

1-3-2024

# Fondo de Inversión Cerrado Diversificación Global Dólares

Franchesca Canario Rosario y Dany Linares

## Contenido

|   |           |
|---|-----------|
| <b>RESUMEN EJECUTIVO .....</b>                                | <b>1</b>  |
| <b>PANORAMA MACROECONOMICO.....</b>                           | <b>2</b>  |
| <b>SECTORES DE INVERSION.....</b>                             | <b>3</b>  |
| <b>OBJETIVOS DE RETORNO Y RIESGO.....</b>                     | <b>4</b>  |
| Objetivos de Retorno.....                                     | 4         |
| Objetivo de Riesgo .....                                      | 4         |
| <b>RESTRICCIONES Y NECESIDADES .....</b>                      | <b>4</b>  |
| Política de Liquidez.....                                     | 4         |
| Horizonte de tiempo de inversión .....                        | 5         |
| Exposición impositiva.....                                    | 5         |
| Factores legales y regulatorios .....                         | 5         |
| Necesidades específicas y de preferencia.....                 | 6         |
| <b>PERFIL DE RIESGO.....</b>                                  | <b>6</b>  |
| Determinar el perfil de riesgo.....                           | 6         |
| Factores de riesgos .....                                     | 7         |
| <b>ASIGNACION DE ACTIVOS.....</b>                             | <b>8</b>  |
| <b>ESTRATEGIA DE INVERSION E IMPLEMENTACION DEL PLAN.....</b> | <b>8</b>  |
| Estrategia de Inversión .....                                 | 8         |
| Implementación del Plan.....                                  | 9         |
| <b>MONITOREO Y EVALUACION .....</b>                           | <b>9</b>  |
| <b>PLAN DE CAPTACION .....</b>                                | <b>10</b> |
| <b>CONCLUSION .....</b>                                       | <b>10</b> |
| <b>ANEXOS.....</b>  | <b>0</b>  |

## **RESUMEN EJECUTIVO**

El panorama macroeconómico internacional está marcado por una desaceleración en los Estados Unidos debido a condiciones financieras más estrictas, alta inflación y geopolítica incierta. Sin embargo, la economía dominicana muestra signos de recuperación impulsada por el turismo, las remesas y la inversión pública.

El Fondo de Inversión Cerrado Diversificación Global Dólares se enfoca en proteger el capital invirtiendo en una variedad de sectores, incluyendo tecnología, servicios financieros, consumo cíclico, comunicación, industrial, inmobiliario y salud. Se busca mantener un nivel de riesgo moderado y cumplir con objetivos de rendimientos atractivos.

Las estrategias de inversión se basan en la diversificación de la cartera y la selección de empresas con un historial de estabilidad financiera. Se implementa un proceso de reequilibrio periódico y monitoreo constante para ajustarse a cambios en el panorama macroeconómico y de mercado.

El perfil de riesgo del Fondo está dirigido a inversores profesionales con alta tolerancia al riesgo y un horizonte de inversión a largo plazo. Se identifican diversos riesgos, incluyendo de mercado, emisor, liquidez y gestión, que son controlados mediante estrategias de diversificación y gestión activa del portafolio.

La estrategia de implementación incluye la selección cuidadosa de acciones basadas en criterios definidos por el Fondo de igual forma se establece un plan de captación de recursos a través de oferta pública y marketing dirigido a diferentes tipos de inversores.

La propuesta del Fondo es generar una rentabilidad mayor en un 1% del benchmark local, y según nuestras proyecciones y análisis actualmente nuestra selección de activos esta proponiendo una rentabilidad mayor al 30% anual.

En resumen, el Fondo de Inversión Cerrado Diversificación Global Dólares ofrece una oportunidad atractiva para obtener rendimientos superiores al mercado con una estrategia centrada en la diversificación, gestión activa y monitoreo constante. Se recomienda la consulta del prospecto de inversión y asesoramiento financiero antes de tomar decisiones de inversión.

## **PANORAMA MACROECONOMICO**

### Contexto Internacional

La economía de los Estados Unidos ha experimentado una desaceleración en el segundo semestre del 2023. El crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real se estima que en un 1.7% para el año 2023 y se proyecta una tasa de crecimiento aún menor del 0.5% para el año 2024. Esta desaceleración se debe principalmente al endurecimiento de las condiciones financieras, la alta inflación y la incertidumbre geopolítica.

La inflación general en Estados Unidos ha comenzado a moderarse, pero aún se mantiene en niveles elevados. La tasa de inflación general se estima en un 3.4% para el año 2023, y se proyecta que se mantenga por encima del objetivo de 2% para el año 2024. La Reserva Federal ha implementado una política monetaria restrictiva para contener la inflación, lo que ha contribuido a la desaceleración del crecimiento económico.

### Contexto Nacional

La actividad económica dominicana ha mostrado una recuperación en el segundo semestre de 2023. El crecimiento del PIB real se estima en un 4.0% para el año 2023, y se proyecta una tasa de crecimiento del 4.5% para el año 2024. Esta recuperación se ha visto impulsada por el turismo, las remesas, la inversión pública y el crecimiento del crédito privado.

La inflación general en República Dominicana ha seguido una tendencia descendente desde principios de 2023. La tasa de inflación general se estima en un 3.57% para el año 2023, y se proyecta que se ubique en un 4.00% para el año 2024. El Banco Central de la República Dominicana ha implementado una política monetaria prudente para controlar la inflación, lo que ha contribuido a la estabilidad del tipo de cambio y a la reducción de las tasas de interés.

### Perspectiva Macroeconómica

El panorama macroeconómico para el año 2024 está sujeto a una serie de riesgos, tanto a nivel internacional como nacional. Entre los principales riesgos se encuentran: la desaceleración del crecimiento económico mundial, la alta inflación, la incertidumbre geopolítica, el aumento de las tasas de interés y los desastres naturales.

Se espera que la economía dominicana continúe creciendo en el año 2024, aunque a un ritmo moderado. El crecimiento del PIB real se proyecta en un rango de 4.25% a 5.0%, con una proyección central de 4.75%. Se espera que la inflación se ubique en el rango meta del Banco Central de 4.0%  $\pm$  1.0%.

## SECTORES DE INVERSION

El Fondo decidió invertir en los siguientes sectores:

- *Sector tecnológico:* El sector tecnológico se caracteriza por un rápido crecimiento, impulsado por la innovación constante y la adopción de nuevas tecnologías, además de que tienen un potencial de revolucionar industrias tradicionales y crear nuevos mercados. Las empresas tecnológicas suelen ser altamente rentables, con márgenes de beneficio superiores a la media.
- *Servicios financieros:* Los servicios financieros son un sector esencial en la economía, con una demanda constante, el sector ofrece una amplia gama de subsectores, desde la banca hasta los seguros, lo que permite diversificar el riesgo.
- *Consumo cíclico:* aunque este sector se ve afectado por el ciclo económico, con mayor demanda en periodos de expansión, en periodos de crecimiento económico, las empresas de consumo cíclico pueden experimentar un fuerte crecimiento y en periodos de recesión pueden tener valoraciones atractivas.
- *Servicios de comunicación:* La demanda de servicios de comunicación, como la telefonía móvil e internet, esta creciendo constantemente, las empresas de servicios de comunicación son propietarias de infraestructura esenciales, lo que les proporciona una ventaja competitiva, además de que generan ingresos recurrentes por suscripciones lo que proporciona estabilidad.
- *Industrial:* El sector industrial abarca una amplia gama de subsectores, desde la automoción hasta la construcción, la demanda de productos industriales es global, lo que ofrece oportunidades de crecimiento, además de que estas pueden tener valoraciones atractivas en comparación con otros sectores.
- *Inmobiliario:* El sector inmobiliario puede ayudar a diversificar la cartera de inversión, además de que el valor de las propiedades inmobiliarias tiende a aumentar con el tiempo, lo que protege contra la inflación.
- *Salud:* El sector salud está en constante innovación, lo que ofrece oportunidades de crecimiento a las empresas del sector, la demanda de productos y servicios sanitarios es constante independientemente del ciclo económico.

Antes de que el Fondo se enfocara en estos sectores, se realizó una investigación exhaustiva antes de invertir en cualquier empresa, es importante tener en cuenta que toda inversión conlleva riesgo, y el mercado de valores es volátil.

## **1. OBJETIVOS DE RETORNO Y RIESGO**

### **1.1. Objetivos de Retorno**

Generar ingresos y protección del capital, invirtiendo en valores de renta variable de oferta pública emitidos por el Gobiernos Central de la República Dominicana; el Banco Central de la República Dominicana; Organismos Multilaterales de los cuales sea miembro la República Dominicana; o emitidos por los Emisores constituidos bajo alguna de las formas establecidas por la Ley del Mercado de Valores, con calificación de riesgo medio alto de grado de inversión. En adición, el Fondo podrá invertir en valores titularizados y de fideicomisos de participación y/o de renta fija de oferta pública y valores de renta variable de oferta pública. Estas inversiones serán en dólares norteamericanos.

### **1.2. Objetivo de Riesgo**

El Fondo de Inversión Cerrado Diversificación Global Dólares tiene como objetivo maximizar ganancias a través de una gestión activa y estrategias audaces, como invertir en empresas de alto crecimiento, mercados emergentes e instrumentos apalancados. Si bien el riesgo se mantiene elevado para aprovechar oportunidades de alto potencial, la diversificación estratégica con baja correlación entre activos busca minimizar el impacto de las caídas del mercado.

## **2. RESTRICCIONES Y NECESIDADES**

### **2.1. Política de Liquidez**

El Fondo mantendrá un balance de reservas liquidas que tiene como límite mínimo un uno por ciento (1%), y un límite máximo de hasta el cien por ciento (100%) del patrimonio neto del Fondo. Se define como liquidez el efectivo en caja, cuentas de ahorro o corriente, certificados financieros, depósitos a plazo de disponibilidad inmediata con un plazo de vencimiento no mayor a un (1) año, de entidades de intermediación financieras regidas por la Ley Monetaria y Financiera y supervisadas por la Superintendencia de bancos, con calificación de riesgo mínima de grado de inversión. También se incluyen las cuotas de participación de fondos abiertos, siempre que no estén sujetas a pacto de permanencia mínima ni que el porcentaje de dicha participación sobrepase el mínimo establecido para considerarse como rescate significativo (para estas no se requiere calificación de riesgo).

