

Fondo invierte en títulos de deuda latinoamericanas

Humphreys cambia la tendencia de clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión MBI Deuda Latam a "En Observación"

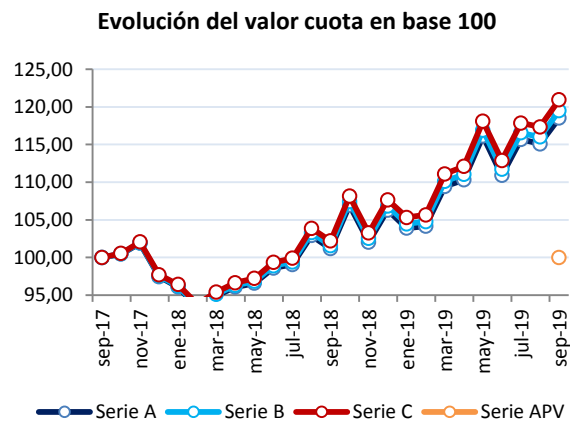
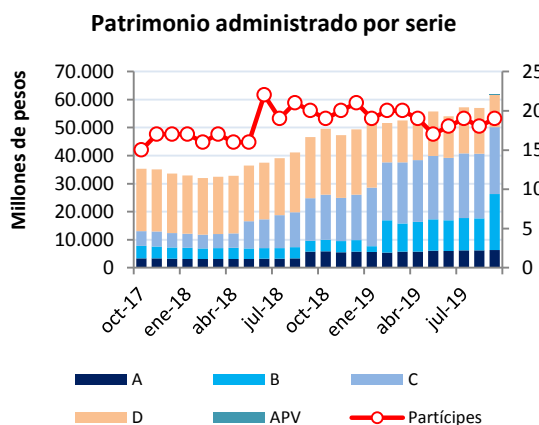
Santiago, 10 de diciembre de 2019. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de riesgo de las cuotas de **MBI Deuda Latam Fondo de Inversión (MBI Deuda Latam FI)** en "Primera Clase Nivel 2" cambiando su tendencia de "Estable" a "En Observación".

El cambio de tendencia de "Estable" a "En Observación" obedece a que, a juicio de **Humphreys**, el fondo, aunque por un bajo margen, no cumple con el 80% mínimo de inversiones en instrumentos extranjeros tal como lo establece su política de inversión, alcanzando a junio de 2019 un total de 79,04% en dichos instrumentos. No obstante, a juicio de la administradora los títulos emitidos en el extranjero por emisores locales son sujetos a ser considerados dentro del límite establecido en su reglamento interno; por lo tanto, bajo este criterio cumpliría con lo descrito en su reglamento interno.

Entre las fortalezas de **MBI Deuda Latam FI**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en "Primera Clase Nivel 2", destaca que sus inversiones, salvo excepciones menores, se han enmarcado dentro de su propósito de inversión, situación que se espera sea la tónica a futuro, dada la forma en que se establecen los objetivos del fondo en el reglamento interno. Asimismo, la clasificación de las cuotas incorpora como un factor positivo, la administración de MBI Administradora General de Fondos S.A., que presenta estándares más que adecuados para administrar fondos, según la evaluación interna realizada por **Humphreys**.

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.

El fondo tiene como objetivo construir un portafolio de inversión basado en instrumentos de renta fija, básicamente bonos y títulos de deuda emitidos por entidades domiciliadas en países de América Latina, Centroamérica y el Caribe, o que en dicha zona geográfica se ubique la mayor parte de sus activos, sus ventas o de las actividades que constituyen la principal fuente de sus negocios, o que en dicha zona se encuentren los mercados en que se transen mayoritariamente los valores que emita.



A junio de 2019, el fondo mantenía el 95,2% de sus activos invertidos y estaba compuesto principalmente por bonos emitidos por empresas extranjeras, las que representaban un 73,9% de sus inversiones, seguido por bonos de empresas nacionales emitidos en el extranjero con un 7,9%.

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.

La clasificación de riesgo tiene como limitante la posibilidad del fondo para invertir en instrumentos de renta variable ya sea en el mercado nacional como en el extranjero (cambio en el perfil de la cartera), además, de la posibilidad de invertir en derivados como inversión en conjunto con la posibilidad de utilizarlos como cobertura de riesgos. Sin embargo, estas eventualidades quedan acotadas por el propio historial del fondo, que, hasta el momento, se ha concentrado en activos concordantes con su objetivo. Por otro lado, el fondo invierte en activos denominados en monedas distintas a la de sus cuotas, exponiendo a los aportantes a fluctuaciones del tipo de cambio. Sin embargo, esta exposición queda acotada ya que el reglamento interno, como se mencionó, permite el uso de derivados como cobertura de riesgos financieros.

El fondo de inversión es administrado por MBI Administradora General de Fondos S.A., administradora con más de 20 años en la administración de activos, y presenta estándares más que adecuados en lo relativo a la gestión de activos.

Al 30 de septiembre de 2019, el patrimonio del fondo ascendía a US\$ 84,9 millones.

Contacto en **Humphreys**:

Ximena Oyarce L. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: ximena.oyarce@humphreys.cl / hernan.jimenez@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys

Isidora Goyenechea #3621 – Of. 1601 – Las Condes - Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200 / Fax (56) 22433 5201

E-mail: ratings@humphreys.cl

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a ratings@humphreys.cl con el asunto "eliminar de la lista".