

INFORME TRIMESTRAL

Período: julio - septiembre 2021



Representante de Aportantes

Calle Pablo Casals No.9, Ensanche Piantini
Registro Nacional de Contribuyente: 1-01-80789-1



Calle Angel Severo Cabral No. 10, Sector Julieta
Santo Domingo, Rep. Dominicana
Tel. 829-893-4768
RNC 131-21188-7

Registro Mercado Valores: SIVAF-012

CONTENIDO

a) La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta	4
b) Valor actualizado de las garantías prendarias y/o hipotecarias constituidas para la emisión, en los casos que apliquen.....	5
c) El nivel de cumplimiento de la sociedad administradora con lo estipulado en el reglamento interno del fondo de inversión, de acuerdo a la información que al respecto le proporcione el ejecutivo de control interno de la sociedad administradora;.....	5
d) El cumplimiento de la sociedad administradora en la remisión de información a los aportantes y que la misma sea veraz, suficiente y oportuna conforme a lo requerido en la normativa;.....	6
e) El cumplimiento de las acciones seguidas por la sociedad administradora respecto a las observaciones y recomendaciones realizadas por los auditores externos al fondo de inversión;	6
f) Sobre los reclamos, consultas y servicios brindados por la sociedad administradora a los aportantes del fondo de inversión conforme a las disposiciones establecidas en el reglamento interno y normativas del mercado;.....	6
g) Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía.	6
h) Las inversiones realizadas por el fondo de conformidad a la política de inversión establecida en el reglamento interno (Objetivos y Límites de Inversión del Fondo).....	7
i) La colocación y negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.	7
j) Actualización de la Calificación de Riesgo del fondo conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto.	11
k) Nivel de endeudamiento del fondo de conformidad a lo establecido en el reglamento interno, en los casos que corresponda.	12
l) Cumplimiento de la sociedad administradora en cuanto a la remisión periódica del fondo de inversión a la Superintendencia conforme a lo establecido en la normativa.....	12
m) Cualquier situación o evento detectado que pudiere implicar conflicto de interés en sus actuaciones frente a los aportantes o con la sociedad administradora.....	14
n) Cualquier irregularidad o incumplimiento de las obligaciones a cargo de la sociedad administradora en relación con el fondo de inversión.....	14
o) Cualquier actividad, interna o externa, del fondo de inversión y de la sociedad administradora que pudiera entorpecer el funcionamiento normal del fondo de inversión (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor etc.).....	15
p) Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el fondo de inversión.....	15
q) Modificaciones al reglamento interno y prospecto de emisión del fondo.....	15
r) Cambios en la estructura organizacional de la sociedad administradora, incluyendo aquellos relativos al administrador y miembros del comité de inversiones del fondo de inversión que corresponde (Comité de Auditoría, Consejo de Administración, Comité de Cumplimiento, entre otros).	15

SIVFIC-021 Informe Advanced Oportunidades de Inversión, 05 de noviembre del 2021
Septiembre 2021

- s) El cumplimiento de la sociedad administradora, los miembros del comité de inversiones y demás subordinados de la sociedad administradora a las disposiciones de la Ley, el Reglamento y las normas que le sean aplicables en relación al fondo de inversión.15
- t) Cualquier otra obligación establecida en el prospecto de emisión, el contrato de servicios, el reglamento interno del fondo y las disposiciones legales vigentes, asimismo cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, de reputación o económicas para la sociedad administradora y el fondo de inversión..... 16
- u) Otros..... 16

INFORME

A: Masa de Aportantes
Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV):

Dando cumplimiento a las Responsabilidades del Representante de Tenedores de Valores, establecidas en la Ley 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana, sus Normas y Reglamentos de Aplicación, la Ley 479-08 General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, la Ley No. 31-11 que modifica esta última y en particular la Resolución R-CNV-2016-14-MV de Funciones del Representante de la Masa; iniciamos la realización de ciertos procedimientos y revisiones pautadas en dichas legislaciones, para proveer a la Masa de Aportantes de Fondo de Inversión Cerrado.

El presente trabajo no se realiza bajo las Normas de Auditoría Internacionales y por lo tanto su alcance no es de auditoría, por lo que tampoco el objetivo es otorgar una opinión sobre los estados financieros.

Es bueno tener presente que la inscripción de los valores en el Registro del Mercado de Valores, y la autorización para realizar la Oferta Pública por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores, no implica certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del Emisor, así como con este informe no estamos dando juicios sobre este tema.

a) La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta.

Advanced Asset Management, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, es una entidad constituida bajo las Leyes de la República Dominicana debidamente representada por el Señor Manuel Diez Cabral, de nacionalidad dominicana, cédula de identidad #001-0065633-9. Advanced Asset

SIVFIC-021 Informe Advanced Oportunidades de Inversión, 05 de noviembre del 2021
Septiembre 2021

Management, S.A. está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV) para operar como Administradora de Fondos de Inversión en el país, mediante Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores R-CNV-2015-43-AF de fecha 4 de diciembre del año dos mil quince (2015); en consecuencia, para realizar actividades de intermediación de valores.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de SIMV bajo el número SIVAF-012 y opera para emitir fondos abiertos y cerrados con estrategias de inversión que lograrán impulsar y desarrollar el mercado de valores de la República Dominicana.

El Patrimonio Autónomo para gestionar se denomina Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades ADVANCED OPORTUNIDADES DE INVERSION (FCDS ADVANCED OPORTUNIDADES DE INVERSION), el cual es independiente de la administradora y cualquier otro fondo que esta administre. Pudimos constatar que el programa de emisión es de 2,500 cuotas de participación del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades (FCDS ADVANCED OPORTUNIDADES DE INVERSION) con el Número de Registro en el Mercado de Valores **SIVFIC-021** por un valor total de RD\$2,500,000,000.00 (Dos Mil Quinientos Millones de pesos dominicanos con 00/100). Fue aprobado por la Primera Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha 13 de diciembre del año 2016 (R-CNV-2016-39-FI).

La distribución de beneficios a los aportantes lo decide el Comité de Inversiones del fondo.

b) Valor actualizado de las garantías prendarias y/o hipotecarias constituidas para la emisión, en los casos que apliquen.

La emisión no cuenta con garantía específica.

c) El nivel de cumplimiento de la sociedad administradora con lo estipulado en el reglamento interno del fondo de inversión, de acuerdo a la información que al respecto le proporcione el ejecutivo de control interno de la sociedad administradora;

El Ejecutivo de Control Interno tiene como responsabilidad expresar una opinión sobre la gestión administrativa, de contaduría, de negocios, de inversiones y operaciones de los Fondos administrados, conforme a los lineamientos establecidos en la norma de referencia.

Confirmamos la validación del cumplimiento del reglamento interno de Advanced Oportunidades de Inversión al **30 de septiembre 2021**.

d) El cumplimiento de la sociedad administradora en la remisión de información a los aportantes y que la misma sea veraz, suficiente y oportuna conforme a lo requerido en la normativa;

En la página web de la Sociedad Administradora y físicamente en las instalaciones de esta, se publican las informaciones requeridas para los aportantes según las Normas vigentes.

e) El cumplimiento de las acciones seguidas por la sociedad administradora respecto a las observaciones y recomendaciones realizadas por los auditores externos al fondo de inversión;

La firma de auditoría no estableció recomendaciones de alto riesgo en la carta de gerencia del Fondo.

f) Sobre los reclamos, consultas y servicios brindados por la sociedad administradora a los aportantes del fondo de inversión conforme a las disposiciones establecidas en el reglamento interno y normativas del mercado;

La administradora nos informa que no se produjeron reclamos por los aportantes, ni tampoco nosotros como representantes recibimos reclamo alguno. En cuanto a las consultas y servicios brindados fueron conforme a las disposiciones establecidas en el reglamento interno y normativas del mercado.

g) Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía.

No aplica debido a que no existe garantía de bienes e inmuebles.

h) Las inversiones realizadas por el fondo de conformidad a la política de inversión establecida en el reglamento interno (Objetivos y Límites de Inversión del Fondo).

De conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno, el Fondo cuenta con un plazo de adecuación de tres (3) años para el cumplimiento de los criterios y grados de diversificación del riesgo del portafolio de inversiones, el cual entra en vigor a partir del inicio de la etapa operativa del mismo. En el caso de que no existan oportunidades de inversión que se ajusten a su estrategia de inversión, el Reglamento le permite al Fondo mantener sus recursos invertidos en valores de oferta pública emitidos por el Gobierno Central o el BCRD o en depósitos o certificados a plazo en entidades nacionales reguladas por la Ley Monetaria Financiera, y supervisados por la Superintendencia de Bancos, con una calificación de riesgo de grado de inversión, es decir, igual o superior a BBB o su equivalente. **Si al término de estos tres (3) años, aún no se encuentran oportunidades de inversión, AAM someterá a la Asamblea Extraordinaria de Aportantes la extensión del periodo de adecuación o la liquidación del Fondo.**

Según la Segunda Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores de Fecha cinco (05) de noviembre del año dos mil diecinueve (2019) R-CNMV-2019-29-FI, fue aprobada la extensión del período de vigencia del Programa de Emisiones del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión, SIVFIC-021 por un (1) año, contados a partir del veintiséis (26) de diciembre de dos mil diecinueve (2019); en atención a la solicitud que fuere formulada mediante la comunicación enviada a la SIVM en fecha nueve (09) de octubre del año dos mil diecinueve (2019).

Mediante la Décima Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha tres (03) de noviembre del dos mil veinte (2020) fue aprobada la extensión del período de vigencia del Programa de Emisiones del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión, SIVFIC-021 por un período adicional de un (01) año, contados a partir del veintiséis (26) de diciembre del dos mil veinte (2020) R-CNMV-2020-14-FI.

Mediante la Segunda Resolución de la Asamblea General de Aportantes Extraordinaria del FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES ADVANCED OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN, celebrada diecinueve (19) de

enero de dos mil veintiuno (2021), los Aportantes del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión, tomaron conocimiento de la **extensión de la Vigencia del Programa de Emisiones de Cuotas del Fondo, realizada de conformidad a las disposiciones del Reglamento Interno y del Prospecto de emisión y autorizada por el Consejo Nacional del Mercado de Valores mediante la Novena Resolución de fecha tres (3) de noviembre del año dos mil veinte (2020) (R-CNMV-2020-14-FI) por un (1) año, contado a partir del veintiséis (26) de diciembre de dos mil veinte (2020).**

Mediante TERCERA RESOLUCIÓN de la Asamblea General de Aportantes Extraordinaria del FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES ADVANCED OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN, celebrada diecinueve (19) de enero de dos mil veintiuno (2021) Los Aportantes del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión APRUEBAN la **extensión del plazo de adecuación a la política de inversión para la composición del portafolio de inversión del Fondo como consecuencia de la extensión de la Vigencia del Programa de Emisiones de Cuotas del Fondo dadas mediante las Resoluciones dictadas por el Consejo Nacional del Mercado de Valores números R-CNMV-2019-29-FI de fecha cinco (5) de noviembre del año dos mil diecinueve (2019) y RCNMV-2020-14-FI de fecha tres (3) de noviembre del año dos mil veinte (2020) por un plazo de un (1) año cada una, quedando extendido el periodo de adecuación a la política de inversión para la composición del portafolio de inversión del Fondo hasta el seis (6) de junio del año dos mil veintidós (2022).**

- i) La colocación y negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.**

CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores, S.A. ha sido designado como Agente de Custodio y Pago (Agente de Pago) del Programa de Emisión, para que sean realizados los servicios de custodia, compensación y liquidación de los valores del presente Programa de Emisión.

Revisamos Contrato de Emisión, Prospecto de Emisión y Avisos de Oferta Pública entregado por la Administración del Fondo, y pudimos constatar que el total de las cuotas de participación se compone de la siguiente manera:

Emisión Única (2,500 cuotas)

Las cuotas de participación serán emitidas mediante tramos de emisión, pudiendo la administradora hacer ampliaciones del monto a colocar, hasta agotar el monto global del programa dentro del periodo de vigencia del programa de emisiones.

- **Emisión de hasta 500 cuotas en fecha 31 de mayo del 2017** de montos unitarios de cada cuota de participación de RD\$1,000,000 cada una para un total de hasta RD\$500,000,000 (Quinientos Millones de pesos dominicanos con 00/100).

