

Santo Domingo, D.N
01 de febrero de 2023.

Señor
Ernesto A. Bournigal Read
Superintendente
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), inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVFIA-030, en calidad de gestora del **Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez**, en cumplimiento con el artículo 241 y 354 de la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana, y el reglamento de Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado (R-CNMV-2022-10-MV) en su artículo 22, sobre otras clasificaciones de hechos relevantes en la sección "b", esta sociedad tiene a bien notificar como hecho relevante el informe semestral de Calificación de Riesgos correspondiente al período julio-diciembre 2022, emitido por Feller Rate Calificadora de Riesgo, el cual ratifica la calificación de Riesgo de Crédito "A+fa" asignada y modifica el Riesgo de Mercado a "M2" asignado al Fondo. Anexamos a la presente el referido informe. Anexamos a la presente el referido informe.

Se despide atentamente,



Rafael Mejia Laureano
Director Inversiones

Anexos: Citados. -

	Jul.2022	27.Ene.2023
Riesgo crédito	A+fa	A+fa
Riesgo mercado	M1	M2

* Detalle de calificaciones en Anexo.

INDICADORES FINANCIEROS

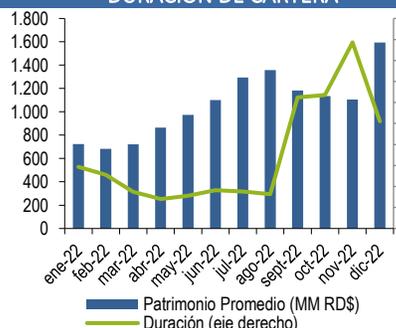
	Dic.20	Dic.21	Dic.22
Activos administrados (Miles RD\$)	418.196	731.416	1.401.013
Patrimonio (Miles RD\$)	413.843	723.377	1.371.460
Valor Nominal Cuota (RD\$)	1.173,5	1.204,6	1.263,9
Rentabilidad Acumulada Cuota*	4,9%	2,6%	4,9%
Duración Promedio (días)**	78	164	255
N° de Aportantes	368	457	529

Información financiera elaborada por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo SRL en base a información provista voluntariamente por la Administradora. EEFF auditados al cierre de diciembre 2020 y 2021 y EEFF interinos al cierre de diciembre 2022.

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

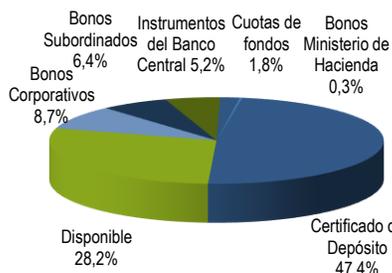
**Considera activos que tienen una fecha de vencimiento determinada.

EVOLUCIÓN PATRIMONIO PROMEDIO Y DURACIÓN DE CARTERA



COMPOSICIÓN CARTERA

A diciembre de 2022



Información financiera elaborada por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo SRL en base a información provista voluntariamente por la Administradora.

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

FUNDAMENTOS

La calificación "A+fa" asignada al Fondo responde a una cartera con una holgada liquidez y una menor volatilidad de los retornos respecto a segmento comparable. Además, 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 una menor rentabilidad y una mayor volatilidad patrimonial que segmento comparable, el mercado de fondos en vías de consolidación en República Dominicana y el escenario de desaceleración económica e inflación que amplía volatilidad de activos.

El cambio en la calificación de riesgo de mercado de "M1" a "M2" se basa en la mayor duración de cartera observada en los últimos doce meses. La calificación M2 corresponde a cuotas con moderada a baja sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.

— 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 diciembre 2022 el Fondo gestionó un patrimonio de RD\$1.371 millones, evidenciando un comportamiento más volátil que el segmento durante los últimos 12 meses, representando cerca de un 5% del total de fondos abiertos en pesos de similar orientación.

— CARTERA DE INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2022 el activo estuvo compuesto en un 47,4% de certificados de depósito, un 8,7% en bonos corporativos, un 6,4% en bonos Subordinados, un 5,2% en instrumentos del Banco Central, un 1,8% en cuotas de fondos de inversión abiertos y un 0,3% en Bonos del Ministerio de Hacienda. 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 adecuada, con 14 emisores. Los tres mayores emisores (sin considerar cuentas bancarias) concentraron el 62,1% de los activos.

— HOLGADA LIQUIDEZ

La cartera tuvo una holgada liquidez en relación a su volatilidad patrimonial, con un 68,1% de instrumentos con vencimiento menor a 30 días al cierre de diciembre 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 diciembre 2022, los pasivos representaron un 2,1% del patrimonio y correspondían principalmente a partidas pendientes de identificar, cuentas y documentos por pagar y retenciones por pagar. 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.

— RENTABILIDAD DE LA CUOTA

Entre diciembre 2019 y diciembre 2022, el Fondo alcanzó una rentabilidad acumulada de 12,9%, que se traduce en una rentabilidad anualizada de 4,1%. Así la rentabilidad fue menor al segmento comparable, que compensado con una volatilidad menor en los retornos, se traduce en un similar índice ajustado por riesgo respecto a sus comparables.

— DURACIÓN DE LA CARTERA

La duración reglamentaria se observa al alza durante los últimos 12 meses, en respuesta a la estrategia de la Administración para mejorar los retornos, dada la coyuntura económica actual. A contar del tercer trimestre de 2022 registra un fuerte incremento, superando el límite reglamentario en el mes de noviembre. El promedio de los últimos doce meses es de 150 días (sin incluir lo mantenido en caja).

— OTROS FACTORES

Durante los últimos tres años, el avance de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se ha traducido en una mayor inflación a nivel global, que ha sido combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de las bolsas bursátiles y los tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Para este año se espera una desaceleración de la economía mundial y local. Con todo, esperamos que la volatilidad de los activos se mantenga mientras no exista claridad de la profundidad de la desaceleración económica, el control de la inflación, la desescalada de tasas de interés y el impacto en el tipo de cambio.

FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACION

FORTALEZAS

- Holgada liquidez de cartera.
- Menor volatilidad de los retornos respecto a segmento comparable.
- 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 rentabilidad que segmento comparable.
- Mayor volatilidad patrimonial que el segmento comparable.
- Industria de fondos en vías de consolidación.
- Escenario de desaceleración económica e inflación que amplía volatilidad de activos.

	Jul-21	Oct-21	Ene-22	Abr-22	Jul-22	27-Ene-23
Riesgo crédito	A+fa	A+fa	A+fa	A+fa	A+fa	A+fa
Riesgo mercado	M1	M1	M1	M1	M1	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.
- 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.

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye 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 disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo 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.