ADVANCED
ASSET MANAGEMENT

17 de abril de 2019

Señor
Gabriel Castro
Superintendente del Mercado de Valores
Superintendencia del Mercado de Valores de la RD
Ciudad. -

Atención: Dirección de Oferta Pública
Asunto: Hecho Relevante - Informe Trimestral de Calificación de Riesgo del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión

Distinguido señor:

Quien suscribe, **FELIPE AMADOR LÓPEZ**, dominicano, mayor de edad, portador de la cédula de identidad y electoral número 001-1210006-0, con domicilio en esta ciudad de Santo Domingo, Distrito Nacional, actuando en calidad de Director General de **ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S. A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**, sociedad organizada y establecida de conformidad con la legislación de la República Dominicana, con Registro Nacional de Contribuyentes No. 1-31-21188-7 y Registro Mercantil No.109941SD, inscrita en el Registro del Mercado de Valores bajo el número SIVAF-012, con domicilio social sito en la Calle Ángel Severo Cabral No. 10, Ensanche Julieta, Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana, tiene a bien comunicarle el hecho relevante siguiente:

Único: Entrega del informe trimestral de calificación de riesgo de Abril 2019 del **FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES ADVANCED OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN** realizado por Feller Rate.

Agradeciendo de antemano la atención a la presente, se despide,

Atentamente,

Felipe Amador López
Director General

ADVANCED ASSET MANAGEMENT S.A.
RNC: 131-21188-7
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

FA/gc/pv/vl
Anexo: Citado.

Feller.Rate
Calificadora de Riesgo

FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES ADVANCED OPORTUNIDADES DE INVERSION

Dominicana

INFORME TRIMESTRAL – ABRIL 2019

	Ene. 2019	Abr. 2019
Cuotas	BBBfa (N)	BBBfa (N)

** Detalle de clasificaciones en Anexo.*

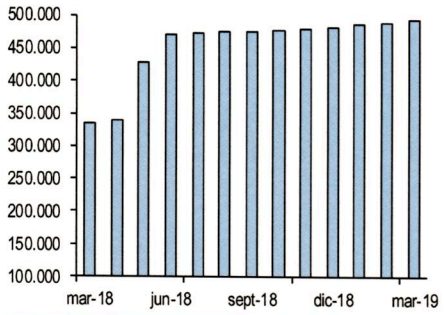
Indicadores financieros

	Dic.17	Dic.18	Mar.19
Activos administrados (MM RD$)	326	489	500
Patrimonio (MM RD$)	324	483	494
Valor Nominal Cuota (MRD$)	1.029,8	1.134,8	1.160,7
Rentabilidad Acumulada(*)	3,0%**	10,2%	2,3%
N° de Cuotas	315	426	426

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

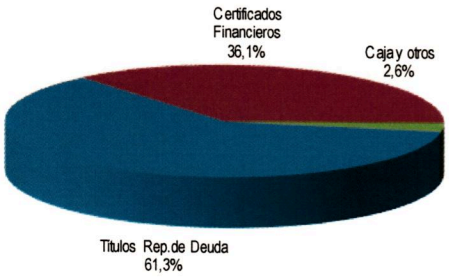
(**)La rentabilidad (no anualizada) acumulada a diciembre 2017 se calcula respecto al inicio del Fondo, en junio de 2017.

Evolución Patrimonio Neto



Composición de activos

A marzo de 2019



Fundamentos

La calificación "BBBfa (N)" 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 y el mercado de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

El sufijo (N) indica que se trata de un fondo con menos de 36 meses de operación.

— 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.

El Fondo contempla una emisión total de 2.500 cuotas, en un plazo no mayor a 3 años, bajo un programa de emisión única, con tramos. En junio de 2017 el Fondo realizó una primera colocación de 315 cuotas. En junio de 2018, el Fondo terminó la colocación de un segundo tramo por 111 cuotas, cerrando en un total de 426 cuotas colocadas al 31 de marzo de 2019, con un patrimonio de RD$ 494 millones, lo que corresponde a un 19% de su programa de emisión y representa un 5% del total de fondos de similar orientación.

— CARTERA DE INVERSIONES

El Fondo se encuentra en etapa de formación, con un plazo remanente de 3 años para adecuarse a su política de inversiones. Al cierre de marzo 2019 el 61,3% de los activos se concentraba en Títulos representativos de deuda de dos sociedades, un 36,1% en certificados financieros y un 2,6% correspondía a cuentas bancarias y otros activos.

— MODERADA LIQUIDEZ

Sus activos objetivo presentan una baja liquidez, dado que no cuentan con un mercado secundario, por lo que la liquidez del Fondo está dada por el porcentaje de activos que se encuentran en caja y cuentas bancarias.

— 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 31 de marzo de 2019, los pasivos operacionales alcanzaron un 1,1% correspondiente a comisiones, acumulaciones, provisiones y otros pasivos por pagar.

— RENTABILIDAD DE LA CUOTA

Según la metodología de Feller Rate, el Fondo debe tener 36 meses de operación para medir la rentabilidad de manera concluyente. No obstante, durante el primer trimestre de 2019 el Fondo alcanzó una rentabilidad de 2,3% (no anualizada). En tanto que la rentabilidad acumulada desde el inicio alcanzó un 16,1%, que se traduce en una rentabilidad anualizada de 8,75%.

— DURACIÓN DEL FONDO

El Fondo tiene duración de 10 años, con vencimiento en mayo de 2027. El plazo del Fondo es consistente con el objetivo de inversión y con la estrategia de invertir en empresas en crecimiento.

FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACION

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

- Larga duración del Fondo, pero consistente con su objetivo y estrategia de inversión.
- Cartera en etapa de formación.
- Alto endeudamiento permitido
- Industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

Analista: Esteban Peñailillo
esteban.penailillo@feller-rate.cl
(56) 2 2757-0474
Maira Oyarzún
maira.oyarzun@feller-rate.cl
(56) 2 2757-0445

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

	Abr -17	jul-17	Oct-17	Ene-18	Abr-18	Jul-18	Oct-18	Ene-19	Abr-19
Cuotas	BBBfa (N)	BBBfa (N)	BBBfa (N)	BBBfa (N)	BBBfa (N)	BBBfa (N)	BBBfa (N)	BBBfa (N)	BBBfa (N)

Nomenclatura

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

Categorías de Riesgo Crédito:

- AAAfa: 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.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.