De esta emisión el total de cuotas colocadas y en circulación fue de **315**, equivalente a RD\$315,266,667.50 (Trescientos quince millones doscientos sesenta y seis mil seiscientos sesenta y siete pesos dominicanos con 50/100)

- **Emisión 2do Tramo de hasta 600 cuotas en fecha 10 de mayo del 2018** de montos unitarios de cada cuota de participación de RD\$1,000,000 cada una para un total de hasta RD\$600,000,000 (Seiscientos Millones de pesos dominicanos con 00/100).

El total de cuotas colocadas y en circulación de este 2do Tramo fue de **111** cuotas, equivalente a RD\$120,443,455.49 (Ciento veinte millones cuatrocientos cuarenta y tres mil cuatrocientos cincuenta y cinco pesos dominicanos con 49/100)

- **Emisión 3er Tramo de hasta 500 cuotas en fecha 23 de abril del 2019** de montos unitarios de cada cuota de participación de RD\$1,000,000 cada una para un total de hasta RD\$500,000,000 (Quinientos Millones de pesos dominicanos con 00/100).

De esta emisión el total de cuotas colocadas y en circulación fue de **200**, equivalente a RD\$233,577,877.19 (Doscientos treinta y tres millones quinientos setenta y siete mil ochocientos setenta y siete pesos dominicanos con 19/00 centavos).

- **Emisión 4to Tramo de hasta 100 cuotas en fecha 06 de junio del 2019** de montos unitarios de cada cuota de participación de RD\$1,000,000 cada una para un total de hasta RD\$100,000,000 (Cien Millones de pesos dominicanos con 00/100).

De esta emisión el total de cuotas colocadas y en circulación fue de **30**, equivalente a RD\$35,380,176.37 (Treinta y cinco millones trescientos ochenta mil ciento setenta y seis pesos dominicanos con 37/00 centavos)

- **Emisión 5to Tramo de hasta 500 cuotas en fecha 02 de octubre del 2019** de montos unitarios de cada cuota de participación de RD\$1,000,000 cada una para un total de hasta RD\$500,000,000 (Cien Millones de pesos dominicanos con 00/100).

De esta emisión el total de cuotas colocadas y en circulación fue de **85**, equivalente a RD\$105,006,324.32 (Ciento cinco millones seis mil trescientos veinticuatro pesos dominicanos con 32/00 centavos).

- **Emisión 6to Tramo de hasta 200 cuotas en fecha 6 de diciembre del 2019** de montos unitarios de cada cuota de participación de RD\$1,000,000 cada una para un total de hasta RD\$200,000,000 (Doscientos Millones de pesos dominicanos con 00/100).

De esta emisión el total de cuotas colocadas y en circulación fue de **200**, equivalente a RD\$251,559,064.33 (Doscientos cincuenta y un millones quinientos cincuenta y nueve mil sesenta y cuatro pesos dominicanos con 33/00 centavos).

- **Emisión 7mo Tramo de hasta 200 cuotas en fecha 27 de enero del 2020** de montos unitarios de cada cuota de participación de RD\$1,000,000 cada una para un total de hasta RD\$200,000,000 (Doscientos Millones de pesos dominicanos con 00/100).

De esta emisión el total de cuotas colocadas y en circulación fue de **25**, equivalente a RD\$31,758,214.18 (Treinta y un millones setecientos cincuenta y ocho mil doscientos catorce pesos dominicanos con 18/00 centavos).

- **Emisión 8vo Tramo de hasta 300 cuotas** de montos unitarios de cada cuota de participación de RD\$1,000,000 cada una para un total de hasta RD\$200,000,000 (Doscientos Millones de pesos dominicanos con 00/100).

De esta emisión el total de cuotas colocadas y en circulación fue de **30**, equivalente a RD\$38,738,813.99 (Treinta y ocho millones setecientos treinta y ocho mil ochocientos trece pesos dominicanos con 99/00 centavos).

- **Emisión 9no Tramo de hasta 600 cuotas** de montos unitarios de cada cuota de participación de RD\$1,000,000 cada una para un total de hasta RD\$600,000,000 (Seiscientos Millones de pesos dominicanos con 00/100).

De esta emisión el total de cuotas colocadas y en circulación fue de **375**, equivalente a RD\$526,640,215.39 (Quinientos veintiséis millones setecientos cuarenta mil doscientos quince pesos dominicanos con 39/00 centavos).

