

Santo Domingo, D.N
21 de julio de 2022

Señor
Gabriel Castro González
Superintendente de Valores
Superintendencia de Valores de la República Dominicana
Av. César Nicolás Penson No. 66, Gascue
Ciudad

Atención: Dirección de Oferta Pública

Referencia: Hecho relevante
Actualización de calificación de riesgos del Fondo de Inversión Abierto
Universal Liquidez (SIVFIA-030)

Estimados señores,

Luego de saludarles, la sociedad **Administradora de Fondos de Inversión Universal S.A. (AFI Universal)**, en calidad de gestora del **Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez** tiene a bien informar como hecho relevante el informe de Calificación de Riesgos correspondiente al corte de mayo-julio 2022 emitido por Feller Rate Calificadora de Riesgo, el cual ratifica la calificación de Riesgo de Crédito "A+fa" y Riesgo de Mercado "M1" asignado al Fondo. Anexamos a la presente el referido informe.

Se despide atentamente,



Rafael Mejía Laureano
Director Inversiones

Anexos: Citados.-

| | Abr.2022 | Jul.2022 |
|----------------|----------|----------|
| Riesgo crédito | A+fa | A+fa |
| Riesgo mercado | M1 | M1 |

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

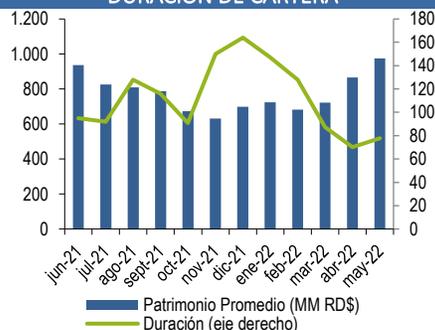
INDICADORES FINANCIEROS

| | Dic.20 | Dic.21 | May.22 |
|------------------------------------|---------|---------|-----------|
| Activos administrados (Miles RD\$) | 418.196 | 731.416 | 1.071.500 |
| Patrimonio (Miles RD\$) | 413.843 | 723.377 | 1.067.464 |
| Valor Nominal Cuota (RD\$) | 1.173,5 | 1.204,6 | 1.218,7 |
| Rentabilidad Acumulada Cuota* | 4,9% | 2,6% | 1,2% |
| Duración Promedio (días)** | 78 | 164 | 78 |
| N° de Aportantes | 368 | 457 | 474 |

*Rentabilidad acumulada a la fecha de cierre de los EEEF en relación al cierre del año anterior.

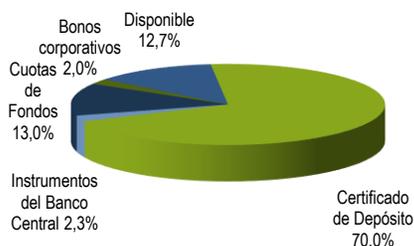
**Considera activos que tienen una fecha de vencimiento determinada.

EVOLUCIÓN PATRIMONIO PROMEDIO Y DURACIÓN DE CARTERA



COMPOSICIÓN CARTERA

A mayo de 2022



FUNDAMENTOS

La calificación "A+fa" asignada al Fondo responde a una cartera con una buena diversificación de cartera, con una holgada liquidez, e incorpora la gestión de su administradora, que posee un buen nivel de estructuras y políticas para su gestión, un equipo con experiencia en la administración de recursos de terceros y que pertenece a Grupo Universal, un importante grupo económico del país. En contrapartida, la calificación considera un menor índice ajustado por riesgo que el segmento y el mercado de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

La calificación de riesgo de mercado "M1" se sustenta en la duración de cartera promedio doce meses.

— CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

El Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez es un fondo de inversión abierto, orientado a la inversión en instrumentos de renta fija emitidos en el mercado dominicano, denominados en pesos dominicanos y/o dólares de Estados Unidos y ponderando una duración de cartera menor a 360 días.

El Fondo es manejado por Administradora de Fondos de Inversión Universal (SAFI Universal), S.A. perteneciente al Grupo Universal S.A., holding formado en 2013, posee más de 55 años de experiencia en el mercado financiero y asegurador de República Dominicana; su principal inversión es Seguros Universal S.A., empresa líder en ese mercado. SAFI Universal es calificada por Feller Rate en "A+af".

Al cierre de mayo 2022 el Fondo gestionó un patrimonio de RD\$1.067 millones, evidenciando un comportamiento volátil durante los últimos 12 meses. A igual fecha, el patrimonio del Fondo representaba un 4,2% del total de fondos abiertos en pesos de similar orientación.

— CARTERA DE INVERSIONES

Al 31 de mayo de 2022 el activo estuvo compuesto en un 70,0% de certificados de depósito, un 13,0% en cuotas de fondos de inversión abiertos, un 2,3% en instrumentos del Banco Central y un 2,0% en bonos corporativos. El porcentaje restante se encontraba en caja (compuesta por lo mantenido en cuentas bancarias) y otros activos. Por otra parte, la diversificación de la cartera fue buena, con 13 emisores. Los tres mayores emisores (sin considerar cuentas bancarias) concentraron el 41,7% de los activos.

— HOLGADA LIQUIDEZ

La cartera tuvo una holgada liquidez en relación a su volatilidad patrimonial, con un 61,2% de instrumentos con vencimiento menor a 30 días al cierre de mayo 2022. 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 mayo 2022, los pasivos representaron un 0,4% del patrimonio y correspondían principalmente a cuentas y documentos por pagar y otros pasivos. El reglamento permite un endeudamiento temporal con la finalidad de responder a rescates significativos hasta por un máximo del 10% del Fondo y por un plazo no mayor a 48 horas.

Analista: **Andrea Huerta**
Andrea.huerta@feller-rate.com

— RENTABILIDAD DE LA CUOTA

Entre mayo 2019 y mayo 2022, el Fondo alcanzó una rentabilidad acumulada de 12,3%, lo que en términos anualizados alcanza un 6,8%. Así la rentabilidad fue inferior al segmento comparable, y con una volatilidad levemente superior en el retorno, se traduce en un menor índice ajustado por riesgo respecto a sus comparables.

— DURACIÓN DE LA CARTERA

La duración reglamentaria se observa volátil durante los últimos 12 meses. Alcanzó un peak de 164 días en el mes de diciembre de 2021 para luego registrar una baja durante 2022 y situarse bajo los 90 días a contar de marzo. El promedio de los últimos doce meses es de 112 días.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

FORTALEZAS

- Buena diversificación de cartera.
- Holgada liquidez de cartera.
- Administradora con buen nivel de estructuras y políticas para su gestión, perteneciente a Grupo Universal, que posee una gran posición de mercado en el área de seguros en República Dominicana.

RIESGOS

- Menor índice ajustado por riesgo respecto a segmento comparable.
- Industria de fondos en vías de consolidación.

| | Jul-20 | Oct-20 | Ene-21 | Abr-21 | Jul-21 | Oct-21 | Ene-22 | Abr-22 | Jul-22 |
|----------------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Riesgo crédito | A+fa (N) | A+fa (N) | A+fa (N) | A+fa | A+fa | A+fa | A+fa | A+fa | A+fa |
| Riesgo mercado | M1 | M1 | M1 | M1 | M1 | M1 | M1 | M1 | M1 |

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).

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 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.