El cien (100%) por ciento de la liquidez podrá estar invertido en una misma entidad financiera. El Fondo podrá poseer hasta el cincuenta por ciento (50%) del total de su liquidez en cuentas corrientes o cuentas de ahorro de una entidad de intermediación financiera regidas por la Ley 183-02 Monetaria y financiera vinculada a su sociedad administradora.

En todo caso, que ocurriese un exceso de inversión, la Sociedad Administradora se guiara por lo establecido en el presente Reglamento, respecto a la Política de Excesos.

## **2.2. Horizonte de tiempo de inversión**

El Fondo es un Fondo de inversión cerrado y su tiempo de duración o fecha de vencimiento es 02 de enero del 2035. La fecha de emisión del Fondo será el 02 de enero del 2025, con un plazo de duración de diez (10) años, el cual podrá ser extendido por plazo de 5 años mediante aprobación de la Asamblea General Extraordinaria de Aportantes.

## **2.3. Exposición impositiva**

El Fondo a los fines tributarios está sujeto al tratamiento establecido en la Norma General No. 05-2013 sobre el Régimen Tributario de las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y los Fondos de Inversión (la "Norma No. 05-2013"), que establece los requerimientos y procedimientos que deberán cumplir ante la Dirección General de Impuestos Internos ("DGII") las administradoras de fondos de inversión.

Por consiguiente, a continuación, detallamos la tributación del Fondo de inversión y sus partes intervinientes respecto a la ocurrencia de los distintos hechos gravados que se deriven:

***Impuestos Sobre la Renta (ISR):*** El Fondo no paga ISR, pero si debe presentar una declaración jurada anual declarativa. Los beneficios de los inversores están sujetos a un ISR del 10%, retenido y pagado por el fondo a la DGII.

Las normas tributarias que afectan el Fondo o los aportantes del Fondo son susceptibles de ser modificadas en el tiempo, por lo que se recomienda al aportante que está permanentemente informado sobre los cambios en la normativa tributaria, debido a que ellos pueden influir en el rendimiento esperado de sus inversiones.

## **2.4. Factores legales y regulatorios**

El Fondo está regido por las siguientes leyes y normas:

- Ley No. 249-17 del Mercado de Valores de fecha 19 de diciembre de 2017 (Ley del Mercado de Valores).
- Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores.
- Norma que Regula las Sociedades Administradoras y los Fondos de Inversión No. R-CNV-2017-35-MV, de fecha 12 de septiembre de 2017.
- Norma que establece los criterios sobre la valorización de las inversiones en instrumentos financieros adquiridas por los patrimonios autónomos, No. R-CNV-2014-17-MV.
- Norma que establece Disposiciones Generales sobre la Información que deben Remitir Periódicamente los Emisores y Participantes del Mercado de Valores (R-CNV-2015-15-MV).
- Norma No. 0513 de la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) sobre el Régimen Tributario de las Administradoras de Fondos y los Fondos de Inversión.

## **2.5. Necesidades específicas y de preferencia**

### **2.5.1. Específicas:**

- *Generar ingresos:* El Fondo busca generar ingresos a través de los dividendos que pagan las acciones que posee. A su vez, El Fondo recibe estos dividendos gracias al buen desempeño de las empresas en las que ha invertido.
- *Proveer liquidez:* El Fondo busca proveer liquidez a los aportantes en el mercado secundario a través de la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana.
- *Gestión del capital:* El Fondo cuenta con una estructura organizativa que permite gestionar el capital de los partícipes de forma eficiente. Esta estructura incluye un consejo de administración, una dirección general y un equipo de gestión.
- *Selección de activos:* El Fondo cuenta con un equipo de gestión con experiencia en la selección de activos que se ajusten a los objetivos de inversión del fondo.
- *Retornos superiores a la media:* El Fondo busca obtener retornos superiores a la media del mercado, manteniendo una política de inversión moderada-alta.
- *Reducción del riesgo:* El Fondo busca diversificar sus inversiones para reducir el riesgo.

### **2.5.2. Preferentes:**

- *Impacto social o medioambiental:* El Fondo realizara inversiones en activos correspondientes a emisores que tengan una política de responsabilidad social definida y que aporte a la sociedad a través de sus productos o servicios, así como la implementación de campañas de valores que sean beneficiosas para la sociedad.
- El Fondo bajo ningún criterio realizara inversiones en activos como cripto monedas o acciones en empresas dedicadas a la minería de dichos cripto activos en vista del daño medio ambiental que estos provocan por la gran cantidad de agua que necesitan.

## **3. PERFIL DE RIESGO**

### **3.1. Determinar el perfil de riesgo**

Las cuotas de participación del Fondo están dirigidas a inversionistas profesionales con alta tolerancia al riesgo, siendo estas personas jurídicas o físicas nacionales o extranjeras, con un horizonte de inversión a largo plazo. Estos pudieran ser los siguientes:

- Entidades de Intermediación Financiera nacionales o extranjeras, según las mismas son y sean definidas de tiempo por la Ley Monetaria y Financiera, como bancos múltiples, entidades de crédito, asociaciones de ahorros y préstamos y cooperativas de ahorros y crédito.
- Inversionistas institucionales nacionales o extranjeros, autorizados por la legislación aplicable correspondiente a su jurisdicción donde así aplique, como, administradoras de

fondos de pensiones, sociedad administradora de fondos de inversión, intermediarios de valores, compañías de seguros y de reaseguros, sociedades fiduciarias, y titularizadoras, entre otros.