- **Emisión 10mo. Tramo de hasta 600 cuotas** de montos unitarios de cada cuota de participación de RD\$1,000,000 cada una para un total de hasta RD\$600,000,000 (Seiscientos Millones de pesos dominicanos con 00/100).

De esta emisión el total de cuotas colocadas y en circulación fue de **411**, equivalente a RD\$596,277,196.01 (Quinientos noventa y seis millones doscientos setenta y siete mil ciento noventa y seis pesos dominicanos con 01/00 centavos).

El total de cuotas colocadas y en circulación de este Programa de Emisión asciende a **1,782**, equivalente a **RD\$1,782,000,000.00**.

Fecha de vencimiento del fondo 31 de mayo del 2027 con pago único a fecha de vencimiento.

- j) **Actualización de la Calificación de Riesgo del fondo conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto.**

Ver anexo Reporte.

k) Nivel de endeudamiento del fondo de conformidad a lo establecido en el reglamento interno, en los casos que corresponda.

Tenemos información de que el fondo cumple con nivel de endeudamiento.

l) Cumplimiento de la sociedad administradora en cuanto a la remisión periódica del fondo de inversión a la Superintendencia conforme a lo establecido en la normativa.

A continuación, Resumen de los estatus de envío de información a la Superintendencia del Mercado de Valores de la Rep. Dom. del **Fondo** administrado:

Requerimientos / Estatus:

Diario: ESTO SE PUBLICA EN PAGINA WEB DIARIAMENTE Y EN LAS INSTALACIONES DE LA ADMINISTRADORA.

- 1) La composición del portafolio de inversión;
- 2) La duración promedio ponderada de los valores representativos de deuda del portafolio de inversión;
- 3) El valor de la cuota del día y el valor de la cuota del día anterior, conforme a las disposiciones mínimas establecidas en el Anexo XIII de la Norma que regula las sociedades administradoras y los fondos de inversión;
- 4) La tasa de rendimiento del fondo, obtenida en términos anuales en los últimos treinta (30) días, los últimos noventa (90) días, los últimos ciento ochenta (180) días y los últimos trescientos sesenta (360) días, determinada conforme las disposiciones mínimas establecidas en el Anexo XII de la Norma que regula las sociedades administradoras y los fondos de inversión;
- 5) Las comisiones que se cobran al fondo de inversión en términos monetarios o porcentuales y si corresponden a comisiones por

administración, comisiones por rescate y comisiones por desempeño, detallando además su base y metodología de cálculo, pudiendo para tal efecto incluir los ejemplos que correspondan; y

- 6) El patrimonio del o de los Fondos administrados, el número de cuotas en circulación y el número de aportantes.

Mensual

- Estado de situación financiera, presentado de forma comparativa con el mes del año anterior. **A septiembre 2021.**
- Estado de Resultados, presentado de forma comparativa con el mismo mes del año anterior. **A septiembre 2021.**
- Balance de comprobación detallado (saldo inicial, debito, crédito y saldo final). **A septiembre 2021.**
- Composición de la cartera de inversiones. **A septiembre 2021.**

Trimestral

- Estado de situación financiera, presentado de forma comparativa con el mismo trimestre del año anterior. **A septiembre 2021.**
- Estado de Resultados, presentado de forma comparativa con el mismo trimestre del año anterior. **A septiembre 2021.**
- Estado de Flujo de Efectivo, presentado de forma comparativa con el mismo trimestre del año anterior. **A septiembre 2021.**
- Estado de Cambio en el Patrimonio. **A septiembre 2021.**
- Informe sobre Valoración y Estructura de los Activos que constituyen el Fondo de Inversión. **A septiembre 2021.**
- Informe de calificación de Riesgo (actualización del informe). **A septiembre 2021.**

Anual

- a) Estados Financieros Auditados aprobado por Acta del Consejo de Administración de la Sociedad Administradora y por la Asamblea de Aportantes. **A diciembre 2020.**
- b) Carta de Gerencia. **A diciembre 2020.**
- c) Informe Ejecutivo de Control Interno del Fondo. **A diciembre 2020.**
- d) Declaración jurada del presidente o ejecutivo principal y del ejecutivo de finanzas, estableciendo que la persona se compromete con la veracidad, exactitud y razonabilidad de las informaciones remitidas. **A diciembre 2020.**
- e) Declaración jurada bajo la firma de compulsas notarial o acto bajo firma privada legalizado por Notario Público, en la que se establezca que el Administrador del Fondo no se encuentra dentro de las inhabilidades establecidas en el artículo 216 (Inhabilidades) del Reglamento. **A diciembre 2020.**
- f) Avalúo o valoración financiera de los bienes inmuebles que constituyen el portafolio del Fondo de Inversión. **No aplica.**
- m) Cualquier situación o evento detectado que pudiere implicar conflicto de interés en sus actuaciones frente a los aportantes o con la sociedad administradora.**

