

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS		
Jul-22	BBBfa(N)	
Aug-21	BBBfa(N)	

Feller Rate confirma en “BBBfa (N)” las cuotas del JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible.

29 JULY 2022 - SANTO DOMINGO, REP. DOMINICANA

Feller Rate ratificó en “BBBfa (N)” las cuotas de JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible.

JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible tiene como objetivo la inversión en valores representativos de capital y/o valores representativos de deuda de sociedades comerciales, entidades y/o fideicomisos que no estén Inscritos en el Registro del Mercado de Valores (RMV), dedicadas a proyectos de generación de energía renovable, energía limpia, eficiencia energética y/o uso de combustibles alternos de menor impacto ambiental con perspectivas de crecimiento y desarrollo dentro de la República Dominicana.

La calificación “BBBfa (N)” asignada responde a que es gestionado por JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (JMMB SAFI), que posee un buen nivel de estructuras y políticas para su gestión, control y seguimiento. Además, posee el respaldo de su controlador Grupo JMMB, quién mantiene una amplia experiencia en el sector de inversiones en Jamaica y el Caribe. Como contrapartida, la calificación considera su cartera en etapa de formación, la larga duración del Fondo, su alto endeudamiento permitido y a una industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

El sufijo (N) indica que se trata de un fondo nuevo con menos de 36 meses de operación.

El Fondo es manejado por JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., constituida en el año 2013. La Administradora es calificada por Feller Rate en “Aaf”.

El Fondo inició la colocación de sus cuotas en agosto de 2021. Al cierre de mayo 2022 mantenía 2.400 cuotas colocadas, representando un 40,0% de su programa de emisión.

A la misma fecha, el Fondo gestionó un patrimonio total de US\$24,7 millones, siendo un fondo mediano para JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. y pequeño para el segmento de fondos cerrados de desarrollos de sociedades, representando un 13,4% y un 3,1%, respectivamente.

En agosto 2021 el Fondo inició su fase operativa, a contar de la cual tiene 1 año para adecuarse a su política de inversión. Al cierre de mayo 2022, el activo del Fondo estuvo compuesto por valores representativos de deuda (40,6%), cuotas de fondos de inversión (27,5%), bonos corporativos (12,4%), certificados de depósitos (8,0%), valores representativos de capital (6,8%) y bonos de deuda subordinada (3,8%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

A la misma fecha, un 47,4% del portafolio estaba invertido en valores representativos de capital o de deuda de vehículos objeto de inversión.

Se espera que el Fondo cuente con una moderada diversificación en el mediano plazo. Al cierre de mayo 2022, la cartera estuvo conformada por 14 emisores (sin considerar cuenta corriente o de ahorros), de los cuales 6 correspondían a vehículos objeto de inversión. Las 3 mayores posiciones representaron un 53,7% del activo.

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 estará dada por el porcentaje de activos que se encuentren en caja y bancos y los instrumentos de renta fija con vencimiento menor a 1 año.

Durante el período analizado, el Fondo no mantuvo pasivos financieros. Al cierre de mayo 2022, los pasivos del Fondo representaban un 1,4% del patrimonio, que correspondían a depósitos en garantía, comisiones por pagar a la administradora y otras cuentas por pagar.

Según la metodología de Feller Rate, el Fondo debe tener 36 meses de funcionamiento para medir la rentabilidad de manera concluyente. No obstante, desde inicio de operaciones hasta el cierre de mayo 2022 la rentabilidad acumulada (no anualizada) fue de 3,1%.

La duración del Fondo es de 25 años, con vencimiento en agosto de 2046. El plazo del Fondo es largo, pero consistente con su objetivo de inversión y estrategia de invertir en sociedades con potencial de crecimiento.

Contacto: Esteban Peñailillo - Tel. 56 2 2757 0400