- Patrimonios autónomos nacionales o extranjeros, privados o de ofertas públicas, tales como fondos de pensiones, fideicomisos, fondos privados, fondos de inversión, entre otros.
- Aquellas personas físicas o jurídicas, debidamente reconocidas por la Superintendencia del Mercado de Valores que realicen habitualmente operaciones con valores de ofertas pública o que, por su profesión, experiencia, conocimiento, actividad o patrimonio, se pueda presumir que poseen un alto conocimiento del mercado de valores.
- Dado que el monto mínimo de inversión es de US\$20,000.00 el Fondo no está dirigido a pequeños inversionistas.

### **3.2. Factores de riesgos**

- *Riesgo de mercado:* El valor de las acciones puede variar significativamente debido a las condiciones del mercado, como las noticias económicas, políticas o sociales.
- *Riesgo de emisor:* Las empresas en las que invierte el fondo pueden tener dificultades financieras, lo que podría afectar el valor de las acciones.
- *Riesgo de liquidez:* El Fondo puede tener dificultades para vender las acciones en un momento determinado, lo que podría afectar el precio de las cuotas de participación.
- *Riesgo de gestión:* El equipo de gestión del Fondo puede tomar decisiones que no sean las mejores para los intereses de los inversores.
- *Riesgo de concentración:* El Fondo puede estar concentrado en un sector o industria en particular, lo que lo hace más vulnerable a los cambios en ese sector o industria.
- *Riesgo de cambio de divisas:* El Fondo puede invertir en acciones de empresas extranjeras, lo que lo expone al riesgo de cambio de divisas.
- *Riesgo de cupón:* El fondo no garantiza el pago de dividendos, y el monto de los dividendos puede variar.
- *Riesgo de horizonte temporal:* El Fondo tiene un horizonte temporal de 10 años, y los inversores que necesiten acceder al dinero antes de ese plazo podrían tener que vender las cuotas de participación a un precio inferior al precio de compra.

#### 4. ASIGNACION DE ACTIVOS

Buscamos obtener la mayor rentabilidad posible de nuestro dinero, teniendo en cuenta nuestro perfil de riesgo y horizonte, de igual forma queremos proteger nuestro capital y minimizar las posibles pérdidas, diversificando nuestras inversiones y seleccionando activos con un perfil de riesgo adecuado.

Para estos fines hemos decidido realizar una búsqueda de empresas acorde con nuestros objetivos para lo cual hemos decidió tomar para evaluar acciones de empresas de pequeña capitalización, mediana capitalización y gran capitalización, con una distribución de preselección de 16.67% de pequeña capitalización, 41.67% mediana capitalización y 41.67% gran capitalización.

Con esta preselección encontramos un total de 24 empresas que cumplen con los criterios definidos previamente, las cuales hemos tomado para realizar una matriz de correlación para determinar cuáles serían las 12 mejores empresas de dichas matrices según su correlación más baja para que conformen nuestra cartera de inversión final.

##### Empresas seleccionadas:

Como resultado de nuestra evaluación hemos construido un portafolio cuya composición es la siguiente:

| Empresas                        | Abreviatura | Composición |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Microsoft Corporation           | (MSFT)      | 29.750%     |
| Alphabet Inc.                   | (GOOG)      | 25.500%     |
| NVIDIA Corporation              | (NVDA)      | 15.000%     |
| UnitedHealth Group Incorporated | (UNH)       | 7.438%      |
| Equinix, Inc.                   | (EQIX)      | 6.694%      |
| Arista Networks, Inc.           | (ANET)      | 3.995%      |
| Visa Inc.                       | (V)         | 3.385%      |
| Lockheed Martin Corporation     | (LMT)       | 2.343%      |
| Tesla, Inc.                     | (TSLA)      | 2.014%      |
| Berkshire Hathaway Inc.         | (BRK-B)     | 1.991%      |
| Morgan Stanley                  | (MS)        | 1.185%      |
| NIO Inc.                        | (NIO)       | 0.705%      |

Esta distribución nos proporciona una desviación estándar anual de 17.74% y un rendimiento esperado anualizado de 31.45% con un sharpe ratio anual de 56.41%.

#### 5. ESTRATEGIA DE INVERSION E IMPLEMENTACION DEL PLAN

##### Estrategia de Inversión

El panorama macroeconómico actual presenta una serie de desafíos para los inversores. A nivel internacional, la economía estadounidense se está desacelerando, mientras que la inflación sigue

siendo elevada. A nivel nacional, la economía dominicana ha mostrado una recuperación moderada, y la inflación apenas convergió al rango meta del Banco Central.

Nuestra estrategia consiste en apoyarnos en la diversificación de las acciones enfocándonos en empresas de alta calidad y con un horizonte de inversión a largo plazo tomando en cuenta que los objetivos financieros de nuestro fondo consisten en obtener un rendimiento superior al de la inflación y al promedio del mercado, preservando el capital y diversificando el riesgo.

Reequilibrio periódico: Es importante realizar un reequilibrio periódico del portafolio para asegurarse de mantener la asignación de activos deseada y ajustarla según los cambios en el panorama macroeconómico y las condiciones del mercado.

