

# **UNIVERSIDAD IBEROAMERICA - UNIBE**



## **ESCUELA DE POSTGRADO**

Proyecto final para optar por el Título de Maestría en Finanzas (MFI).

### **TEMA**

Fondos de Inversión.

### **SUSTENTANTES**

Paulette F. Ferreira H.

Odalís A. Moronta P.

### **MATRÍCULAS**

22-0956.

22-1012.

### **ASESOR**

William R. Veloz Domínguez.

*Santo Domingo, República Dominicana.*

*Marzo 2024.*

# Índice

Resumen Ejecutivo .....	3
Panorama Macroeconómico.....	4
Sectores de Inversión .....	5
Objetivos Retorno y Riesgo .....	6
Restricciones y Necesidades .....	9
Determinar el Perfil de Riesgo.....	11
Asignación de Activos .....	12
Composición del Portafolio .....	13
Reseña de las Empresas Seleccionadas.....	13
Estrategia de Inversión e Implementación del Plan .....	17
Monitoreo y Evaluación.....	18
Plan de Captación .....	20
Otros Aspectos .....	21
Conclusión .....	22
Referencias.....	23

## **Resumen Ejecutivo**

Nos complace presentarle el lanzamiento del Fondo de Inversión Cerrado Automotriz y Tecnología I, un fondo de inversión diseñado para ofrecer oportunidades de inversión emocionantes y de alto potencial en los sectores de tecnología y automotriz. Dirigido específicamente a inversionistas de alto riesgo que buscan maximizar sus retornos en mercados dinámicos y disruptivos. Nuestro fondo combina la experiencia de inversión estratégica con un enfoque proactivo en la identificación de oportunidades prometedoras en dos de los sectores más innovadores de la economía global.

El sector de la tecnología continúa liderando la vanguardia de la innovación, con avances revolucionarios en inteligencia artificial, tecnología de la información, y biotecnología, entre otros campos. Por otro lado, el sector automotriz está experimentando una transformación significativa impulsada por la electrificación, la conducción autónoma y la movilidad compartida. Este fondo capitalizará estas tendencias, invirtiendo en empresas líderes que están redefiniendo el panorama industrial y creando valor a largo plazo para los inversionistas.

Con un equipo de gestión experimentado y dedicado, así como un riguroso proceso de selección de inversiones, nuestro fondo busca generar retornos superiores al promedio del mercado, manteniendo un enfoque disciplinado en la gestión del riesgo. Además, al ser un fondo cerrado, ofrecemos la ventaja de una estructura de inversión más estable y la capacidad de mantener posiciones a largo plazo, alineando así nuestros intereses con los de nuestros inversionistas.

En resumen, representa una oportunidad única para los inversionistas de alto riesgo que buscan capitalizar el potencial de crecimiento en los sectores de tecnología y automotriz. Estamos comprometidos a ofrecer resultados excepcionales mientras gestionamos diligentemente los riesgos asociados con estas inversiones dinámicas. Esperamos asociarnos con usted en este emocionante viaje de inversión.

## Panorama Macroeconómico

En 2024, el panorama macroeconómico mundial se caracteriza por una recuperación desigual tras los impactos de la pandemia de COVID-19. Si bien muchas economías han experimentado un repunte en el crecimiento, persisten desafíos significativos, incluyendo la inflación elevada en varias regiones, la volatilidad en los mercados financieros y la incertidumbre geopolítica. Las decisiones de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) respecto a las tasas de interés han sido objeto de atención global, ya que ajustes en dichas tasas pueden influir en los flujos de capital y la estabilidad económica mundial.

En el caso de la República Dominicana, el Banco Central ha implementado medidas para impulsar el crecimiento económico y mantener la estabilidad financiera. Durante 2024, el Banco Central podría haber ajustado las tasas de interés para adaptarse a las condiciones económicas y mantener la inflación bajo control. Además, es probable que el Banco Central haya adoptado políticas monetarias y fiscales para apoyar sectores clave como el turismo, la agricultura y la inversión en infraestructura, con el objetivo de fortalecer la resiliencia económica del país frente a los desafíos internos y externos.

- La actividad económica ha estado creciendo a un ritmo sólido, con ganancias de empleo estables, aunque moderadas desde el año pasado y una tasa de desempleo baja.
- A pesar de una disminución en la inflación en el último año, la Fed busca alcanzar el 2 por ciento a largo plazo.
- Se espera mantener la tasa de fondos federales entre 5-1/4 a 5-1/2 por ciento, con la intención de ajustarla según la evolución de datos económicos y riesgos.
- La reducción de las tenencias de valores del Tesoro y deuda de agencias continuará, y el Comité está firmemente comprometido a devolver la inflación a su objetivo del 2 por ciento.
- La incertidumbre en la perspectiva económica y la atención constante a los riesgos inflacionarios guiarán las decisiones futuras del Comité en cuanto a la política monetaria.

## **Sectores de Inversión**

Este fondo de inversión cerrado tiene como objetivo principal invertir en dos áreas estratégicas: los sectores automotriz y tecnológico, tomando en consideración que poseen grado mínimo de inversión. Además, este criterio garantizará que las empresas incluidas en la cartera del fondo tengan una base sólida para el crecimiento futuro y estén mejor posicionadas para generar retornos sostenibles para los inversionistas. A continuación, describiremos los sectores seleccionados:

- **Sector Automotriz**

El sector automotriz ha sido un pilar de la economía global durante décadas, y su importancia sigue siendo innegable en la actualidad. Sin embargo, está experimentando una transformación radical impulsada por la electrificación, la conducción autónoma y la movilidad compartida. Las empresas que están a la vanguardia de estas tendencias están redefiniendo el panorama industrial y ofreciendo oportunidades de inversión emocionantes.

- **Sector Tecnológico**

El sector tecnológico es conocido por su rápida evolución y su capacidad para transformar industrias enteras. En el contexto del fondo cerrado, se buscarán empresas que estén a la vanguardia de la innovación tecnológica en áreas como inteligencia artificial, computación en la nube, ciberseguridad y tecnología de la información en general.

Es importante destacar que se considerarán otros factores como la calidad del equipo directivo, la fortaleza de la cartera de productos y servicios, y la capacidad de generar ingresos y ganancias de manera consistente. Las empresas que cumplan con estos criterios tendrán más probabilidades de ser seleccionadas para la cartera del fondo.

## Objetivos Retorno y Riesgo

El Fondo de Inversión Cerrado Automotriz y Tecnología I busca un crecimiento de capital a largo plazo, centrándose en inversiones de alto rendimiento. Parte fundamental de la gestión eficiente del retorno está compuesta por la calidad crediticia de los activos seleccionados, adoptando una perspectiva estratégica que supere las fluctuaciones a corto plazo del mercado y aproveche tendencias económicas que se desarrollen durante el tiempo. Además, el componente de reinversión de los rendimientos contribuye a potenciar aún más los retornos a medida que se acumulan a lo largo de los años.

El Fondo de inversión cerrado tiene un plazo de duración definido de cinco (5) año, a partir de la fecha de emisión única que se genera del presente programa de emisiones y su numero de cuotas de participación colocadas es fijo.

	Mensual	Annual
Retorno portafolio	4.05%	48.55%
Varianza portafolio	0.006786553	0.081438635
Desviación portafolio	8.24%	28.54%
Sharp ratio	0.49	1.70

## Principales Factores de Riesgo

No hay garantía de que el Fondo cumpla su objetivo de inversión. El valor de tu inversión en el Fondo, así como el monto de rendimiento que reciba de su inversión en el Fondo, pueden fluctúan significativamente. Puede perder parte o la totalidad de su inversión en el Fondo o su inversión

Es importante destacar que, la calificación de riesgo mínima exigida a los valores del portafolio será igual o superior a Grado de Inversión, equivalente a (BBB-).

El valor de la Cuota está relacionado al desempeño financiero de las inversiones del Fondo. La incobrabilidad de ciertas inversiones podría generar que el valor de la cuota se deteriore en el tiempo, no se genere rendimiento alguno o incluso se generen pérdidas del capital invertido.

La política de inversión establece que las inversiones deben realizarse en instrumentos con calificación de riesgo igual o mayor a grado de inversión. Los principales factores de riesgo se

detallan a continuación. A continuación, se presentan en orden alfabético para facilitar su capacidad de encontrar riesgos particulares y compararlos.

