

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
Jul-26	Afa(N)	
Feb-26	Afa(N)	

Feller Rate mantiene en “Afa (N)” las cuotas del Fondo de Fondos Cerrado Altio I.

27 JULY 2026 - STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratificó en “Afa (N)” las cuotas del Fondo de Fondos Cerrado Altio I.

El Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I (SIVFIC-062) tiene como objetivo la generación de ingresos y apreciación de capital, invirtiendo como mínimo un 60% de su portafolio en cuotas de participación de otros fondos de inversión tanto abiertos o mutuos como cerrados, inscritos en el Registro de Mercado de Valores (RMV).

La calificación “Afa” asignada a las cuotas del Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I (SIVFIC-062) responde al adecuado perfil de riesgo y una alta diversificación de sus activos subyacentes, la gestión por 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 liquidez de cartera, la larga duración del Fondo, 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.

El Fondo es manejado por ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (en lo adelante la “Administradora”), la cual mantiene una calificación a “AAa” otorgada por Feller Rate. Actualmente gestiona nueve fondos de inversión. La Administradora es controlada, mayormente, por Grupo Rizek, Inc.

El Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I contempla una emisión equivalente a 40.000 cuotas, pudiendo colocar tramos hasta agotar el monto total de la emisión durante la vigencia del Fondo.

El Fondo inició sus operaciones en octubre de 2023. Al cierre de mayo 2026 mantenía 6.000 cuotas colocadas, representando un 15,0% de su programa de emisión.

A la misma fecha, el Fondo gestionó un patrimonio de US\$6,8 millones, siendo un fondo pequeño para su administradora, representando un 0,6% del total gestionado.

Al cierre de mayo 2026, el activo del Fondo estuvo compuesto por cuotas de fondos de inversión cerrados (95,3%), certificados financieros (4,6%) y cuentas bancarias (0,1%).

Por otra parte, un 4,9% de la cartera se mantenía invertida en instrumentos en pesos dominicanos, presentando una acotada exposición al tipo de cambio.

Al cierre de mayo 2026, la cartera estuvo conformada por 5 emisores (sin considerar cuentas bancarias) los cuales correspondían a FIC Inmobiliario ALTIO I (41,4%), FCD ALTIO Energía (31,1%), FCD ALTIO II (17,9%), FIC Renta Fija ALTIO (4,9%) y una institución financiera (4,6%).

Durante el período analizado, el Fondo exhibió una alta diversificación, dado por el amplio espectro de sus inversiones subyacentes, mantenidas indirectamente a través de la inversión en diferentes fondos de inversión gestionados por la misma Administradora.

El tipo de orientación del Fondo implica una baja liquidez de sus inversiones objetivo, debido a que las cuotas de fondos cerrados deben ser liquidadas en mercados secundarios, que pueden no contar con la liquidez suficiente para absorberlas con rapidez. La liquidez de la cartera del Fondo está dada por el porcentaje de activos invertidos en cuenta corriente, cuentas bancarias e instrumentos de renta fija con vencimiento menor a un año.

En el periodo revisado, la cartera del Fondo presentó un adecuado perfil de riesgo, principalmente cuotas de fondos con calificaciones de riesgo de distinto nivel, pero promediando una calificación en torno a "A".

Durante el período analizado, el Fondo no mantuvo pasivos financieros. Al cierre de mayo 2026, los pasivos representaban un 0,1% del patrimonio, que correspondían a comisiones por pagar y otros pasivos.

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 2026 la rentabilidad acumulada fue de 12,5%.

El Fondo tiene una duración establecida de 15 años a partir de la fecha de emisión del primer tramo de cuotas, por lo que su término es en octubre de 2038. El plazo del Fondo es largo, pero consistente con su objetivo de inversión.

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 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: Andrea Huerta - Tel. 56 2 2757 0400