FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES ADVANCED OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
28-07-23	A-fa	
27-01-23	A-fa	

Feller Rate confirma en "A-fa" la calificación de las cuotas del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión

28 JULIO 2023 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratificó en "A-fa" la calificación de las cuotas del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión.

El Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión se orienta a la inversión en sociedades anónimas y/o de responsabilidad limitada no inscritas en el Registro de Mercado de Valores, a través de Títulos Representativos de Capital y Títulos Representativos de Deuda, principalmente Deuda Subordinada, Deuda Convertible y/o Acciones Preferentes Redimibles.

La calificación "A-fa" responde a una cartera adecuada a su política de inversión, al adecuado desempeño financiero y operativo de las sociedades objeto de inversión y la adecuada diversificación de cartera. Además, incorpora la gestión de su administradora, que posee un buen nivel de estructuras y políticas para la gestión de activos, completos manuales de políticas y procedimientos, y un equipo con un buen conocimiento del mercado financiero dominicano. Asimismo, considera el grupo relacionado, con amplia trayectoria y operaciones dentro y fuera de República Dominicana. En contrapartida, considera la baja liquidez de sus inversiones objetivo, la alta exposición al tipo de cambio, la larga duración del Fondo, el mercado de fondos en vías de consolidación en República Dominicana y la volatilidad de tipo de cambio y tasas de mercado que puede impactar el valor de los activos.

El Fondo es gestionado por Advanced Asset Management S.A., empresa relacionada a Alyon, el cual posee una amplia experiencia en el desarrollo de proyectos y estrategias de inversión local e internacional. Al cierre de mayo de 2023, administraba tres fondos de inversión por un monto total de RD$8.546 millones, con una participación de mercado cercana al 5,4%. La Administradora está calificada en "Aaf" por Feller Rate.

El Fondo comenzó a colocarse en mayo de 2017. Al cierre de mayo 2023, el Fondo mantenía 1.782 cuotas colocadas, representando un 71,3% de su programa de emisiones, el cual terminó su periodo de vigencia en diciembre 2021. Al cierre de mayo 2023, administró un patrimonio de RD$2.884 millones, representando un 8,4% del total de fondos cerrados de desarrollo de sociedades en pesos.

En junio 2022 el Fondo finalizó el período de adecuación a su política de inversión. Al cierre de mayo 2023, el activo del Fondo estuvo compuesto por títulos representativos de deuda (56,1%), títulos representativos de capital (28,5%), certificados financieros (8,3%), e instrumentos del Banco Central (5,5%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

El Fondo ha exhibido una adecuada diversificación, tanto por emisor como por industria. Al cierre de mayo 2023, la cartera estuvo conformada por 9 sociedades objeto de inversión. Respecto a la diversificación por industria, la cartera estaba invertida principalmente en Industrial, Salud, Alimentos, Turismo y Mejoras del Hogar.

Las sociedades objeto de inversión mantienen indicadores financieros y operativos adecuados y un perfil de solvencia acorde a los objetivos del Fondo.

El tipo de inversión objetivo del Fondo implica una baja liquidez de sus activos, dado que éstos no cuentan con un mercado secundario. La liquidez de la cartera del Fondo está dada por el porcentaje de activos que se encuentren en caja y bancos, y los instrumentos de renta fija con vencimiento menor a un año.

Al cierre de mayo 2023, el Fondo no presentaba endeudamiento financiero. Los pasivos representaron un 0.2% del patrimonio, correspondientes principalmente a comisiones por pagar.

En los últimos 36 meses (hasta el cierre de mayo 2023) la rentabilidad acumulada, considerando dividendos, alcanzó un 34,1%, que se traduce en una rentabilidad anualizada de 10,3%.

El Fondo tiene una duración de 10 años, con vencimiento en mayo de 2027. El plazo es consistente con el objetivo de inversión y la estrategia de invertir en empresas en crecimiento.

Durante los últimos 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 instrumentos financieros y tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Durante 2023 continuamos observando una mayor volatilidad en el tipo de cambio y en las tasas de interés de mercado con relación a sus promedios históricos, lo que continúa afectando el valor de los activos locales, aunque en menor medida que años anteriores. Por otra parte, se aprecia que la inflación comienza a ceder y ello ha permitido el comienzo de la desescalada de la tasa de política monetaria. La velocidad de ajuste estará determinada por la trayectoria que tenga la inflación en los próximos meses, así como la evolución del crecimiento económico del país, variables que continuaremos monitoreando.

Contacto: Gabriel Villablanca - Tel. 56 2 2757 0400

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.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad