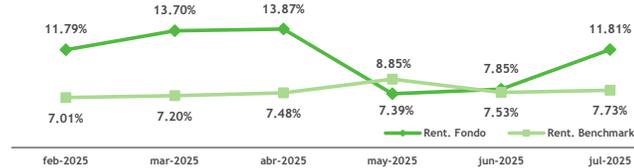


Objetivo de inversión del Fondo:

El Fondo invierte en depósitos en instituciones financieras y en valores representativos de deuda de renta fija, emitidos en el mercado local por Gobierno o emisores privados, inscritos en el registro del mercado de valores de la República Dominicana. Todas las inversiones del portafolio del Fondo tendrán una calificación mínima de F-2 o su equivalente para corto plazo y de BBB+ o su equivalente para largo plazo. La duración del portafolio será superior a 360 días y no excederá los 1,080 días.

Índice de referencia (Benchmark):

TIPP 361 días a 2 años



Valor cuota a cierre del mes:

RD\$ 1,556.312869

Valor cuota a final mes anterior:

RD\$ 1,541.632807

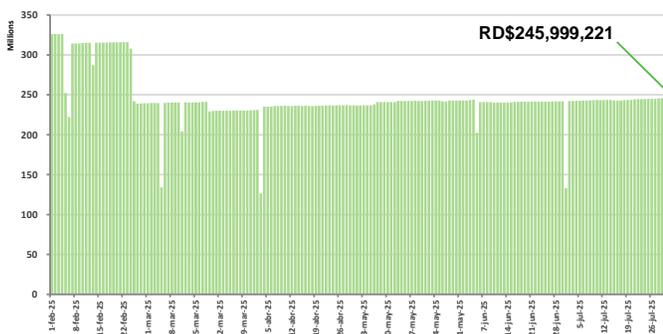


Datos generales:

Fecha de constitución	11 de abril de 2019
No. de Registro CNV	SIVFIA-040
Aportantes	115
Patrimonio	RD\$ 245,999,221
Inversión inicial mínima	RD\$ 10,000.00
Suscripciones adicionales	RD\$ 1,000.00
Rescate mínimo	RD\$ 1,000.00
Saldo mínimo de permanencia	RD\$ 10,000.00
Depositario del portafolio	CEVALDOM

Evolución del valor del Fondo:

(Últimos 6 meses)



Desempeño:	Últimos (días)				Desde 11-Abr-19
	30	90	180	365	
Rentabilidad Neta	11.93%	9.73%	11.14%	11.06%	7.26%
Volatilidad	0.67%	0.78%	1.26%	0.14%	0.10%

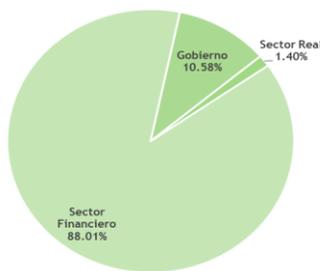
Detalles de plazos	Participación	Duración	
		Días	Años
De 1 a 30 días	10.01%	417	1.1415
De 31 a 61 días	32.45%		
De 62 a 92 días	16.65%		
De 93 a 181 días	15.68%		
De 182 a 365 días	0.00%		
Más de 365 días	25.21%		

Gastos del fondo:	Valor	Porcentaje
Comisión de administración	RD\$ 204,452	1.00%
Comisión por desempeño (20% diferencial c/ benchmark)	RD\$ 12,714	0.06%
Gastos bancarios	RD\$ 6,950	0.03%
Gastos custodia	RD\$ -	0.00%
Gastos auditoría externa	RD\$ 75,957	0.38%
Gastos comisión bursátil	RD\$ 32,805	0.16%
Tarifa Supervisión SIMV	RD\$ 6,091	0.03%
Gastos retención de intereses	No tiene	
Impuestos	No tiene	

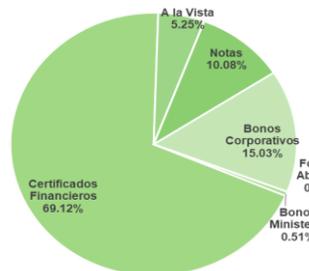
Vinculados con la Sociedad Administradora:

Banco BHD S.A.	3.17%
----------------	-------

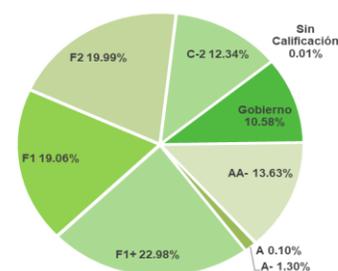
Composición del portafolio: Por sector



Por tipo de instrumento



Por calificación de riesgo



Comentario de Mercado

La economía dominicana mantiene un ritmo de crecimiento moderado, con una inflación dentro del rango meta y un entorno laboral estable. Sin embargo, persisten riesgos externos, como la permanencia de tasas elevadas en EE. UU. y las presiones sobre los precios de materias primas. No obstante, los niveles de incertidumbre han comenzado a moderarse ante los acuerdos alcanzados entre EE. UU. y algunos de sus principales socios comerciales, previéndose menores incrementos en las tasas arancelarias con respecto a lo inicialmente presentado y mejorándose las perspectivas para el comercio internacional. Las medidas del Banco Central de la República Dominicana (BCRD) de liberar facilidades libres de encaje para que la banca ofrezca créditos a sectores específicos y otras medidas expansivas, han favorecido una mayor liquidez en el sistema financiero, lo que ha contribuido a una tendencia a la baja en las tasas de interés, tanto en el mercado monetario como en el mercado secundario de valores. En el mercado cambiario, el peso dominicano se depreció frente al dólar, pasando de RD\$59.24/US\$ en junio a aproximadamente RD\$60.54/US\$ al cierre de julio, reflejando una tendencia devaluatoria. En la gestión de nuestros fondos hemos aprovechado oportunidades de inversión en la banca anticipando posibles recortes de tasas y la valorización de instrumentos de renta fija. Esto mantiene rendimientos superiores a los comparativos tanto en los fondos de corto como de largo plazo. Por otro lado, el fondo cerrado inmobiliario, denominado en dólares, pagó dividendos al corte del trimestre de junio a un 6.40% de rendimiento en dólares, muy atractivo para los inversionistas de largo plazo.

Este documento no tiene carácter comercial y se suministra solo con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información del Reglamento Interno que deberá ser consultado con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal del Reglamento prevalece en caso de cualquier discrepancia. Este folleto informativo está a disposición del público en la página www.bhdfondos.com.do y en la SIMV. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.