activo



### 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.



## 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	\$5,310,529.52
Valor cuota al cierre	\$1.0613384
Número de cuotas	5,003,615.75
Número de participantes	1,168
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 tuvieron ciertas fluctuaciones en septiembre dirigido por desvalorizaciones en la renta variable internacional y los bonos del Tesoro de Estados Unidos. Sectores como las acciones tecnológicas, que suelen ser más sensibles al aumento de tasas de interés, se vieron en mayor medida impactadas.
- Diferentes funcionarios de la Reserva Federal afirmaron que esperan tasas elevadas por más tiempo a la vez que pronosticaron menores recortes de tasas para el próximo año.
- Datos económicos como la fortaleza del sector manufacturero y una mejora en la confianza del consumidor respaldaron esto y apoyaron a que el rendimiento del Tesoro a 10 años alcanzara un máximo de 4.57%, su nivel más alto desde 2007.
- Otras regiones como Japón y los bonos de mercados emergentes presentaron mayor resiliencia frente al desempeño de los activos de Estados Unidos.

- A pesar de la volatilidad ocasionada durante septiembre, buena parte de los activos internacionales han mostrado retornos atractivos este año tras una mejora en el panorama sobre economía e inflación.
- Las correcciones suelen ser normales en los mercados y tienden a recuperarse con el tiempo.
- Consideramos que la volatilidad reciente ha sido resultado del cambio de expectativa entre inversionistas antes que un deterioro de la economía o la llegada de una crisis.

**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.