

INFORME DE DESEMPEÑO FONDO CRECER BALANCEADO

Al 31 de Diciembre 2023

Estrategia del Fondo Balanceado

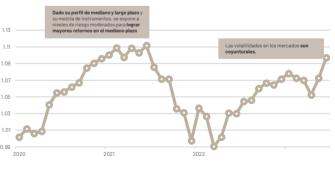
- El fondo APV Crecer Balanceado cerró con un retorno anual del 7.48% para 2023.
- El valor cuota del fondo se acercó hacia sus niveles máximos desde su inicio de operaciones.

▶ 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 año, el retorno fue de 26.76%







Rentabilidad del portafolio (neto de comisiones y gastos)

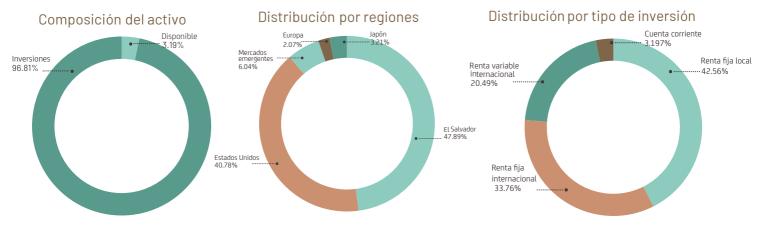
| | Último mes | Últimos 6 meses | Último año | Valor acumulado* |
|-----------------------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------------|
| Rentabilidad simple | 2.15% | 2.97% | 7.48% | 10.68% |
| Volatilidad de la Rentabilidad | | | 5.04% | 5.76% |

Principales inversiones del Fondo (como porcentaje del portafolio)

| LQDA LN Equity | 9.46% |
|---------------------------------|--------|
| CSPX LN Equity | 8.22% |
| High Yield US Bond Fund Class I | 7.07% |
| US Treasury Note | 6.58% |
| PBMIBANCO01-23 | 5.34% |
| | 36.68% |

^{*} Desde la fecha de inicio de operaciones.





*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 | \$5,632,782.69 |
| Valor cuota al cierre | \$1.10684925 |
| Número de cuotas | 5089024.27 |
| 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 nuevamente atractivos retornos en diciembre.
- Tanto la renta variable y fija internacional dirigieron los avances durante el mes.
- El optimismo entre los inversionistas fue marcado por mayores expectativas de recortes de tasas de interés para 2024.
- En renta fija, el rendimiento del Tesoro a 10 años continuó retrocediendo por debajo del 4.0%, tras haber alcanzado el nivel del 5.0% durante octubre.
- En datos económicos, la inflación volvió a rondar el nivel del 3.0%, mientras que otros datos como los precios de la gasolina, las rentas de las casas continuaban dando señales de inflación a la baja para los próximos meses.
- Como resultado, el mercado llegó a descontar hasta 6 recortes de tasas de la Reserva Federal para 2024, proyectando que comenzarían en marzo.
- En mercados, el índice de acciones de Estados Unidos acumuló un período de nueve semanas consecutivas con avances, la mayor racha ganadora desde 2004.

- El avance de los activos internacionales explicó el desempeño del fondo APV Crecer Balanceado durante 2023.
- Esperamos que la coyuntura de altas tasas de interés locales y el recorte de tasas internacionales acompañados de un crecimiento económico bajo, pero aún positivo, apoye los retornos del fondo para el 2024.

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.