- **Riesgo de Mercado.** Riesgo asociado a la sensibilidad del valor de la cartera de instrumentos frente a cambios en las condiciones generales de los mercados financieros.
- **Riesgo Cambiario.** Se refiere a la posibilidad de pérdidas en activos financieros o pasivos en moneda extranjera, cuando se devalúa o aprecia la moneda nacional con respecto a otras monedas en las que el Fondo mantenga posiciones.
- **Riesgo de Tasas de Interés.** Los aumentos o disminuciones en la tasa de interés del mercado afectan directamente el valor de los instrumentos financieros en los cuales pudiese invertir el Fondo, lo cual podrá afectar el retorno para los Aportantes.
- **Riesgo del Sector de Tecnologías.** La rápida evolución tecnológica puede llevar a la obsolescencia de productos y servicios en un corto período de tiempo, lo que puede afectar negativamente a las empresas que no logran mantenerse a la vanguardia de la innovación. Además, la naturaleza altamente competitiva del sector puede resultar en una presión constante sobre los márgenes de beneficio y la necesidad de inversiones continuas en investigación y desarrollo.
- **Riesgo de Liquidez.** Corresponde a la posible pérdida del Aportante como consecuencia de un mercado poco profundo al momento de vender sus cuotas, lo que obligaría a negociar la venta a descuento.
- **Riesgo de Crédito:** Es el riesgo de una pérdida económica como consecuencia de que una de las partes deje de cumplir con sus obligaciones en tiempo y/o forma provocando una pérdida financiera.
- **Riesgo de Endeudamiento.** Se deriva de un incremento en el costo de financiamiento al que se encuentre sujeto el Fondo producto de un incremento en la tasa de interés, lo que pudiera reducir las utilidades generadas por el Fondo.

- **Riesgo de Ciberseguridad.** Se refiere al riesgo de experimentar problemas de conectividad a la red que afecten los servidores locales o remotos o por interrupción de los servicios de telecomunicación y/o electricidad; Ciberataques que afecten el correcto funcionamiento o inhabilite completamente las plataformas digitales, o bien que pudieran comprometer la información contenida, tales como virus de computadora, malware, spyware, adware, ransomware, entre otros.
- **Riesgo de Modificación del Marco Regulatorio.** Posible pérdida del valor de los activos o del valor de las cuotas del Fondo, como consecuencia de los posibles cambios legislativos y de norma administrativa que rigen la actividad del Fondo, los cuales son promulgados por el ente regulador del mercado de valores dominicano, las entidades reguladoras relacionadas, el poder legislativo y ejecutivo y todas las demás instituciones gubernamentales.
- **Riesgo Sectorial.** Corresponde a los riesgos o contingencias que son inherentes a la naturaleza o características de cada sector de la economía y que pudiera afectar el funcionamiento, desempeño, resultado o logro de los objetivos del Fondo.

## **Restricciones y Necesidades**

El funcionamiento del Fondo de Inversión Cerrado está sujeto a diversas restricciones de financieras que buscan preservar la estabilidad y los intereses de los inversionistas. En sentido, citaremos las limitaciones establecidas, así como las necesidades que surgen de estas restricciones para asegurar su efectiva gestión.

- **Limitación de Liquidez**

El Fondo deberá mantener una inversión mínima de un 1% respecto del total de activos en instrumentos de fácil liquidación, y un límite máximo de veinte por ciento (20%) del valor de su patrimonio neto.

El Fondo podrá incrementar su exposición en instrumentos de fácil liquidación hasta en un 100% respecto del total de obligaciones del Fondo por un plazo máximo de seis (6) meses. La liquidez definida previamente se mantendrá invertida en cuentas de ahorros o corrientes en entidades de intermediación financiera del sistema financiero nacional con una calificación de riesgo mínima equivalente a grado de inversión; en fondos de inversión abiertos que no exijan un mínimo de días de permanencia ni penalidades por rescate, y con un nivel de riesgo bajo. En una entidad o grupos financieros no vinculados, se puede tener hasta el 70% del total de la liquidez del Fondo.

- **Diversificación**

Para mitigar riesgos, se establece que el Fondo de Inversión Cerrado no puede invertir en un solo activo, ni la totalidad de su patrimonio en valores emitidos por un mismo emisor. La combinación de valores de renta variable y renta fija, es decir, valores titularizados, cuotas de participación de fondos cerrados o fondos mutuos o abiertos, y valores de fideicomisos no podrá exceder el veinte (20%) del total del portafolio del Fondo. La diversificación obligatoria, garantizará una cartera más equilibrada y resistente a la volatilidad.

- **Políticas de Endeudamiento**

Las políticas de endeudamiento desempeñan un papel crítico en la gestión financiera del Fondo, contribuyendo a la preservación del capital y la mitigación de riesgos. Las restricciones relacionadas con el endeudamiento buscan evitar que el Fondo asuma niveles excesivos de deuda, lo que podría comprometer la seguridad de las inversiones. El Fondo podrá, acceder, a líneas de crédito de entidades de intermediación financiera que en total no superen el diez por ciento (10%) de su portafolio de inversiones y por un plazo máximo de cuarenta y ocho (48) horas. Los activos que componen el portafolio del Fondo no podrán ser objeto de garantía del préstamo. Además, tendrá un límite máximo de endeudamiento de hasta el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio del Fondo. Además, el Fondo se compromete con la divulgación transparente de las políticas de endeudamiento, incluyendo detalles sobre límites, plazos, y cualquier cambio significativo en la estructura de endeudamiento. La transparencia fomenta la confianza de los inversionistas y les proporciona la información necesaria para tomar decisiones informadas.