### **Implementación del Plan**

Para la implementación del plan estaremos utilizando la gestión activa del portafolio para lo cual estaremos realizando la selección de las acciones que se incluirán en el portafolio en función de la estrategia de inversión basados en la matriz de correlación de las distintas acciones seleccionadas en base a los criterios definidos por el fondo.

Comprar las acciones seleccionadas en el momento adecuado y realizando el monitoreo del portafolio para verificar el rendimiento el cual se estará realizando una vez al mes tomando en consideración indicadores como la tasa de retorno anual, el retorno sobre la inversión, el Sharpe Ratio y la desviación estándar.

Para estos fines de evaluación nos estaremos apoyando en datos históricos proporcionados por las plataformas de información financieras y con herramientas de análisis como hojas de cálculos de Excel.

De igual forma se estará realizando un reequilibrio periódico, con la finalidad de rebalanceo el portafolio para mantener la asignación de activos deseada y ajustarla según los cambios en el panorama macroeconómico y las condiciones del mercado.

## **6. MONITOREO Y EVALUACION**

Como plan de monitoreo se prevé realizar una revisión constante del rendimiento de las acciones elegidas de forma individual y de igual forma del portafolio en su conjunto, así como su desviación estándar y la varianza de cada una de las acciones, para lo cual se tomarán como indicadores el precio de las acciones, dividendos pagados, la rentabilidad y el riesgo.

En el caso de determinarse que las acciones elegidas no están acordes con los niveles de riesgos establecidos o los rendimientos no son los esperados por el fondo, se procederá a realizar la evaluación de nuevas acciones para sustituir las que se entienden deben ser excluidas.

De igual forma se estará utilizando el Sharpe ratio como medida de evaluación del rendimiento sobre la unidad de riesgo asumida por el fondo, la cual nos indica que mientras más alto es el valor del Sharp ratio el portafolio estaría recibiendo un mayor beneficio en el rendimiento.

Como métrica de comparación estaremos utilizando el benchmark de otros fondos de inversión en dólares que se ofertan en el país, para lo cual nuestro fondo tiene como objetivo superar por un 1% de rendimiento el cual se estará monitoreando de forma mensual.

## **PLAN DE CAPTACION**

Para el inicio de operaciones del Fondo se prevé la captación de recursos del público objetivo por valor de US\$10,000,000.00 (Diez millones de dólares americanos), los cuales estarán divididos en cuotas cuyo valor inicial al momento de su salida será de US\$1,000.00 (mil dólares americanos).

La captación de estos recursos se realiza a través de la colocación de un aviso de oferta pública la cual será realizada a través de los puestos de bolsas interesados que estará informando a sus clientes de las ventajas y documentaciones de interés de nuestro fondo.

La documentación estará compuesta además del prospecto de inversión en el cual se detallarán todos los aspectos técnicos del Fondo, por materiales de marketing en los cuales se describirán los beneficios no financieros que se obtienen al invertir en nuestro Fondo, como es que está compuesto por acciones de empresas que tienen una responsabilidad social definida e implementada en sus respectivas localidades, las cuales van desde ayudas sociales o medioambientales.

Para los clientes institucionales o definidos como grandes inversores como las AFPs y fondos de inversión privada, se prevé realizar un evento más especializado en el cual se detallarán datos de proyecciones estimadas de rendimientos, la matriz de riesgo identificado y como las estaremos mitigando. De igual forma se estará presentando el equipo directivo que trabaja en la administradora del fondo la cual da un sello de garantía y responsabilidad al ser personas probadas en el área.