No tenemos conocimiento de evento o situación que pudiere implicar conflicto de interés en nuestras actuaciones frente a los aportantes o con la sociedad administradora.

- n) Cualquier irregularidad o incumplimiento de las obligaciones a cargo de la sociedad administradora en relación con el fondo de inversión.**

No tenemos conocimiento ni hemos detectado, en base a las revisiones de las informaciones que nos toca manejar, de alguna irregularidad o incumplimiento

de las obligaciones a cargo de la sociedad administradora en relación con el fondo de inversión. Tampoco la administradora nos ha informado de algún incumplimiento con relación a sus obligaciones con el fondo.

o) Cualquier actividad, interna o externa, del fondo de inversión y de la sociedad administradora que pudiera entorpecer el funcionamiento normal del fondo de inversión (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor etc.).

No tenemos conocimiento de ninguna actividad dentro o fuera de la órbita del fondo que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo como paros de labores, desastres naturales, riesgos de continuidad del negocio, huelgas, etc.

p) Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el fondo de inversión.

No tenemos conocimiento de situación legal que afectara en el trimestre al **fondo** según información suministrada por la Administración. Tampoco ninguna información de la que manejamos ha dado muestra de alguna situación legal que pudiera afectar las operaciones del fondo.

q) Modificaciones al reglamento interno y prospecto de emisión del fondo.

Para este trimestre no se realizaron modificaciones en el reglamento interno, ni prospecto de emisión del Fondo.

r) Cambios en la estructura organizacional de la sociedad administradora, incluyendo aquellos relativos al administrador y miembros del comité de inversiones del fondo de inversión que corresponde (Comité de Auditoría, Consejo de Administración, Comité de Cumplimiento, Ejecutivo de Control Interno).

Para el trimestre en cuestión no se realizaron cambios significativos en la estructura organizacional que pudieran entorpecer las actividades del Fondo.

s) El cumplimiento de la sociedad administradora, los miembros del comité de inversiones y demás subordinados de la sociedad

administradora a las disposiciones de la Ley, el Reglamento y las normas que le sean aplicables en relación con el fondo de inversión.

A partir de las informaciones que manejamos, revisamos y observamos entendemos razonable el cumplimiento de estos entes en cuanto al marco legal del fondo.

- t) Cualquier otra obligación establecida en el prospecto de emisión, el contrato de servicios, el reglamento interno del fondo y las disposiciones legales vigentes, asimismo cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, de reputación o económicas para la sociedad administradora y el fondo de inversión.**

No tenemos conocimiento de algún elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, de reputación o económicas para la sociedad administradora y el fondo de inversión que pudiera entorpecer el funcionamiento de este.

u) Otros.

- **Asamblea General de Aportantes Ordinaria 2021:**

Celebrada en fecha 20 de abril 2021.

- **Asamblea General de Aportantes Extraordinaria 2021:**

Celebrada en fecha 14 de mayo 2021.

- **Impacto de la pandemia COVID -19 en la situación financiera y desempeño del Fondo, la posición financiera y los flujos de efectivo.**

La Pandemia del COVID-19 ha tenido un impacto significativo directo en el sector económico general de la República Dominicana, principalmente por la suspensión durante el primer semestre del 2020 de las operaciones de la mayoría de las empresas dominicanas.

El Fondo mantiene instrumentos de deuda a costo amortizado en entidades que participan en diversos sectores económicos de la República Dominicana. Estos

instrumentos de deuda son analizados y seleccionados por el comité de inversión del Fondo luego de haber sido sometidos a un análisis multisectorial de múltiples entidades potenciales y escogidas bajo un criterio fundamental donde se evalúan varios factores como: i) el análisis financiero, ii) el potencial del mercado, iii) la gerencia, iv) la estructura legal v) el cumplimiento fiscal y de las leyes donde operan, entre otros. Siempre con la finalidad de tomar un retorno ajustado por el tipo de riesgo presente. Durante el año 2020, no se han registrado retrasos en pagos, fuera de lo permitido y establecido en los acuerdos entre las partes. Esto a pesar de que algunas de estas entidades estuvieron cerradas o limitadas en horarios de operación al no pertenecer a sectores de primera necesidad, teniendo una baja temporal de sus ingresos, pero cumpliendo con sus obligaciones de pagos contraídas con el Fondo. El comité de inversiones ha autorizado ciertas de dispensas en la medición de ciertos objetivos técnicos, para adaptar dichas métricas a la baja temporal de los ingresos por los meses de cierre o tiempos de operación limitada. Hasta la fecha ha existido un cumplimiento en los instrumentos de deuda respecto a las métricas y de las condiciones estipuladas en dichas dispensas técnicas. No se realizaron reestructuraciones para ninguno de instrumentos de deuda durante el año 2020.

SALAS PIANTINI & ASOCIADOS
Representante de Tenedores de Valores

	Jul. 2021	Oct. 2021
Cuotas	BBBfa	BBBfa

*Detalle de clasificaciones en Anexo.

INDICADORES FINANCIEROS

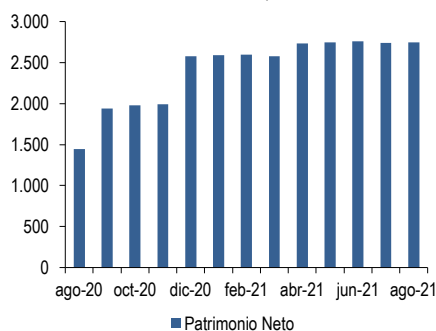
	Dic.19	Dic.20	Ago.21
Activos administrados (MM RD\$)	1.229	2.608	2.753
Patrimonio (MM RD\$)	1.187	2.577	2.744
Valor Cuota (RD\$)	1.261,1	1.446,1	1.540,1
Rentabilidad acumulada*	11,1%	14,7%	9,1%
Dividendos por Cuota (RD\$)**	-	-	36.000
N° de Cuotas	941	1.782	1.782

*Rentabilidad acumulada (no anualizada) a la fecha de cierre de los EEFF con relación al cierre del año anterior.

**Acumulados en el año.

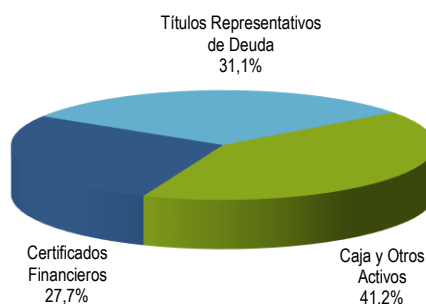
EVOLUCIÓN PATRIMONIO NETO

En millones de pesos



COMPOSICIÓN ACTIVOS

A agosto de 2021



FUNDAMENTOS

La calificación “BBBfa” asignada a las cuotas del Fondo responde a una cartera que se encuentra en proceso de formación, al buen nivel de estructuras y políticas de la administradora para la gestión de activos, completos manuales de políticas y procedimientos, y un equipo con un buen conocimiento del mercado financiero dominicano. Asimismo, considera el grupo relacionado, con amplia trayectoria y operaciones dentro y fuera de la República Dominicana. En contrapartida, considera la larga duración del Fondo, el alto endeudamiento permitido, el impacto económico por Covid-19 en desarrollo y el mercado de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

— CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

El Fondo se orienta a la inversión en sociedades anónimas y/o de responsabilidad limitada no inscritas en el Registro de Mercado de Valores, a través de Títulos Representativos de Renta Variable y Títulos Representativos de Renta Fija, principalmente Deuda Subordinada, Deuda Convertible y/o Acciones Preferentes Redimibles. El Fondo es manejado por Advanced Asset Management S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (calificada en “Aaf” por Feller Rate), empresa relacionada al Grupo Diesco, que posee una amplia trayectoria en el sector industrial de República Dominicana. Dada la propagación del Covid-19, la administradora ha implementado un plan de contingencia para proteger al personal y mantener sus operaciones.

El Fondo comenzó a colocarse en diciembre de 2016. En diciembre 2020 se informó una nueva extensión del período de vigencia del Programa de Emisiones por un período adicional de 1 año, contado a partir del 26 de diciembre de 2020. Al cierre de agosto 2021, el Fondo mantenía 1.782 cuotas colocadas, representando un 71,3% de su programa de emisiones. A la misma fecha, administró un patrimonio de RD\$2.744 millones, representando un 7,6% del total de fondos cerrados de desarrollo de sociedades.

— CARTERA DE INVERSIONES

Al cierre de agosto 2021, el activo del Fondo estuvo compuesto por títulos representativos de deuda (31,1%), certificados financieros (27,7%), y caja y otros activos (41,2%). A la misma fecha, el Fondo mantenía sus inversiones en seis sociedades objeto de inversión distintas, mostrando una adecuada diversificación.

— BAJA LIQUIDEZ DE CARTERA

El tipo de orientación del Fondo implica una baja liquidez de sus inversiones, ya que éstas no tienen un mercado secundario desarrollado. La liquidez de la cartera del Fondo está dada por el porcentaje de activos que se encuentren en caja y bancos, y los instrumentos de renta fija con vencimiento menor a un año.

— NULO ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

El Fondo no posee endeudamiento financiero. No obstante, contempla la posibilidad de endeudarse como parte de su estrategia y funcionamiento hasta un 50% de su patrimonio en Pesos Dominicanos y hasta 30% en Dólares Estadounidenses. Al cierre de agosto 2021, los pasivos representaron un 0,3% del patrimonio, correspondientes a comisiones, acumulaciones, y otros pasivos por pagar.

— RENTABILIDAD DE LA CUOTA

En los últimos 36 meses la rentabilidad acumulada, considerando dividendos, alcanzó un 41,4%, que se traduce en una rentabilidad anualizada de 12,2%.

En septiembre 2021, el Comité de Inversiones del Fondo aprobó la distribución de beneficios por un monto total de RD\$32.076.000.

— VENCIMIENTO DEL FONDO

El Fondo tiene vencimiento en mayo de 2027. El plazo es consistente con el objetivo de inversión y con la estrategia de invertir en empresas en crecimiento.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Administradora con un buen nivel de estructuras y políticas para la gestión de activos, completos manuales de políticas y procedimientos. Junto con un equipo con experiencia en el mercado financiero dominicano.
- Respaldo del Grupo Diesco, con amplia trayectoria en el sector industrial de República Dominicana.

RIESGOS

- Cartera en etapa de formación.
- Larga duración del Fondo, pero consistente con su objetivo y estrategia de inversión.
- Alto endeudamiento permitido.
- Industria de fondos en vías de consolidación.
- Incertidumbre económica por Covid-19 podría impactar negativamente retornos y ampliar volatilidad de activos.

	Jul-20	Oct-20	Ene-21	Abr-21	Jul-21	Oct-21
Cuotas	BBBfa	BBBfa	BBBfa	BBBfa	BBBfa	BBBfa

NOMENCLATURA

La calificación se hace en una escala ordenada con un grado creciente de riesgo.

CATEGORÍAS DE RIESGO CRÉDITO:

- AAfa: Cuotas con la más alta protección ante pérdidas y que presentan la mayor probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- AAfa: Cuotas con muy alta protección ante pérdidas y que presentan una muy buena probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- Afa: Cuotas con alta protección ante pérdidas y que presentan una buena probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- BBBfa: Cuotas con suficiente protección ante pérdidas y que presentan una razonable probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- BBfa: Cuotas con baja protección ante pérdidas y tienen una baja probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- Bfa: Cuotas con muy baja protección ante pérdidas y que muy probablemente no cumplirán con sus objetivos de inversión.
- Cfa: Cuotas con muy variables y expuestas a pérdidas y/o no cumplirán con sus objetivos de inversión.

+ o -: Las calificaciones entre AAfa y Bfa pueden ser modificadas al agregar un símbolo + (más) o - (menos) para destacar sus fortalezas o debilidades dentro de cada categoría.

Aquellos fondos nuevos, o con poca historia como para realizar un análisis completo, se distinguen mediante el sufijo (N).

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia del Mercado de Valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información. Las clasificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.