- **Análisis de Riesgos Sofisticado**

Con la diversificación establecida y las restricciones de endeudamiento, se requiere un análisis de riesgos más sofisticado. La identificación y gestión de riesgos se convierten en elementos esenciales para garantizar la estabilidad y la rentabilidad del fondo hasta su fecha de vencimiento.

## Determinar el Perfil de Riesgo

- **Horizonte temporal**

Los inversionistas ideales tienen un horizonte temporal de inversión de al menos 5 años.

- **Tolerancia al riesgo**

Se espera que los inversores estén dispuestos a aceptar un nivel de volatilidad alta en el corto y mediano plazo en busca de rendimientos superiores en el largo plazo.

- **Tipo de inversionista**

El Fondo está dirigido a público en general, inversionistas personas físicas o jurídicas, nacionales o extranjeros. El Fondo presenta riesgos que deben ser considerados por el inversionista previo a su inversión.

- **Perfil del inversionista**

- ✓ Inversionistas con perfil de riesgo Agresivo.
- ✓ Adecuado para aquellos que buscan inversiones a largo plazo y pueden tolerar altas fluctuaciones en el valor de su cartera.
- ✓ Apropiado para aquellos que buscan crecimiento significativo de su inversión a lo largo del tiempo.

- **Perfil de Riesgo del Fondo**

Este Fondo está diseñado para inversionistas que buscan opciones de inversión con una adecuada diversificación y un nivel de riesgo alto, de acuerdo con lo establecido en el Artículo 60 del Reglamento de Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión. El Fondo está principalmente dirigido a inversionistas que buscan obtener la mayor rentabilidad posible a un nivel de riesgo dado.

- **Niveles de endeudamiento**

Se busca mantener niveles de endeudamiento moderados para limitar el riesgo financiero.

- **Plazo máximo de pago de rescate**

El fondo no permite el rescate de las cuotas de participación.

Las cuotas serán liquidadas al vencimiento del Fondo y también son negociables en el mercado secundario a través de un Intermediario de Valores.

- **Evaluación de riesgos**

El Fondo está expuesto a los riesgos inherentes del mercado, y la gestión activa busca mitigar estos riesgos. La cartera incluye una combinación de instrumentos para gestionar el riesgo de cambios en las tasas de interés.

## **Asignación de Activos**

En cuanto a la selección de activos, se escogieron dos sectores de interés que fueron el sector automotriz y el sector tecnológico. Con esto, se procedió a realizar una evaluación de cincuenta (50) empresas para analizarlas, dentro de ellas una mezcla de ambos sectores.

Para realizar la gestión, se investigó el histórico de cada empresa de los últimos cinco (5) años de manera mensual y a esta información, le calculamos el rendimiento, la desviación standard y la varianza, así como la correlación y covarianza para ver cómo se relacionan una con otra. Luego de obtener estos datos, se seleccionaron las empresas con mayor desempeño como parte de la composición del portafolio de inversión, compuesto por dos (2) empresas del sector automotriz y ocho (8) empresas del sector de tecnología.

El objetivo de esta selección de activos es buscar un mayor rendimiento y un mayor Sharp ratio de nuestro portafolio mediante una gestión adecuada del riesgo. Además, se presta atención a la gestión activa del portafolio, realizando ajustes estratégicos según las condiciones del mercado y las perspectivas económicas.

Otro punto importante es que definimos el peso que cada empresa tendría en el portafolio a través del método solver con el objetivo de obtener un mayor Sharp ratio y a la vez un rendimiento aceptable. Luego de realizado el método, hicimos unos ajustes alcanzando un Sharp ratio de 1.70% y un rendimiento anual de 48.55%.

El fondo de inversión estará concentrado en dos sectores principales: automotriz y tecnológico. Esta concentración permitirá aprovechar oportunidades específicas de crecimiento en estos sectores.

### Composición del Portafolio

TSLA	2.00%
PANW	5.18%
CRWD	23.50%
MDB	2.22%
BYDDY	15.25%
ZS	2.00%
AAPL	6.12%
GLOB	12.46%
AMD	2.00%
NVDA	29.27%
%	100%

### Reseña de las Empresas Seleccionadas

- **Tesla Inc. (TSLA)**

Tesla Inc., es una compañía perteneciente a la industria Automotriz, que se encarga de producir y distribuir vehículos eléctricos junto a sistemas de almacenamiento de baterías. Tesla, Inc. cuenta con 45,000 trabajadores distribuidos alrededor del mundo.

