	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
29-07-26	BBB+fa	
3-02-26	BBB+fa	

Feller Rate mantiene en "BBB+fa" las cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II.

29 JULIO 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratifica en "BBB+fa" las cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II.

El Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC - 054) invierte principalmente en valores representativos de deuda y/o capital emitidos por sociedades, entidades y fideicomisos domiciliados en República Dominicana, no inscritos en el Registro del Mercado de Valores, ni pertenecientes al sector financiero.

La calificación "BBB+fa" responde a la madurez de su cartera y su alta proporción de activos objetivo. Complementariamente, la calificación asignada a las cuotas del Fondo incorpora a que es gestionado por una 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 la República Dominicana. En contrapartida, la calificación considera la alta exposición al tipo de cambio, baja liquidez de sus inversiones objetivo, un menor índice ajustado por riesgo que el segmento comparable, la larga duración del Fondo, la industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana y la volatilidad de tasas de mercado que puede impactar el valor de los activos.

El Fondo es gestionado por Advanced Asset Management, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, empresa relacionada a Alyon, la cual posee una amplia experiencia en el desarrollo de proyectos y estrategias de inversión local e internacional. Al cierre de mayo de 2026, administraba 6 fondos de inversión por un monto total de RD$31.453 millones, con una participación de mercado cercana al 7,1%. La Administradora está calificada en "AA-af" por Feller Rate.

El Fondo realizó su primera colocación de valores en septiembre de 2021. Al cierre de mayo 2026 mantenía 1.292.944 cuotas colocadas, representando un 86,2% de su programa de emisión original. A la misma fecha el Fondo administró un patrimonio de RD$18.191 millones, siendo el fondo más grande para la Administradora y mediano para el segmento de fondos cerrados de desarrollos de sociedades en pesos, representando un 55,1% y un 11,4%, respectivamente.

Al cierre de mayo 2026, el 99,5% del portafolio estaba invertido en su objetivo, de los cuales, un A la misma fecha, el activo del Fondo estuvo compuesto por un 82,3% por títulos representativos de capital y un 17,1% por títulos representativos de deuda. El porcentaje restante correspondía a caja y a otros activos.

Por otra parte, un 24,5% de la cartera del Fondo se encuentra invertida en instrumentos denominados en dólares, presentando una alta exposición al tipo de cambio.

A la misma fecha, la cartera estuvo conformada por 7 vehículos objeto de inversión, de los cuales las 3 mayores posiciones representaron un 75,3% del activo. Respecto a la diversificación por sector económico, la cartera estaba invertida en Turismo (45,9%), Distribución (24,9%), Tecnología (13,3%), Industria (10,9%), Alimentos (4,1%) y Salud (0,9%).

Con todo, la cartera actual mantiene una moderada diversificación global.

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 2026, los pasivos financieros representaban un 2,1% del patrimonio, correspondiente a un préstamo bancario, lo que se traduce en un acotado endeudamiento financiero. En cuanto a endeudamiento global, a dicha fecha los pasivos en total representaron un 2,5% y correspondían además a comisiones, acumulaciones y otros pasivos por pagar.

Entre mayo de 2023 y mayo de 2026, la rentabilidad acumulada del Fondo alcanzó un 41,6%, lo que corresponde a un retorno de 12,3% en términos anualizados. Se observa una rentabilidad promedio y una volatilidad similar al segmento. No obstante, se tradujo en un índice ajustado por riesgo inferior.

El Fondo tiene vencimiento en septiembre de 2036. El plazo es consistente con el objetivo de inversión y con su estrategia.

Los últimos años han estado caracterizados por mayores fuentes de incertidumbre y tensiones geopolíticas, lo cual ha significado una mayor volatilidad en los mercados financieros. El año 2026 ha estado marcado por la guerra en Medio Oriente, lo cual ha incidido en los precios internacionales de energía, petróleo y diversas materias primas, afectando en la inflación a nivel global y local, así como también en las expectativas de crecimiento económico y la evolución de las tasas de interés.Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan a los activos, los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

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