# FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ALTIO LIQUIDEZ I

COMUNICADO DE PRENSA

| | CLASIFICACIÓN | PERSP. |
|---|---|---|
| Cuotas | | |
| 27-07-23 | A-fa(N)/M2 | |
| 31-01-23 | A-fa(N)/M2 | |

## Feller Rate ratifica en “A-fa (N)” el riesgo crédito y en “M2” el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo de Inversión Abierto GAM Liquidez I.

31 JULIO 2023 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratificó en “A-fa (N)” el riesgo crédito y en “M2” el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo de Inversión Abierto GAM Liquidez I.

EEl Fondo de Inversión Abierto GAM Liquidez I está orientado principalmente a la inversión en valores de renta fija de oferta pública de entidades locales.

La calificación “A-fa (N)” se sustenta en una cartera que se encuentra en proceso de formación, con un buen perfil de solvencia y una holgada liquidez de cartera. Asimismo, incorpora la gestión de una administradora con un alto nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos, con completos manuales de funcionamiento y un equipo de profesionales con conocimiento del mercado financiero, y que pertenece a un importante grupo económico de República Dominicana. Como contrapartida, la calificación considera una baja diversificación por emisor, una industria de fondos en vías de consolidación y la volatilidad de tasas de mercado que puede impactar el valor de los activos.

El sufijo (N) indica que se trata de un Fondo con menos de 36 meses de funcionamiento.

La calificación del riesgo de mercado de “M2” se sustenta en una duración de cartera menor a un 1 año y una leve exposición al dólar estadounidense.

El Fondo es manejado por ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (en lo adelante la “Administradora”), la cual mantiene una calificación “AA-af” otorgada por Feller Rate. Actualmente gestiona seis fondos de inversión, además de contar con la autorización para administrar dos fondos de inversión adicionales. La Administradora es controlada, mayormente, por Grupo Rizek, Inc.

Al cierre de mayo 2023, gestionó un patrimonio de RD$382 millones, siendo un fondo pequeño para su administradora como para el segmento de fondos abierto de renta fija en pesos, representando un 1,2% y un 1,5%, respectivamente.

Durante el período analizado, el patrimonio promedio del Fondo ha tenido una tendencia al alza, explicado principalmente por la colocación de cuotas y, en menor medida, por el desempeño positivo de sus inversiones.

Durante el periodo analizado, la cartera del Fondo cumple con su objetivo de inversión. Al cierre de mayo 2023, el activo estuvo compuesto por certificados financieros (87,3%), instrumentos del Banco Central (12,4%) y cuentas bancarias (0,3%).

La diversificación de la cartera ha sido baja. Al cierre de mayo 2023, la cartera mantuvo 6 emisores (sin incluir cuentas bancarias), donde las tres mayores posiciones concentraron el 76,8% del activo.

A la misma fecha, un 86,2% de los instrumentos en cartera tenían vencimiento menor a 30 días, que sumado a lo que mantenía en cuentas bancarias (0,3%), entrega una holgada liquidez. Sus inversiones cuentan con mercados secundarios para ser liquidadas en caso de rescates significativos.

En el periodo revisado, la cartera del Fondo presentó un buen perfil de solvencia, formando su cartera principalmente de instrumentos de emisores con calificaciones de riesgo “C-1” o equivalentes.

En el período analizado, el Fondo no ha mantenido endeudamiento financiero. Al cierre de mayo 2023, los pasivos representaban un 0,2% del patrimonio, los que correspondían a comisiones por pagar, acumulaciones y otros pasivos.

La duración de cartera ha presentado una tendencia al alza, situándose en 122 días al cierre de mayo 2023.

Por otra parte, la inversión en instrumentos denominados en dólar estadounidense representó un 0,1% de la cartera al cierre de mayo 2023, presentando una leve exposición al tipo de cambio.

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 2023 la rentabilidad acumulada fue de 4,8%.

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: Andrea Huerta - 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