- **Palo Alto Networks (PANW)**

Es una empresa líder mundial en ciberseguridad, reconocidos por siempre poner a prueba el status-quo de la seguridad. Nuestra misión es proteger nuestra forma de vida en la era digital previniendo ciberataques exitosos.

- **CrowdStrike (CRWD)**

CrowdStrike aprovecha aplicaciones y técnicas avanzadas de EDR (detección y respuesta de terminales) para brindar una oferta de NGAV (antivirus de última generación) líder en la industria con aprendizaje automático para garantizar la detención de vulneraciones antes de que ocurran.

- **MongoDB Inc. (MDB)**

MongoDB fue fundada en 2007 por Dwight Merriman, Eliot Horowitz y Kevin Ryan, el equipo detrás de DoubleClick. MongoDB es una base de datos NoSQL orientada a documentos que apareció a mediados de la década de 2000. Se utiliza para almacenar volúmenes masivos de datos.

- **BYD Company (BYDDY)**

BYD es una compañía de alta tecnología que se esmera por "innovación tecnológica para una vida mejor". BYD se estableció en febrero de 1995, luego de 24 años de rápido desarrollo. Los negocios de BYD incluyen productos electrónicos, automóviles e industrias como nuevas energías y transporte ferroviario, donde juega un rol significativo.

- **Zscaler Inc. (ZS)**

Es una compañía de seguridad de la información basada en la nube que fue fundada en 2007 por Jay Chaudhry, el actual CEO de la compañía. El enfoque principal es proporcionar a las organizaciones acceso seguro a internet y servicios basados en nube

- **Apple (AAPL)**

Apple es una plataforma poderosa y flexible que acompaña a las empresas en la oficina, en la fábrica y en terreno. El hardware, el software y los servicios trabajan juntos para ayudar a tu equipo a encontrar soluciones sencillas con sus dispositivos favoritos.

- **Globant SA (GLOB)**

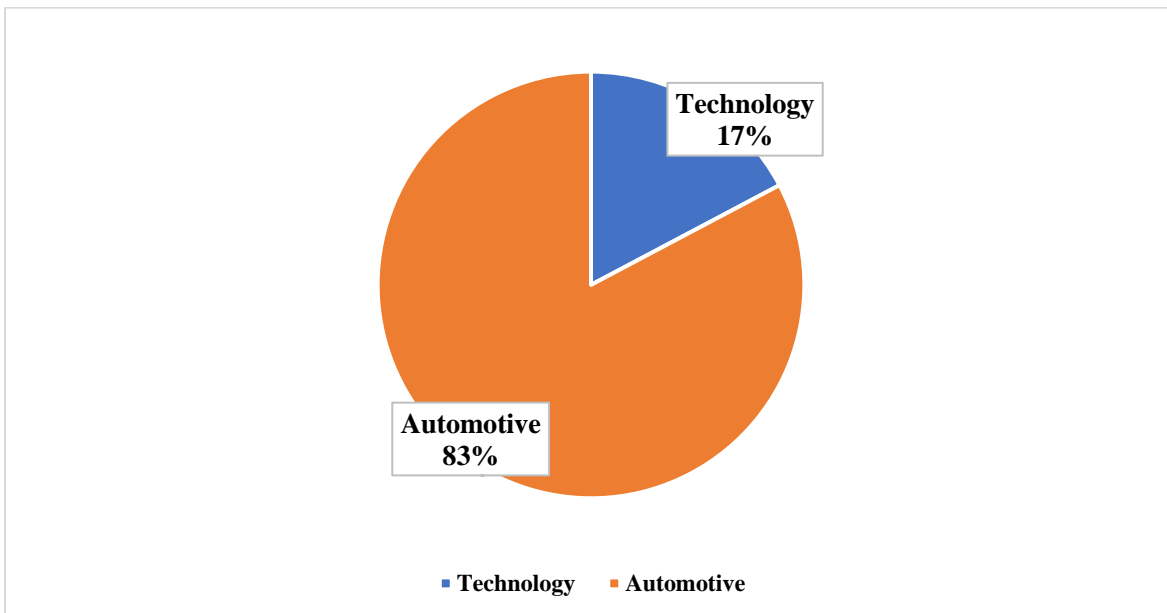
Globant SA es un desarrollador de tecnología de software con sede en Luxemburgo. Crea plataformas impulsadas por tecnología digital nativa, más conocidas como viajes digitales.

