

## Estrategia del Fondo Balanceado

- Al inicio de la corrección aprovechamos a reducir la participación entre las posiciones más riesgosas de la renta variable internacional y la renta fija internacional. Posteriormente agregamos nuevamente parte de estas posiciones para aprovechar la recuperación del mercado.
- La resiliencia de la renta fija local e internacional provocó que la máxima caída del Fondo APV Crecer Balanceado alcanzara más de un 4%, mientras que para finales del mes esta ya solo representaba alrededor de 1%, habiendo recuperado considerablemente la volatilidad por las tarifas.



### Calificación del Fondo

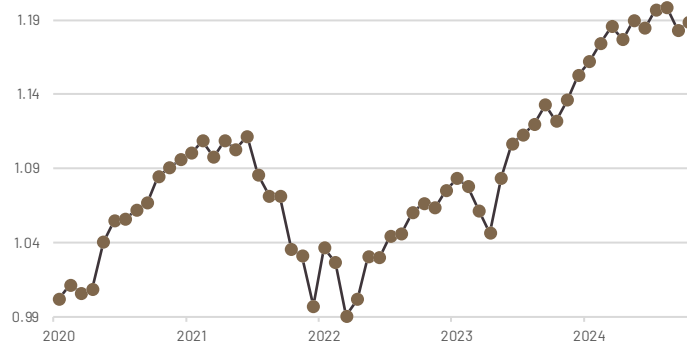
Tipo de riesgo  
**Emitido por Zumma Ratings**  
 Al 8 de octubre de 2024



### 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

Las volatilidades en los mercados son coyunturales.



Rentabilidad del portafolio  
 (neto de comisiones y gastos)

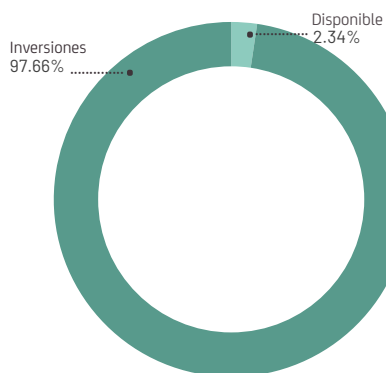
	Último mes	Últimos 6 meses	Último año	Valor acumulado*
Rentabilidad simple	0.45%	0.98%	5.94%	18.85%
Volatilidad de la Rentabilidad			3.05%	5.13%

\* Desde la fecha de inicio de operaciones.

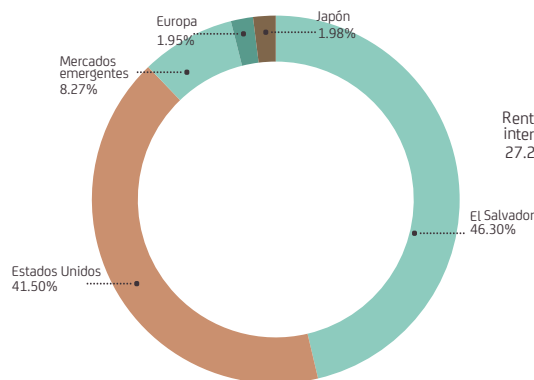


## Distribución\*

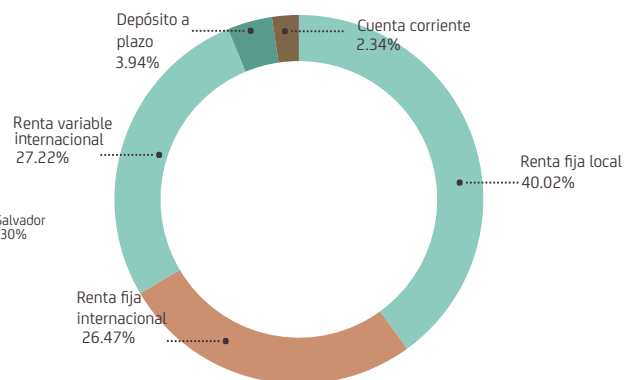
### Composición del activo



### 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	\$6,353,765.07
Valor cuota al cierre	\$1.18854976
Número de cuotas	5,345,813.25
Número de participantes	1,651
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

- En abril los mercados experimentaron considerables fluctuaciones que no se habían visto en años, esto como producto de las noticias alrededor de las tarifas del presidente Donald Trump.
- El pasado 4 de abril, que Trump llamó "Liberation Day", el presidente de EE.UU. anunció diferentes tarifas comerciales a casi todos los países del mundo, siendo la tasa más baja la del 10%. Sin embargo, hubo sorpresas en socios comerciales importantes en tema de tarifas luego se anunciará 39% para la Unión Europea, 90% para Vietnam y 67% para China. Esto tuvo su impacto en los mercados bursátiles.
- En Estados Unidos, el índice S&P 500 llegó a retroceder más de un 10% en abril, acumulando una caída mayor del 18% desde su punto más alto alcanzado en febrero.
- Sin embargo, días posteriores Trump sorprendió al mercado nuevamente anunciando que ponía en pausa por 90 días las tarifas arancelarias para la gran mayoría de países. Tras esto, el S&P 500 en un solo día registró una ganancia del 9.5% marcando una notable recuperación de las caídas anteriores.
- Para finales del mes, las acciones habían recuperado la mayor parte de las desvalorizaciones ocurridas durante abril luego que en diferentes comunicados y entrevistas tanto Donald Trump, como sus funcionarios, adoptaran un tono más de negociación y apertura con los países, incluido China.
- Por otra parte, la renta fija internacional cerró el mes sin mayores cambios, mostrando resiliencia frente al resto de activos internacionales y apoyando a la recuperación del mercado.

- Los mercados experimentaron una considerable volatilidad durante abril luego de los anuncios de tarifas arancelarias de EE.UU. hacia la gran mayoría de países.
- Para finales del mes, los mercados habían recuperado buena parte de las desvalorizaciones, aunque se espera que la volatilidad e incertidumbre persista en el corto plazo alrededor del tema de las tarifas.

**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 <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.