



Humphreys mantiene la clasificación de las cuotas de MBI Arbitrage Fondo de Inversión en “Primera Clase Nivel 1”

Fondo por \$ 55.851 millones
administrado por MBI AGF

Santiago, 25 de junio de 2024

Resumen Clasificación

Cuotas: Primera Clase Nivel 1

Tendencia: Estable

Humphreys ratifica la clasificación de riesgo de las cuotas de **MBI Arbitrage Fondo de Inversión (MBI Arbitrage FI)** en “*Primera Clase Nivel 1*” con tendencia “*Estable*”.

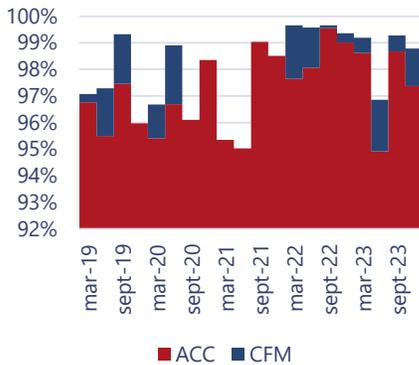
Entre las fortalezas de **MBI Arbitrage FI**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de las cuotas en “*Primera Clase Nivel 1*”, destaca que sus inversiones se han enmarcado consistentemente dentro de su propósito de inversión, situación que se debiera mantener a futuro, dada la claridad de los objetivos establecidos en el reglamento interno. Adicionalmente, la clasificación de las cuotas incorpora como un factor positivo la administración de MBI AGF, la cual presenta estándares más que adecuados para administrar fondos, según la evaluación interna realizada por **Humphreys**. Al cierre de 2023, un 94,01% se encuentran invertidos 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 (CMF) sobre dicha materia.

Por otra parte, la clasificación incorpora 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.

Cartera de inversiones

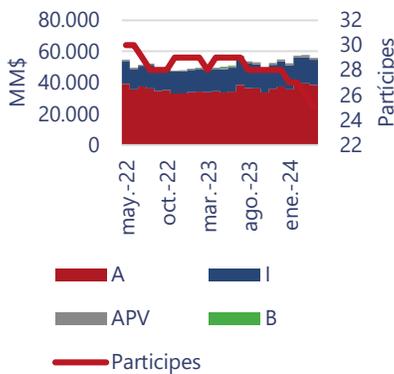


Para la mantención de la clasificación es necesario que la cartera de inversiones no sufra deterioro en su nivel de riesgo y que la sociedad administradora mantenga los actuales estándares de calidad.

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 Administradora General de Fondos S.A. (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 y CFIMBIAR-I para la serie I. Al cierre de abril de 2024 presentaba un patrimonio de \$55.850 millones.

Patrimonio



Ignacio Muñoz Quezada

Jefe de Analistas

ignacio.munoz@humphreys.cl

Hernán Jiménez Aguayo

Gerente de Riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl