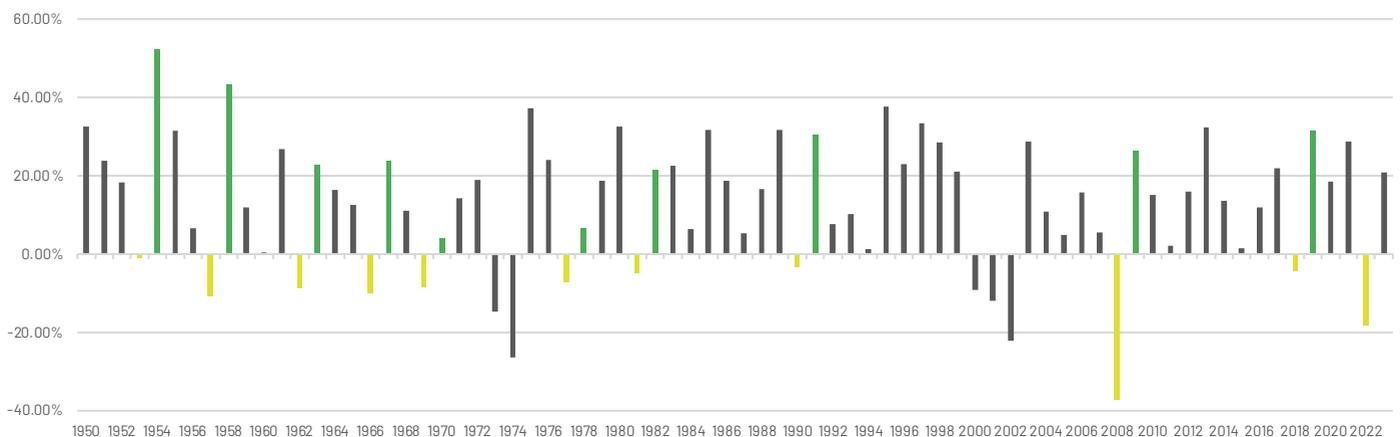


Estrategia del Fondo Balanceado

- El fondo APV Crecer Balanceado marcó un nuevo máximo valor cuota sobre el desempeño tenido durante 2023. Con esto se recuperó por completo la desvalorización acumulada de julio a octubre de este año.
- Se aprovecharon los atractivos avances de los activos internacionales para tomar ganancias en las compras anteriores de renta variable internacional.

► Lo que la historia muestra sobre la volatilidad

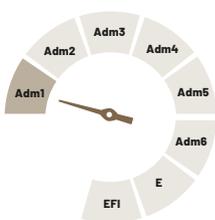
Existen pocas instancias en la historia en las que el retorno por acciones haya sido negativo en el año; sin embargo, la historia demuestra que son oportunidades de entrada atractivas para la construcción de retornos de largo plazo. Por ejemplo, el índice S&P 500 en los últimos 70 años, 10 de 12 veces 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 octubre, el retorno es de 10.68%



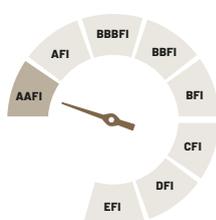
Calificación del Fondo

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

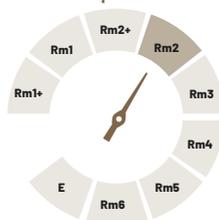
Riesgo de administración y operacional



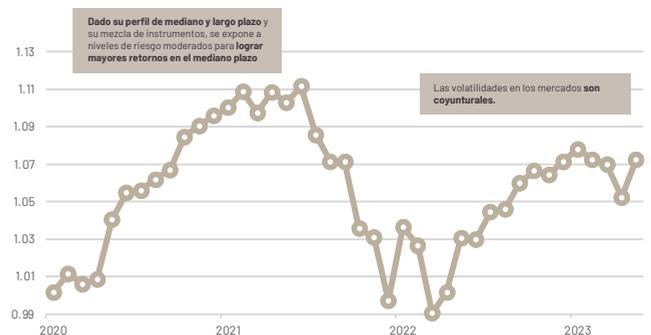
Riesgo de crédito



Riesgo de mercado y liquidez



Evolución de valor cuota



Rentabilidad del portafolio (neto de comisiones y gastos)

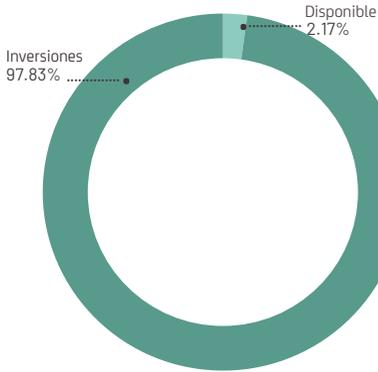
	Último mes	Últimos 6 meses	Último año	Valor acumulado*
Rentabilidad simple	3.54%	1.88%	5.13%	8.35%
Volatilidad de la Rentabilidad			4.78%	5.73%

* Desde la fecha de inicio de operaciones.

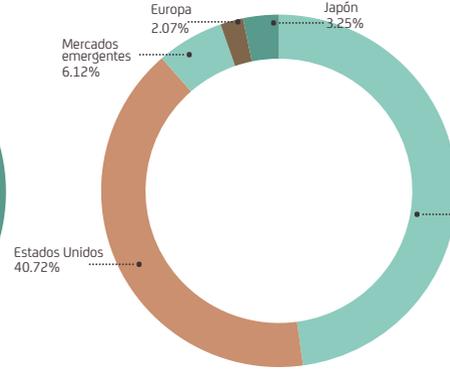


Distribución*

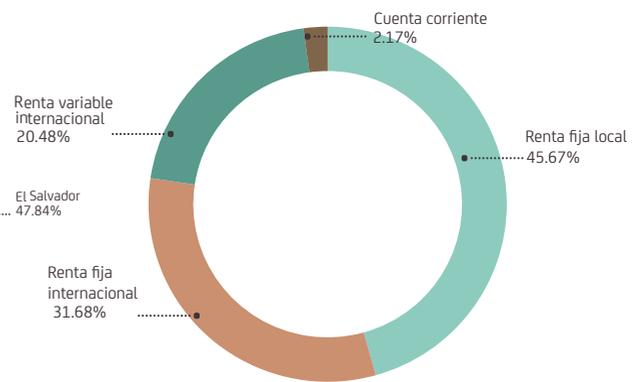
Composición del activo



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	\$5,411,889.3
Valor cuota al cierre	\$1.08351096
Número de cuotas	4,994,771.17
Número de participantes	1,238
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 presentaron atractivos retornos durante noviembre, recuperando por completo las caídas de meses pasados.
- Las acciones a nivel global tuvieron su mejor mes de los últimos 3 años, mientras que los bonos globales presentaron su mejor desempeño mensual desde 2008.
- En renta fija, el rendimiento del Tesoro a 10 años retrocedió hacia el 4.33% tras haber alcanzado el nivel del 5.0% durante octubre.
- Los datos económicos señalaron mayor debilidad en el empleo y nueva evidencia que sugería que la inflación continúa desacelerándose.
- Esto junto a comentarios de diferentes funcionarios de la Reserva Federal alimentaron las expectativas de recortes de tasas para el próximo año.
- Se espera que el primer recorte de tasas por parte de la Fed sea en mayo de 2024 y se haga un total de 100 puntos básicos de recortes en el año, pasando de 5.25% a 4.25%.

- Esperamos que el estado actual de la economía y las señales de inflación a la baja permita el próximo año los recortes de tasas de interés.
- Dicha tesis apoyó durante noviembre los notables desempeños de la renta variable y fija 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/quieroinvertir/>



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.