

23 de abril de 2020

Señor
Gabriel Castro
Superintendente
Superintendencia del Mercado de Valores
de la República Dominicana
César Nicolás Penson No. 66, Gazcue
Santo Domingo, D. N.

Asunto:

Hecho Relevante - Ratificación calificación otorgada por Feller Rate al Fondo

Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días.

Estimado señor Castro:

En cumplimiento con el artículo 12 de la Norma que establece disposiciones sobre información privilegiada, hechos relevantes y manipulación de mercado, R-CNV-2015-33-MV, la Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (BHD Fondos), sociedad administradora de fondos de inversión, en calidad de administradora del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días, inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el número SIVFIA-014, tiene a bien informarle que la firma calificadora de riesgos Feller Rate ratificó la calificación de riesgo de crédito 'AAfa' y la calificación de riesgo de mercado 'M2' del referido Fondo.

Realizamos la presente información en apego al principio de transparencia que rige nuestro accionar en el mercado de valores.

Sin otro particular, se despide,

Atentamente,

Ejecutivo de Control Interno

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Anexo: Informe trimestral de calificación - abril 2020



# Feller.Rate

Calificadora de Riesgo

# FONDO MUTUO RENTA FIJA BHD PLAZO 30 DÍAS

INFORME TRIMESTRAL - ABRIL 2020

# esgo Dominicana

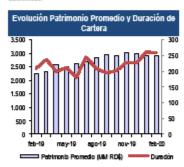
Ene.2020	Abr.2020
AAfa	AAfa
M2	M2
	AAfa

\* Detalle de clasificaciones en Anexo

Indicadores financieros								
	Dip.18	Dio.18	Feb.20					
Activos administrados (VM RD \$)	2.056	2,936	2.953					
Patrimonio (MM RD \$)	2.054	2.934	2.952					
Valor Cuota (RD \$)	1.206,4	1.296,3	1.312,5					
Rentabilidad acumulada*	6,2%	7,4%	1,3%					
Duración (días)***	188	228	250					
N° de aportantes	2.054	2.716	2,897					

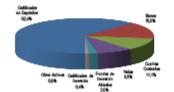
"Rentablided acumulade a le feche de cierre de los EEFF en relación al cierre del año enterior.

"Considera activos que tienen una fecha de vencimiento defensinada.



## Composición Activos

A febrero 200



Ignacio Carrasco ignacio.carrasco@feller-rate.com (56) 2 2757-0428 Esteban Peñailllo esteban.penailllo@feller-rate.com (56) 2 2757-0474

#### Fundamentos

La calificación MATeñ as griada a las culotas del Fondo responde a una cartera con un buen perfil de solvencia, holgada liquidez, buena diversificacion de emisores y un mayor indice ajustado por riesgo respecto a fondos comparables. Asimismo, incorpora la gestion de su administradora, que posee adecuados y completos manuales y procedimientos para la administracion de los fondos, un equipo con experiencia en la gestion de recursos de terceros y que pertenece al Centro Financiero BHD Leon, uno de los mayores grupos economicos del pars. En contrapartida, la calificación considera el impacto económico por Covid-19 en desarrollo y una industria de fondos en vias de consolidación en Republica Dominicana.

La culificación de ricego do me cade "V21 se sustenta en una duración deritro de los limites reglamentarios, con una duración promedio de 221 das y una inversión 100% en pesos dominicanos.

#### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

El Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Dras es un fondo de inversión abierto, orientado a la inversión en instrumentos de renta fila emitidos en el mercado dominicano, denominados en pesos dominicanos y/o dolares de Estados Unidos y ponderando una duración de cartera menor a 360 dras. El Fondo es manejado por Sociedad Administradora de Fondos de Inversion BHD, S.A. (Calificada en "AAaf" por Feller Rate), filial del Centro Financiero BHD Leon, grupo con una amplia trayectoria en el mercado, con el objetivo de administrar fondos de inversion como instrumentos de ahorro colectivo. Actualmente, la administraciona gestiona cinco fondos de inversion. Dada la propagacion del Covid-19, la administradiora ha implementado un plan de contingencia para proteger al personal y mantener sus

Al cierre de febrero 2020, el Fondo gestiono un patrimonio de RD\$2.952 miliones, representando un 22,4% del total de fondos ablertos de renta fija en pesos.

#### CARTERA DE INVERSIONES

Al cierre de febrero 2020, el activo del Fondo estaba compuesto por certificados de depositos (62,4%), bonos de entidades locales (15,0%), notas (8,5%) y certificados de inversion (0,4%) del Banco Central. Por otra parte, la diversificación de la cartera fue buena, con 25 emisores. Los tres mayores emisores (sin considerar cuentas corrientes) concentraron un 39,1% de los activos.

#### HOLGADA LIQUIDEZ DE INSTRUMENTOS

La cartera tuvo una holgada liquidez, con un 12,9% de los instrumentos con vencimiento menor a 30 dias al cierre de febrero 2020. Ademas, el Fondo mantiene parte del activo cuentas corrientes (11,1%). Sus inversiones cuentan con mercados secundarios para ser liquidadas en caso de rescates significativos.

#### NULO ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

El Fondo no ha presentado endeudamiento financiero. Al cierre de febrero 2020, sus pasivos representaban un 0,1% del patrimonio y correspondian a cuentas, retenciones e impuestos por pagar.

#### RENTABILIDAD DE LA CUOTA

Entre febrero 2017 y febrero 2020, el Fondo alcanzo una rentabilidad acumulada de 22,6%, lo que en terminos anualizados alcanza un 6,8%. Por otro lado, se observa una rentabilidad promedio levemente superior al segmento de fondos abiertos de renta fija en pesos dominicanos, con una volatilidad similar en el retorno, lo que se traduce en un mayor indice ajustado por riesgo respecto a sus comparables.

#### DURACIÓN DE LA CARTERA

La duración ha exhibido una tendencia al alza en los ultimos meses. El promedio de los ultimos 12 meses alcanza 221 días, en linea con la calificación asignada.

#### FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACIÓN

#### Fortalezas

- Buen perfil de solvencia de instrumentos.
- Holgada liquidez de cartera.
- Buena diversificación de cartera.
- Mayor índice ajustado por riesgo respecto a fondos comparables.
- Administradora con un alto nivel de estructuras y políticas para su gestión, perteneciente al Centro Financiero BHD León, uno de los mayores grupos financieros de República Dominicana.

#### Riesgos

- Industria de fondos en vias de consolidación.
- Incertidumbre económica por Covid-19 podrla impactar negativamenta retornos y ampliar volatilidad de activos.

Prohibide le reproducción total o parciel sin le autorización escrita de Feller Rete

www.feller-rate.com.do



# Feller Rate Carifice dure de Ragne | Descriptions | Descriptions

	Nov-17	Ene-18	Abr-18	Jul-18	Oct-18	Ene-19	Abr-19	Jul-19	Oct-19	Ene-20	Abr-20
Riesgo crédito	AA-fa (N)	AA-fa	AA-fa	AAfa	AAfa	AAfa					
Riesgo mercado	M2	M2	M2	M2	M2	M2	M2	M2	M2	M2	M2

#### 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.
- > Bita: 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).

## Categorías de Riesgo de Mercado

- M1: Cuotas con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.
- M2: Cuotas con moderada a baja sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.
- M3: Cuotas con moderada sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.
- M4: Cuotas con moderada a alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.
- M5: Cuotas con alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.
- M6: Cuotas con muy alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.

Las clasificaciones de rissgo de Felier Rate no constituyen, en ningún ceso, una recomendación para comprar, vender o mentener un determinado instrumento. El entificia no es el resultado de una auditoria practicada el emisor, sino que se base en información pública remitida a la Superintendencia del Mercado de Velores y en aquella que volunteriamente aportó el entirsor, no siendo responsabilidad de la clasificadara la ventificación de la calentificado de la clasificadara la ventificación de la calentificado de la retirsor.

La información precentada en estos análista proviene de fuentes consideradas alternente conflicios. Sin embargo, dede la posibilidad de error humano o mediados, Feliar Riate no generáza la exectitud o información y, por lo tento, no se hace responsable de errores u omisiones, como temposo de las consecuencias asociadas con el empieo de ese información. Las clasificaciones de Feliar Riate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los tifuicos que elle emite, considerando la capacidad que éste tiene para cumpió con sus obligaciones en los tifunios y plazos pectados.

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

www.feller-rate.com.do