



## **Humphreys mejora clasificación de las cuotas de MBI Arbitrage Fondo de Inversión a “Primera Clase Nivel 1”**

Fondo por \$ 54.815 millones  
administrado por MBI AGF

Santiago, 01 de febrero de  
2024

### **Resumen Clasificación**

**Cuotas: Primera Clase Nivel 1**

**Tendencia: Estable**

**Humphreys** aumenta la clasificación de riesgo de las cuotas de **MBI Arbitrage Fondo de Inversión (MBI Arbitrage FI)** desde “Primera Clase Nivel 2” a “Primera Clase Nivel 1”, mientras que la perspectiva se modifica desde “Favorable” a “Estable”.

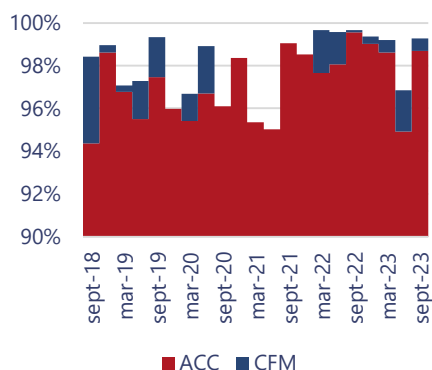
El cambio en la clasificación, desde “Primera Clase Nivel 2” a “Primera Clase Nivel 1”, obedece al hecho de que el fondo posee una vasta historia evidenciando el cumplimiento de sus objetivos, incluso al incrementarse los niveles de exigencia del límite mínimo de inversión; que desde 2021 pasó de un 70% a un 90%.

Entre las fortalezas de **MBI Arbitrage FI**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de las cuotas en “Primera Clase Nivel 1”, destaca que sus inversiones se han enmarcado consistentemente dentro de su propósito de inversión, situación que se debiera mantener a futuro, dada la claridad de los objetivos establecidos en el reglamento interno. Adicionalmente, la clasificación de las cuotas incorpora como un factor positivo la administración de MBI Administradora General de Fondos S.A. (MBI AGF), la cual presenta estándares más que adecuados para administrar fondos, según la evaluación interna realizada por **Humphreys**. Al cierre de septiembre de 2023, un 95,15% se encuentra invertido en activos acorde al objetivo del fondo.

El análisis también considera la existencia de un mercado secundario formal para los instrumentos en que invierte el fondo y, por ende, la mayor facilidad para valorizar los instrumentos presentes en su cartera de inversión. A la vez, la existencia de este mercado secundario, sumado al volumen de transacciones de las acciones que componen el fondo, permite generar una cartera de inversión con una adecuada liquidez, tanto para la administración del fondo como para su liquidación.

Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden a los estándares del mercado local y han sido perfeccionados, en línea con las exigencias establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero sobre dicha materia.

Cartera de inversiones



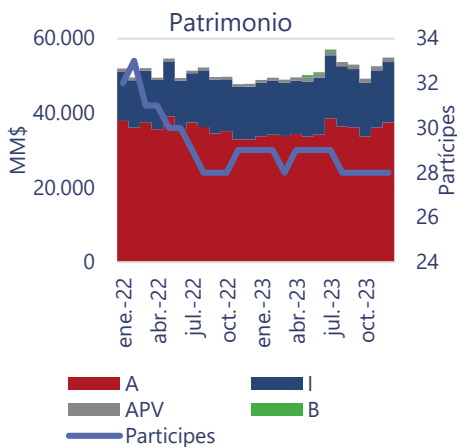
La clasificación de riesgo tiene como limitante la posibilidad del fondo para invertir en instrumentos denominados en monedas distintas a las de sus cuotas, exponiendo a los aportantes a fluctuaciones del tipo de cambio. Sin embargo, esta exposición queda acotada debido a que el reglamento interno permite invertir en instrumentos derivados con el fin de cubrir riesgos financieros.

La perspectiva de clasificación en el corto plazo se califica "Estable", dado que no se visualizan cambios relevantes en los factores que determinan la evaluación de riesgo.

Para la mantención de la clasificación es necesario que la cartera de inversiones no sufra deterioro en su nivel de riesgo y que la sociedad administradora mantenga los actuales estándares de calidad.

**MBI Arbitrage FI** tiene como objetivo invertir en acciones emitidas por empresas chilenas que cuenten con presencia bursátil en alguna bolsa de valores en Chile, invirtiendo como mínimo un 90% de sus activos en estos instrumentos.

El fondo inició sus operaciones el 18 de octubre de 2004, tiene duración indefinida desde 2015 y es administrado por MBI AGF, administradora con más de 20 años en la administración de activos. Sus cuotas cotizan en bolsa bajo el nemotécnico CFIMBIAR-A para la serie A, CFIMBIAR B para la serie B, CFIMBIAR-I para la serie I y CFIMBA-APV para la serie APV. Al cierre de diciembre de 2023 presentaba un patrimonio de \$ 54.815 millones.



### Ignacio Muñoz Quezada

Jefe de Analistas

[ignacio.munoz@humphreys.cl](mailto:ignacio.munoz@humphreys.cl)

### Hernán Jiménez Aguayo

Gerente de Riesgo

[hernan.jimenez@humphreys.cl](mailto:hernan.jimenez@humphreys.cl)