- **Advanced Micro Devices, Inc. (AMD)**

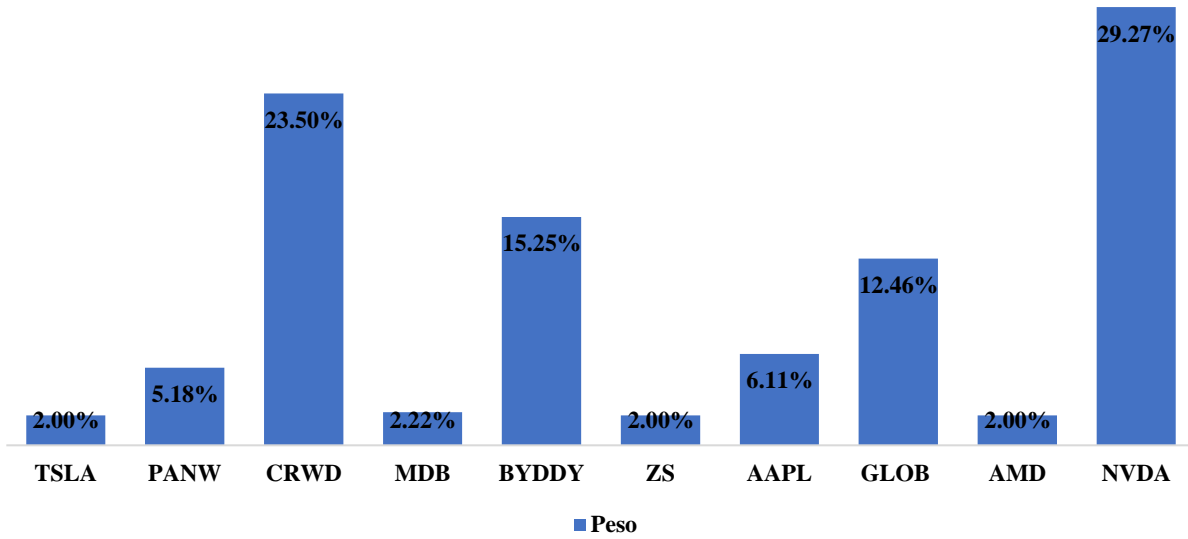
Es una compañía estadounidense de semiconductores con sede en Santa Clara, California, que desarrolla procesadores de computación y productos tecnológicos similares de consumo. Sus productos principales incluyen microprocesadores, chipsets para placas base, circuitos integrados auxiliares, procesadores embebidos y procesadores gráficos para servidores, estaciones de trabajo, computadores personales y aplicaciones para sistemas embebidos.

- **Nvidia Corporation (NVDA)**

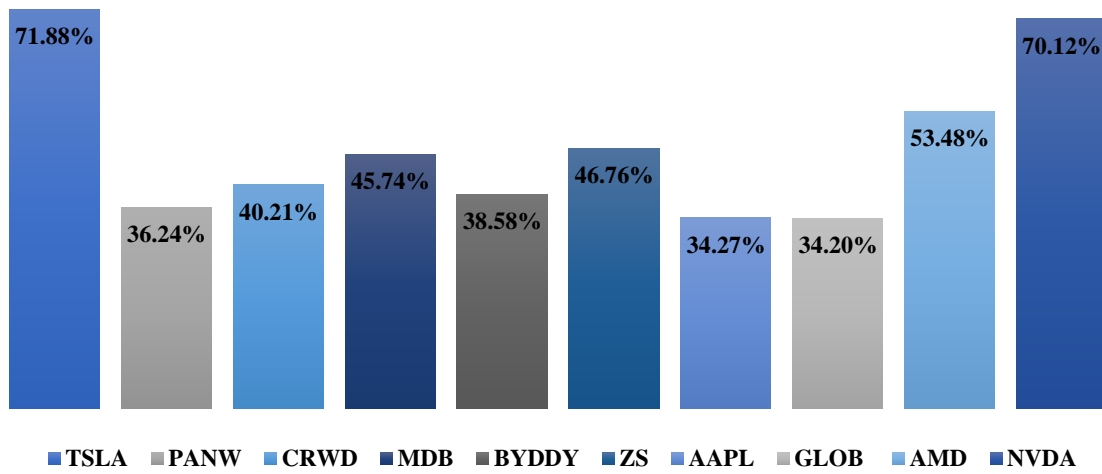
Nvidia Corporation es una empresa de software y fabless que diseña unidades de procesamiento de gráficos (GPU), interfaz de programación de aplicaciones (API) para ciencia de datos y computación de alto rendimiento, así como unidades de sistema en chip (SoC) para la computación móvil y el mercado automotriz.