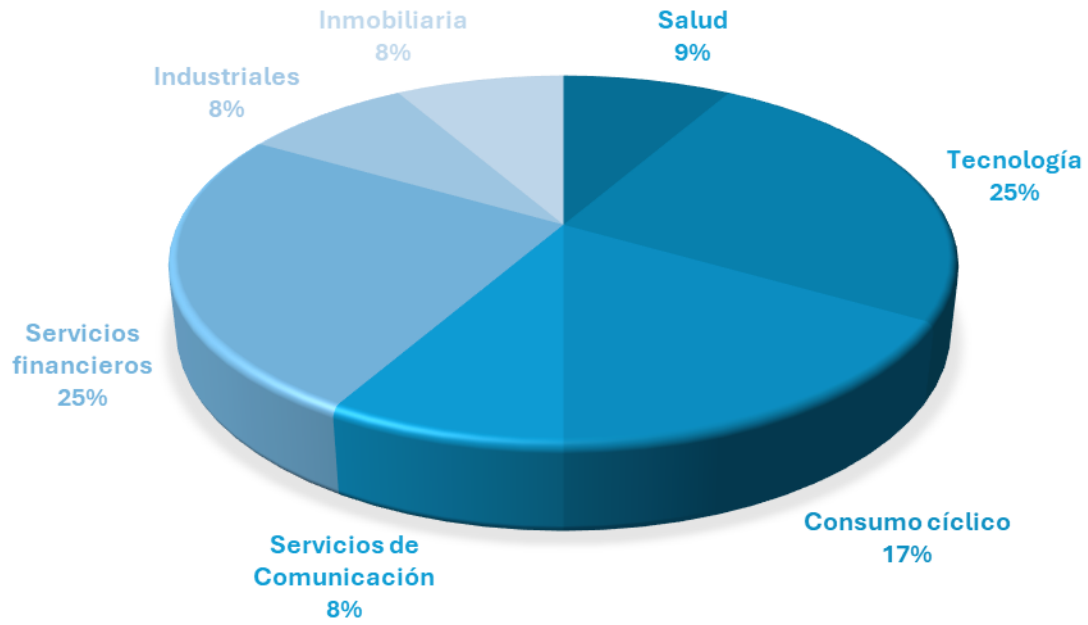
## **CONCLUSION**

En conclusión, el Fondo de Inversión Cerrado Diversificación Global Dólares se presenta como una alternativa atractiva para aquellos inversores que buscan obtener un rendimiento superior a la inflación y al mercado, a la vez que preservan el capital y diversifican el riesgo. La estrategia de inversión se basa en la selección de acciones de alta calidad con un horizonte de inversión a largo plazo, y se implementa a través de un proceso de análisis y monitoreo constante. El fondo se dirige a inversores con alta tolerancia al riesgo y un horizonte de inversión de al menos 10 años. Se recomienda leer el prospecto de inversión y consultar con un asesor financiero antes de tomar una decisión de inversión.

## ANEXOS

| <b>Resumen del Fondo de Inversión Cerrado Diversificación Global Dólares</b> |  |
|--|--|
| <b>Objetivo</b>  | Maximizar ganancias a través de una gestión activa y estrategias audaces, como invertir en empresas de alto crecimiento, mercados emergentes e instrumentos apalancados.   |
| <b>Riesgo</b>  | Elevado, con un horizonte de inversión a largo plazo (10 años) y una desviación estándar anual de 17.74%.  |
| <b>Rentabilidad</b>  | Esperada anualizada de 31.45%, con un Sharpe Ratio anual de 56.41%.  |
| <b>Inversión mínima</b>  | US\$20,000.00  |
| <b>Público objetivo</b>  | Inversores profesionales con alta tolerancia al riesgo.  |
| <b>Composición del portafolio</b>  | 16.67% pequeña capitalización<br>41.67% mediana capitalización<br>41.67% gran capitalización   |
| <b>Estrategia de inversión</b>   | Diversificación de acciones en empresas de alta calidad.<br>Reequilibrio periódico del portafolio.<br>Gestión activa del portafolio.<br>Monitoreo mensual del rendimiento.<br>Evaluación y sustitución de acciones no acordes al perfil de riesgo o rendimiento. |
| <b>Captación de recursos</b>   | US\$10,000,000.00<br>Cuotas de US\$1,000.00<br>Aviso de oferta pública<br>Materiales de marketing<br>Eventos especializados para clientes institucionales  |
| <b>Beneficios no financieros</b>   | Inversión en empresas con responsabilidad social definida e implementada.  |
| <b>Puntos clave</b>  | Alto riesgo y alto potencial de retorno.<br>Horizonte de inversión a largo plazo.<br>Diversificación en empresas de alta calidad.<br>Gestión activa y monitoreo constante.<br>Enfoque en empresas con responsabilidad social.                                    |













## SECTORES DE INVERSION



| Tecnología   | Servicios Financieros   | Consumo Cíclico  | Servicios de comunicación  | Industriales  | Inmobiliaria  | Salud   |
|--|---|--|--|---|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Arista Networks, Inc.</li> <li>• Microsoft Corporation</li> <li>• NVIDIA Corporation</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Morgan Stanley</li> <li>• Visa, Inc.</li> <li>• Berkshire Hathaway Inc.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tesla, Inc.</li> <li>• NIO, Inc.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Alphabet, Inc.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Lockheed Martin Corporation</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Equinix, Inc.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• UnitedHealth Group Incorporated</li> </ul> |

**Cuadro.** Sectores de Inversión

## Empresas seleccionadas

| Empresa                                | Sector                    | Industria                  | Año  | Descripción   | Rendimiento Anual  |
|--|---------------------------|----------------------------|------|---|--|
| <i>Arista Networks, Inc.</i>           | Tecnología                | Hardware informático       | 2004 | Es una empresa estadounidense que diseña, fabrica y vende equipos de alto rendimiento para centros de datos, campus y entornos de enrutamiento.   |  35.63%   |
| <i>Microsoft Corporation</i>           | Tecnología                | Software - Infraestructura | 1975 | Es una empresa multinacional de tecnología estadounidense que desarrolla, fabrica, respalda y vende software para computadoras personales, dispositivos electrónicos de consumo y servicios en línea.   |  28.39%   |
| <i>NVIDIA Corporation</i>              | Tecnología                | Semiconductores            | 1993 | Es una empresa multinacional que fabrica tarjetas gráficas para el mercado de consumo, así como procesadores para estaciones de trabajo, dispositivos móviles y la industria automotriz.  |  70.12%   |
| <i>Morgan Stanley</i>                  | Servicios financieros     | Mercado de Capitales       | 1924 | Morgan Stanley, un holding financiero, ofrece diversos productos y servicios financieros a corporaciones, gobiernos, instituciones financieras e individuos en América, Europa, Medio Oriente, África y Asia.                                     |  20.64%   |
| <i>Visa Inc.</i>                       | Servicios financieros     | Servicios de Crédito       | 1958 | Es una empresa multinacional de servicios financieros, es una de las redes de pago más grandes del mundo, facilitando transacciones digitales en más de 200 países y territorios.   |  15.33%   |
| <i>Berkshire Hathaway Inc.</i>         | Servicios financieros     | Seguros - Diversificados   | 1839 | A través de sus subsidiarias, se dedica a los negocios de seguros, transporte ferroviario de carga y servicios públicos en todo el mundo.   |  15.26%   |
| <i>Tesla, Inc.</i>                     | Consumo cíclico           | Fabricantes de automóviles | 2003 | Tesla, Inc. diseña, desarrolla, fabrica, arrienda y vende vehículos eléctricos y sistemas de generación y almacenamiento de energía en los Estados Unidos, China e internacionalmente.  |  72.18%   |
| <i>NIO Inc.</i>                        | Consumo cíclico           | Fabricantes de automóviles | 2014 | NIO Inc. diseña, desarrolla, fabrica y vende vehículos eléctricos inteligentes en China. Ofrece SUV eléctricos de cinco y seis plazas, así como sedanes eléctricos inteligentes.  |  43.32%   |
| <i>Alphabet Inc.</i>                   | Servicios de comunicación | información de Internet    | 2015 | Es una empresa matriz estadounidense de conglomerado multinacional especializada en tecnología.   |  22.14%   |
| <i>Lockheed Martin Corporation</i>     | Industriales              | Aeroespacial y Defensa     | 1912 | Lockheed Martin Corporation, una empresa aeroespacial y de seguridad, se dedica a la investigación, el diseño, el desarrollo, la fabricación, la integración y el mantenimiento de sistemas, productos y servicios tecnológicos en todo el mundo. |  9.15%  |
| <i>Equinix, Inc.</i>                   | Bien inmueble             | REIT - Especialidad        | 1998 | Es una empresa estadounidense de centros de datos con sede en Redwood City, California. Es el proveedor de centro de datos de colocación más grande del mundo, con más de 200 centros de datos en 52 países.                                      |  16.30% |
| <i>UnitedHealth Group Incorporated</i> | Atención sanitaria        | Planes de salud            | 1977 | Es una empresa estadounidense de seguros de salud diversificada.  |  17.28% |

Cuadro. Empresas seleccionadas

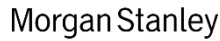
**Empresas de pequeña capitalización:**



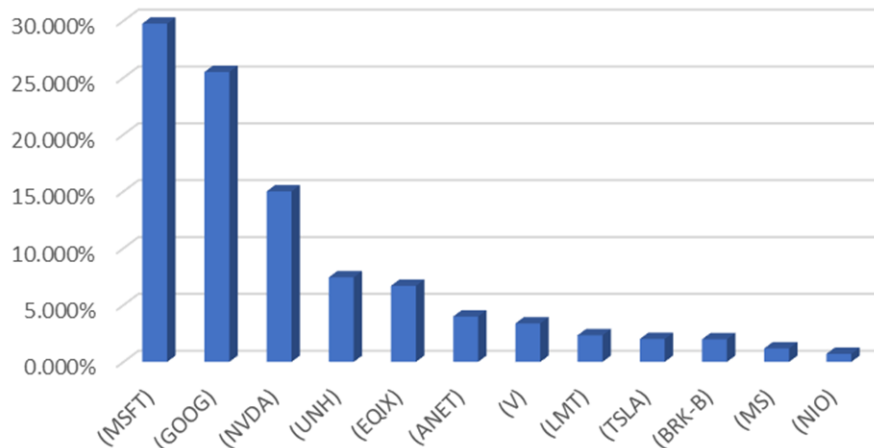
**Empresas de mediana capitalización:**



**Empresas de gran capitalización:**



Composición Portafolio



| Correlación |       |       |       |       |       |       |       |       |      |       |       |       |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|
|             | ANET  | NIO   | TSLA  | MS    | V     | BRKB  | LMT   | EQIX  | UNH  | MSFT  | GOOG  | NVDA  |
| ANET        | 1.00  | 0.00  | 0.30  | 0.24  | 0.25  | 0.42  | 0.10  | 0.34  | 0.21 | 0.44  | -0.03 | 0.46  |
| NIO         | 0.00  | 1.00  | 0.50  | 0.39  | 0.09  | 0.09  | -0.15 | 0.15  | 0.13 | 0.27  | -0.04 | 0.25  |
| TSLA        | 0.30  | 0.50  | 1.00  | 0.45  | 0.32  | 0.35  | 0.02  | 0.23  | 0.25 | 0.52  | -0.19 | 0.49  |
| MS          | 0.24  | 0.39  | 0.45  | 1.00  | 0.63  | 0.61  | 0.22  | 0.14  | 0.28 | 0.45  | -0.19 | 0.34  |
| V           | 0.25  | 0.09  | 0.32  | 0.63  | 1.00  | 0.68  | 0.54  | 0.26  | 0.36 | 0.47  | -0.15 | 0.33  |
| BRKB        | 0.42  | 0.09  | 0.35  | 0.61  | 0.68  | 1.00  | 0.45  | 0.26  | 0.38 | 0.50  | -0.14 | 0.44  |
| LMT         | 0.10  | -0.15 | 0.02  | 0.22  | 0.54  | 0.45  | 1.00  | 0.02  | 0.27 | 0.14  | 0.10  | -0.05 |
| EQIX        | 0.34  | 0.15  | 0.23  | 0.14  | 0.26  | 0.26  | 0.02  | 1.00  | 0.18 | 0.58  | -0.04 | 0.48  |
| UNH         | 0.21  | 0.13  | 0.25  | 0.28  | 0.36  | 0.38  | 0.27  | 0.18  | 1.00 | 0.33  | 0.04  | 0.08  |
| MSFT        | 0.44  | 0.27  | 0.52  | 0.45  | 0.47  | 0.50  | 0.14  | 0.58  | 0.33 | 1.00  | -0.07 | 0.64  |
| GOOG        | -0.03 | -0.04 | -0.19 | -0.19 | -0.15 | -0.14 | 0.10  | -0.04 | 0.04 | -0.07 | 1.00  | -0.14 |
| NVDA        | 0.46  | 0.25  | 0.49  | 0.34  | 0.33  | 0.44  | -0.05 | 0.48  | 0.08 | 0.64  | -0.14 | 1.00  |

