

## Estrategia del Fondo Balanceado

- Los activos internacionales continuaban explicando en buena parte los retornos del fondo APV Crecer Balanceado que acumulaba una rentabilidad del 7.1% durante los últimos 12 meses.
- En agosto redujimos nuestra participación en la renta variable internacional y aumentamos la exposición a la renta fija internacional.



### Calificación del Fondo

Tipo de riesgo  
**Emitido por Zumma Ratings**  
 Al 28 de abril de 2025



Rentabilidad del portafolio  
 (neto de comisiones y gastos)

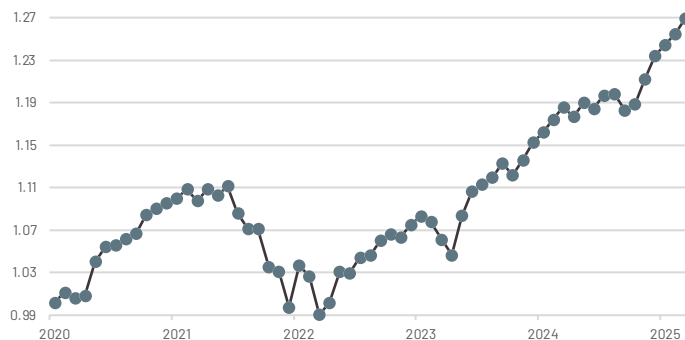
	Último mes	Últimos 6 meses	Último año	Valor acumulado*
Rentabilidad simple	1.18%	7.31%	7.07%	26.98%
Volatilidad de la Rentabilidad			3.47%	5.03%



### 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.



Principales inversiones del Fondo  
 (como porcentaje del portafolio)

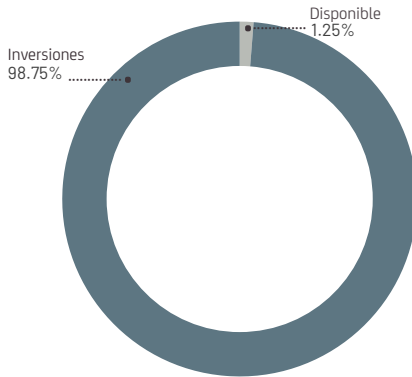
CSPX LN Equity	8.93%
SDIA LN Equity	7.23%
High Yield US Bond Fund Class I	5.30%
EM Global Corporate Bond Fund Class I	5.19%
CI Banco de América Central 13	4.20%

\* Desde la fecha de inicio de operaciones.

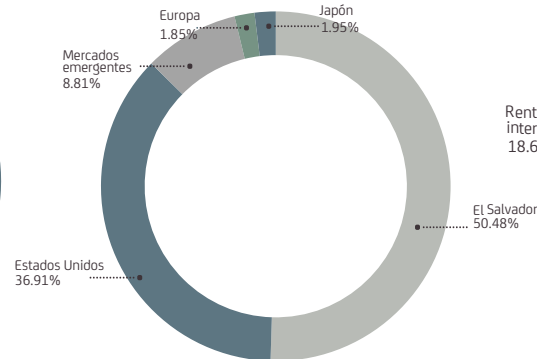


## Distribución\*

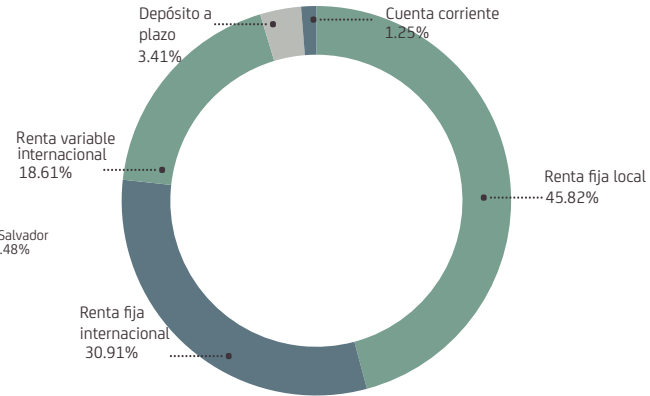
### Composición del activo



### 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	\$7,335,975.13
Valor cuota al cierre	\$1.2697572
Número de cuotas	5,777,462.93
Número de participantes	1,754
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

- El mercado continuó avanzando a un ritmo sólido, con el índice S&P 500 cotizándose en máximos históricos y cerrando septiembre como su quinto mes consecutivo de ganancias.
  - Dentro de renta variable internacional, el resto de las regiones también aportaron rendimientos positivos, lideradas por las acciones de Asia Emergente que registraron un retorno superior al 7%.
  - En datos económicos, algunos informes de nuevos empleos y vacantes señalaban cierta debilidad en el mercado laboral, lo que reforzó las expectativas de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal.
  - A mediados del mes, en la reunión de la Reserva Federal se recortaron las tasas de interés en 25 puntos básicos, tal y como lo esperaba el mercado. Además, los funcionarios de la Fed proyectaban dos recortes adicionales para el resto del año, dando por finalizada una pausa de recortes de casi un año donde la tasa de referencia se había quedado hasta 4.50%.
  - Por otro lado, en septiembre se anunciaron nuevas medidas arancelarias en EE.UU. hacia productos farmacéuticos y muebles, pero el impacto de estos anuncios fue limitado en el mercado.
  - Por su parte, la renta fija internacional también se vio beneficiada por las expectativas de menores tasas por parte de la Reserva Federal, esto apoyó a los retornos de los bonos corporativos durante el mes.
- La renta variable internacional lideró los retornos del fondo, con el índice S&P 500 registrando su quinto mes de ganancias consecutivas.
  - La baja de tasas por parte de la Fed y la expectativa de recortes futuros apoyó el desempeño de los mercados durante septiembre.

**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.