

Fondo por US\$ 127,1 millones que invierte en acciones chilenas

Humphreys mantiene la clasificación del Fondo de Inversión MBI Arbitrage en "Primera Clase Nivel 2"

Santiago, 26 de agosto de 2020. **Humphreys** acordó mantener la clasificación de las cuotas de **MBI Arbitrage Fondo de Inversión (MBI Arbitrage FI)** en "Primera Clase Nivel 2", con tendencia "Estable".

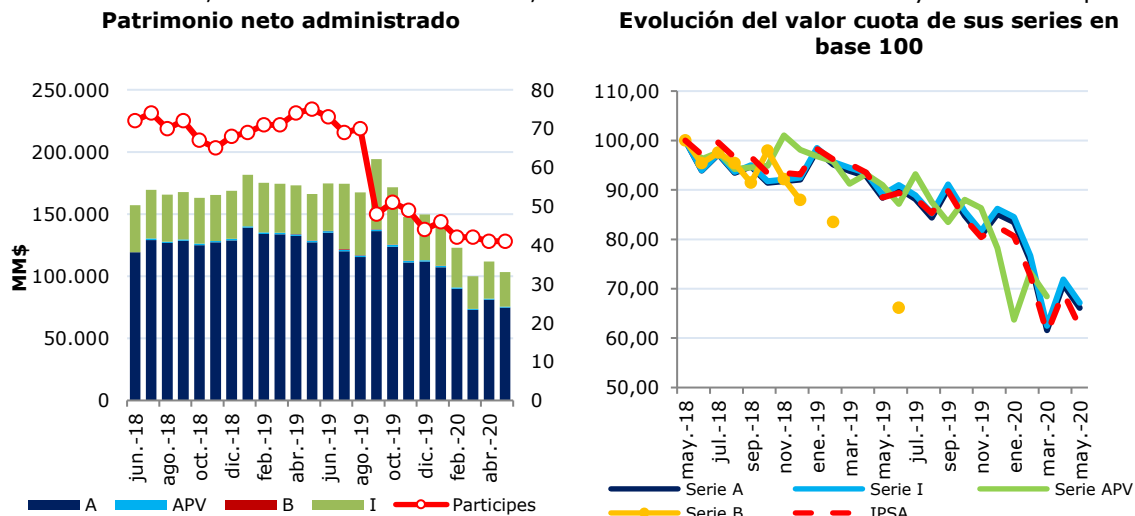
En cuanto a los efectos de la crisis económica provocada por el Covid-19, de acuerdo con los análisis de **Humphreys**, es probable esperar mayor volatilidad en el valor de los activos, sin descartar un deterioro de los mismos; en todo caso, se trata de un riesgo propio y compatible con las características de riesgo del fondo.

Entre las fortalezas de **MBI Arbitrage FI**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en "Primera Clase Nivel 2", 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**.

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 maximizar el retorno, mediante la inversión en acciones y ADR's emitidos por empresas chilenas que tengan cotización bursátil, tanto en Chile como en algún mercado de valores extranjero a través del mecanismo de ADR's.

A marzo de 2020, el fondo mantenía el 96,7% de sus activos invertidos y estaba compuesto



principalmente por acciones de empresas chilenas, las que representaban un 95,4% de sus inversiones.

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 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.

El fondo es administrado por MBI Administradora General de Fondos S.A. (MBI AGF), sociedad perteneciente a MBI S.A. Inició sus operaciones el 18 de octubre de 2004, convirtiendo su duración a indefinida el año 2015 y 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 31 de mayo de 2020, el patrimonio del fondo ascendía a US\$ 127,1 millones.

Para mayores antecedentes, véase el informe de clasificación respectivo en www.humphreys.cl.

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".