| Covarianza |            |            |            |            |            |            |            |            |          |            |            |            |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------|------------|------------|------------|
|            | ANET       | NIO        | TSLA       | MS         | V          | BRKB       | LMT        | EQIX       | UNH      | MSFT       | GOOG       | NVDA       |
| ANET       | 0.014260   | 0.000045   | 0.008036   | 0.002749   | 0.002088   | 0.003008   | 0.000777   | 0.002651   | 0.001552 | 0.003350   | (0.000263) | 0.008034   |
| NIO        | 0.000045   | 0.099129   | 0.035423   | 0.011858   | 0.001857   | 0.001738   | (0.003135) | 0.003090   | 0.002590 | 0.005451   | (0.001073) | 0.011546   |
| TSLA       | 0.008036   | 0.035423   | 0.051029   | 0.009954   | 0.005021   | 0.004699   | 0.000348   | 0.003347   | 0.003586 | 0.007563   | (0.003378) | 0.016263   |
| MS         | 0.002749   | 0.011858   | 0.009954   | 0.009455   | 0.004218   | 0.003554   | 0.001457   | 0.000865   | 0.001715 | 0.002786   | (0.001471) | 0.004757   |
| V          | 0.002088   | 0.001857   | 0.005021   | 0.004218   | 0.004762   | 0.002800   | 0.002484   | 0.001161   | 0.001556 | 0.002078   | (0.000802) | 0.003288   |
| BRKB       | 0.003008   | 0.001738   | 0.004699   | 0.003554   | 0.002800   | 0.003553   | 0.001781   | 0.001013   | 0.001449 | 0.001911   | (0.000635) | 0.003848   |
| LMT        | 0.000777   | (0.003135) | 0.000348   | 0.001457   | 0.002484   | 0.001781   | 0.004474   | 0.000103   | 0.001148 | 0.000615   | 0.000514   | (0.000473) |
| EQIX       | 0.002651   | 0.003090   | 0.003347   | 0.000865   | 0.001161   | 0.001013   | 0.000103   | 0.004276   | 0.000749 | 0.002409   | (0.000206) | 0.004530   |
| UNH        | 0.001552   | 0.002590   | 0.003586   | 0.001715   | 0.001556   | 0.001449   | 0.001148   | 0.000749   | 0.003997 | 0.001350   | 0.000218   | 0.000701   |
| MSFT       | 0.003350   | 0.005451   | 0.007563   | 0.002786   | 0.002078   | 0.001911   | 0.000615   | 0.002409   | 0.001350 | 0.004075   | (0.000358) | 0.005998   |
| GOOG       | (0.000263) | (0.001073) | (0.003378) | (0.001471) | (0.000802) | (0.000635) | 0.000514   | (0.000206) | 0.000218 | (0.000358) | 0.006110   | (0.001586) |
| NVDA       | 0.008034   | 0.011546   | 0.016263   | 0.004757   | 0.003288   | 0.003848   | (0.000473) | 0.004530   | 0.000701 | 0.005998   | (0.001586) | 0.021225   |

|      | <i>Rendimiento Mensual</i> | <i>Rendimiento Anual</i> | <i>Desviación Estándar Mensual</i> | <i>Desviación Estándar Anual</i> |
|------|----------------------------|--------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| ANET | 2.97%                      | 35.63%                   | 11.94%                             | 41.37%                           |
| NIO  | 3.61%                      | 43.32%                   | 31.48%                             | 109.07%                          |
| TSLA | 6.01%                      | 72.18%                   | 22.59%                             | 78.25%                           |
| MS   | 1.72%                      | 20.64%                   | 9.72%                              | 33.68%                           |
| V    | 1.28%                      | 15.33%                   | 6.90%                              | 23.90%                           |
| BRKB | 1.27%                      | 15.26%                   | 5.96%                              | 20.65%                           |
| LMT  | 0.76%                      | 9.15%                    | 6.69%                              | 23.17%                           |
| EQIX | 1.36%                      | 16.30%                   | 6.54%                              | 22.65%                           |
| UNH  | 1.44%                      | 17.28%                   | 6.32%                              | 21.90%                           |
| MSFT | 2.37%                      | 28.39%                   | 6.38%                              | 22.11%                           |
| GOOG | 1.85%                      | 22.14%                   | 7.82%                              | 27.08%                           |
| NVDA | 5.84%                      | 70.12%                   | 14.57%                             | 50.47%                           |