### Peso Composición del Portafolio



### Rendimiento Anual



## **Estrategia de Inversión e Implementación del Plan**

El Fondo de Inversión Cerrado Automotriz y Tecnología I, será gestionado activamente invirtiendo, en circunstancias normales, principalmente (al menos el 80% de sus activos) en valores de renta variable nacionales y extranjeros de empresas autónomas de tecnología y del sector automotriz que sean relevantes para la actividad del Fondo.

El establecimiento de un fondo de inversión cerrado requiere una estrategia de implementación sólida para garantizar su éxito a largo plazo. A continuación, citaremos las estrategias de inversión a desarrollar:

- **Gestión Activa**

La gestión activa se enfocará en la selección individual de acciones dentro de los sectores automotriz y tecnológico. Se realizará un análisis detallado de las compañías, sus fundamentos y perspectivas de crecimiento para superar los rendimientos de los índices de referencia del sector.

- **Trading Activa**

Un porcentaje limitado de activos, equivalente al 20%, se asignará a estrategias de trading activo dentro de los sectores automotriz y tecnológico. Esto permitirá aprovechar las oportunidades a corto plazo y ajustar la cartera según las condiciones del mercado.

- **Enfoque a Largo Plazo**

El patrimonio del Fondo estará invertido en un 80% en activos a largo plazo, buscando aprovechar el crecimiento sostenido en los sectores automotriz y tecnológico.

- **Alianza estratégica con AFI Popular**

Para la implementación del plan, estaremos realizando una alianza estratégica con AFI Popular, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión del Grupo Popular que actualmente cuenta con un (1) fondo de inversión abierto y cuatro (4) fondos de inversión cerrados. AFI Popular, cuenta con el respaldo del Grupo Popular para la gestión de colocación de los fondos, lo que garantiza una colocación total de las cuentas de participación emitidas en mercado primario. AFI Popular estará cobrando un 1.5% de comisión por administración del fondo.

## Monitoreo y Evaluación

- **Conformación del Consejo de Administración y Comités regulatorios**

La conformación del Consejo de Administración del Fondo es un elemento crucial que influye directamente en la toma de decisiones estratégicas. La presencia de expertos financieros, profesionales de diversas industrias contribuye en la supervisión y el cumplimiento de las políticas de inversión, protegiendo así los intereses de los inversionistas y fortaleciendo la integridad del Fondo. A continuación, citamos los comités a conformar como apoyo al Consejo de Administración y la Alta Gerencia:

- ✓ Comité de Inversiones.
- ✓ Comité de Riesgos.
- ✓ Comité de nombramiento y remuneraciones.
- ✓ Comité de Auditoría y Cumplimiento regulatorio.

- **Administrador del Fondo:** El Administrador de Fondos será el encargado principal de la gestión diaria del fondo, tomando decisiones de inversión y ejecutando estrategias conforme a los objetivos establecidos. Este individuo tendrá la responsabilidad de supervisar el rendimiento de las inversiones, identificar oportunidades y riesgos, y comunicar regularmente con el Comité de Inversiones.
- **Análisis y Evaluación de Activos:** Se deben considerar los costos asociados con la investigación, análisis y evaluación de los activos en los que el fondo planea invertir. Esto puede incluir honorarios para analistas financieros y expertos en sectores específicos.
- **Due Diligence:** Es crucial realizar una diligencia debida exhaustiva sobre los activos potenciales y los gestores de fondos. Los costos relacionados con la verificación de antecedentes, auditorías y evaluaciones legales deben ser tenidos en cuenta.
- **Evaluación del desempeño:** El desempeño del Fondo será evaluado en comparación con la Tasa Prime de Estados Unidos más cien puntos básicos (200pbs), equivalente a dos por

ciento (2.00%). La Tasa Prime de los Estados Unidos de América se extrae mediante el promedio de la tasa prime de los diez (10) bancos principales de ese país y es realizada y publicada por el Wall Street Journal ([www.fedprimerate.com](http://www.fedprimerate.com)). La comparación del desempeño del Fondo con respecto al Benchmark se realizará una vez al año con el promedio mensual registrado de la tasa de referencia seleccionada en los últimos doce meses.

- **Reevaluar factores externos:** Es importante reconocer que el Fondo está sujetos a una serie de factores externos que pueden influir en su rendimiento. Estos factores pueden incluir:
  - ✓ Condiciones económicas globales.
  - ✓ Cambios regulatorios.
  - ✓ Tendencias de mercado.
  - ✓ Eventos geopolíticos.
  - ✓ Eventos generales de alto impacto nacional e internacional.

Si el Fondo no está alcanzando consistentemente sus objetivos de rendimiento, es oportuno que se realice una revisión exhaustiva de las estrategias de inversión y la gestión de cartera. Esto puede implicar un análisis detallado de la asignación de activos, la selección de inversiones individuales, la gestión del riesgo y otros factores relevantes.

## **Plan de Captación**

El objetivo de este plan es atraer inversionistas y colocar las cuotas del nuevo fondo de inversión cerrado, enfocado en los sectores de tecnología y automotriz. Se busca maximizar la visibilidad del fondo en el mercado y generar interés entre los inversionistas potenciales.

- **Gestión Comercial**

La administradora de fondos desempeñará un papel clave en la gestión comercial del fondo. Esto incluirá la identificación y segmentación de potenciales inversionistas, así como el desarrollo de estrategias de venta personalizadas para satisfacer las necesidades de cada segmento de mercado.

- **Medios de Comunicación**

Se utilizarán medios de comunicación de comunicación digital para dar a conocer el nuevo fondo en el mercado. Se desarrollarán anuncios y campañas publicitarias orientadas a resaltar los beneficios y las oportunidades de inversión que ofrece el fondo en los sectores de tecnología y automotriz.

- **Alianzas Estratégicas**

Se establecerán alianzas estratégicas con instituciones financieras, asesores de inversión y otras entidades del sector para promover el fondo entre sus clientes y redes de contactos. Estas alianzas ayudarán a ampliar el alcance del fondo y a generar confianza entre los inversionistas potenciales.

- **Estructura Legal y Regulatoria**

Se debe establecer una estructura legal y regulatoria adecuada para el fondo, que cumpla con todas las leyes y regulaciones aplicables en la jurisdicción en la que opera.

## Otros Aspectos

- **Gestión de Riesgos:** Desarrollar políticas y procedimientos robustos para gestionar los riesgos asociados con las inversiones del fondo y proteger los intereses de los inversores.
- **Cumplimiento Normativo:** Garantizar el cumplimiento de todas las leyes y regulaciones pertinentes, incluidas las relacionadas con la divulgación de información, la protección al inversor y la prevención del lavado de dinero.
- **Reporte de Diario de Desempeño:** Establecer un sistema transparente y confiable para informar diariamente a los inversores sobre el desempeño del fondo y el valor de sus inversiones.

## **Conclusión**

La presentación de este nuevo fondo de inversión cerrado enfocado en los sectores automotriz y tecnológico representa una oportunidad emocionante para los inversionistas que buscan capitalizar el potencial de crecimiento en dos áreas clave de la economía global. La buena gestión de la selección de activos es fundamental para asegurar que el fondo aproveche las oportunidades de inversión más prometedoras mientras gestiona diligentemente los riesgos asociados.

La importancia de contar con un administrador de fondos preparado y con experiencia en monitorear las inversiones no puede ser subestimada, ya que su capacidad para tomar decisiones informadas y estratégicas ayudará a maximizar los rendimientos y a mitigar los riesgos para los inversionistas. Además, es crucial tener en cuenta el perfil de riesgo del inversionista al que se dirige el fondo, asegurándose de que las estrategias de inversión estén alineadas con sus objetivos y tolerancia al riesgo.

En última instancia, este nuevo fondo ofrece una opción atractiva para los inversionistas que buscan diversificar sus carteras y participar en el emocionante potencial de crecimiento en los sectores automotriz y tecnológico.

## Referencias

- Benjamín Graham., (2007). El inversor inteligente. Capítulo 9 y 10. Invertir en fondos de inversión.
- Banchile Inversiones, (2022). Riesgos al invertir – Fondos de inversión.  
<https://ww2.banchileinversiones.cl/web/personas/riesgos-al-invertir>
- BlackRock, (2023). Fondos de inversión – Segmento Educación.  
<https://www.blackrock.com/mx/intermediarios/educacion/fondos-de-inversion>
- MorningStar, Inc. (2018). Funds Returns Category.  
<http://morningstar.com/fundReturns/CategoryReturns.html>.
- Banchile Inversiones, (2024). Productos de Inversion: Fondos de Inversión Inmobiliarios.  
<https://ww2.banchileinversiones.cl/web/personas/productos-fondos-de-inversion>
- Bancolombia, (2024). Fondos de Inversión Colectiva Rentas Inmobiliarias.  
<https://www.bancolombia.com/personas/productos-servicios/inversiones/fondos-inversion-colectiva/sura-am-rentas-inmobiliarias>.