| | CLASIFICACIÓN | PERSP. |
|---|---|---|
| Cuotas | | |
| 30-10-26 | AAf (N)/M3 | Estables |

# FELLER RATE CALIFICA EN "AAF (N) / M3" CON PERSPECTIVAS "ESTABLES" AL FONDO DE INVERSIóN ABIERTO ATLáNTIDA DE RENTA MIXTA.

6 NOVIEMBRE 2026 | SAN SALVADOR, EL SALVADOR

Feller Rate asignó una calificación "AAf (N) / M3" con perspectivas "Estables" al Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Renta Mixta.

La clasificación "AAf (N)" asignada a las cuotas del Fondo, se sustenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión y con un alto perfil crediticio. Asimismo, incorpora la gestión de Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, la cual posee un buen nivel de estructuras y políticas para la gestión de activos y un equipo con un buen conocimiento del mercado financiero salvadoreño. En contrapartida, la clasificación incorpora una alta concentración de participes, una industria de fondos en desarrollo en El Salvador y la volatilidad de mercado que puede impactar el valor de activos.

La clasificación otorgada al riesgo de mercado"M3" responde a una cartera de activos con una duración global promedio menor a los 3 años y una nula exposición a otras monedas. Esta clasificación se traduce en una moderada sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

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

El Fondo es gestionado por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión (Atlántida Capital) que posee un buen nivel de estructuras y políticas para su gestión. Al cierre de agosto de 2026, administraba nueve fondos de inversión por un monto total de US$821 millones, con una participación de mercado cercana al 37%.

El Fondo inició sus operaciones en octubre de 2025. Al cierre de agosto 2026, el Fondo gestionó un total de activos de US$14,6 millones, representando 1,8% del saldo administrado por Atlántida Capital y un 17,9% del total de fondos abiertos de mediano plazo de la industria. A igual fecha, el Fondo contaba con 466 inversionistas, presentando una alta concentración de éstos en el patrimonio del Fondo.

Durante el periodo revisado, la cartera del Fondo cumple con su objetivo de inversión. Al cierre de agosto 2026, el activo estuvo compuesto principalmente por instrumentos de renta fija de entidades públicas (25,0%), valores de titularización (23,5%), bonos extranjeros privados (21,9%), certificados de inversión (14,2%) y ETF´s (5,1%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos. Durante el periodo analizado, el perfil promedio de solvencia de la cartera de la cartera del Fondo se mantuvo en un rango "AA", considerado alto.

La diversificación por emisor (sin considerar caja) es adecuada, los tres mayores emisores de la cartera alcanzaban el 56,9% de los activos.

Al cierre de agosto de 2026, la cartera tuvo una adecuada liquidez, el 7,4% de sus activos corresponden a cuentas disponibles y un 14,3% a instrumentos de vencimiento de corto plazo para hacer frente a su volatilidad patrimonial. Del porcentaje restante, una porción correspondía a instrumentos con mercados secundarios para ser tranzados en escenarios de mercado normales en caso de ser necesario su venta ante rescates.

El Fondo no ha presentado endeudamiento financiero. Al cierre de agosto 2026, sus pasivos representaban un 0,09% del patrimonio y correspondían a cuentas por pagar.

Por otra parte, el Fondo mantiene una nula exposición al tipo de cambio, con el 100% de su cartera invertida en instrumentos denominados en dólares estadounidenses.

Según la metodología de Feller Rate, el Fondo debe tener 36 meses de funcionamiento para medir la rentabilidad de manera concluyente. No obstante, la rentabilidad

acumulada (no anualizada) desde el inicio de operaciones hasta el cierre de agosto 2026 alcanzó 6,6%.

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 primer semestre de 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.

Por otra parte, la industria de Fondos aún es reciente y concentrada en pocas gestoras y fondos, el crecimiento que ha evidenciado en los últimos años refleja su tránsito aún en una etapa de desarrollo, en donde es necesario alcanzar una mayor escala de activos y diversificación de inversionistas, junto con una mayor amplitud de segmentos. Por su parte, el marco regulatorio actual respalda un buen nivel de seguridad en la gestión de activos, pero la coyuntura económica, la dinámica de los mercados, el continuo avance de instrumentos financieros y estrategias de inversión cada vez más complejas, junto con estándares internacionales cada vez más exigentes, impulsarán nuevas regulaciones necesarias para el desarrollo futuro de esta industria.

Contacto: Andrea Huerta - Tel. 56 2 2757 0400

La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los Miembros del Consejo de Clasificación serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes. Asimismo, no constituirá 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 remitida a la Superintendencia del Sistema Financiero, a la bolsa de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Clasificadora la verificación de la autenticidad de esta. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate 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. Las clasificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

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