

Es administrado por MBI Administradora General de Fondos

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

Santiago, 03 de diciembre de 2020. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de riesgo de las cuotas del **Fondo de Inversión MBI Deuda Latam (FI MBI Deuda Latam)** en "*Primera Clase Nivel 2*", cambiando su tendencia de "*En Observación*" a "*Estable*".

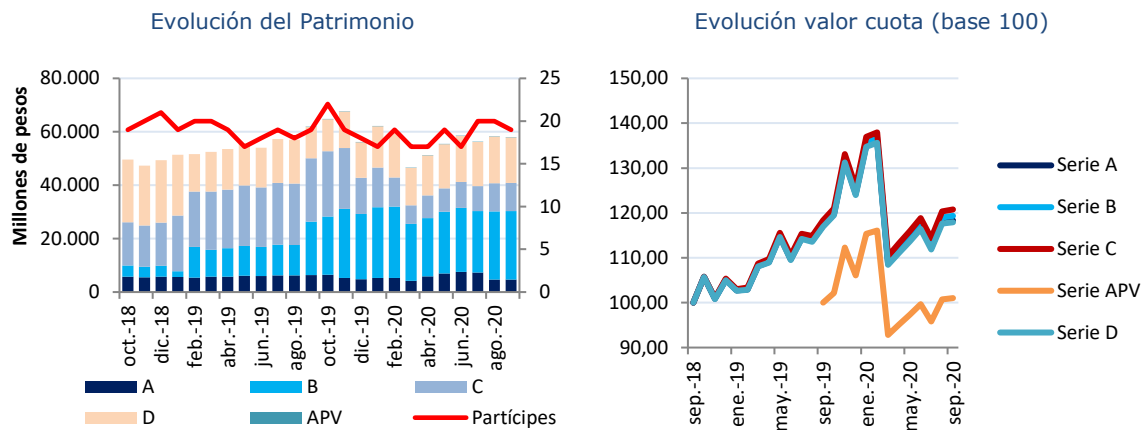
El cambio de tendencia de "*En Observación*" a "*Estable*" obedece a que, a juicio de **Humphreys**, el fondo, ha cumplido sus objetivos de inversión a partir de la modificación de su reglamento interno, donde se consideran los títulos emitidos en el extranjero por emisores nacionales, alcanzando a junio de 2020 un total del 94,19% de su cartera en instrumentos de deuda emitidas por entidades domiciliadas en Latinoamérica, Centroamérica y El Caribe.

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 futura, dada la forma en que se establecen los objetivos del fondo en el reglamento interno.

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 los títulos que componen el fondo, permite generar una cartera de inversión con una adecuada liquidez, tanto para la administración del fondo como para su liquidación.

Adicionalmente, la clasificación de las cuotas incorpora como un factor positivo, la administración de MBI AGF, que presenta estándares más que adecuados para administrar fondos, según la evaluación interna realizada por **Humphreys**.

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.



En relación con los efectos del Covid-19, de acuerdo con el análisis de **Humphreys**, la clasificación del fondo no se vería afectada debido a la liquidez de sus activos producto que dichos instrumentos se transan en el mercado americano, lo que le otorga más posibilidades de ser liquidados a precio de mercado. De todas formas, la clasificadora continuará revisando los posibles efectos de la crisis sobre el fondo.

Para la mantención de la clasificación es necesario que la calidad de la administración de **MBI Deuda Latam FI** no se debilite y que, al menos, el desarrollo del fondo se enmarque dentro de lo establecido en su propio reglamento.

El fondo de inversión es administrado por MBI Administradora General de Fondos S.A. (MBI AGF), 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 según la evaluación interna realizada por **Humphreys**. Sus cuotas cotizan en bolsa bajo el nemotécnico CFIMBIDL-A para la serie A, CFIMBIDL-B para la serie B, CFIMBIDL-C para la serie C, CFIMBIDL-D para la serie D y CFIMBIDAPV para la serie APV.

Al 30 de septiembre de 2020 el fondo alcanzó un patrimonio de US\$ 73,8 millones con 191 partícipes.

Contacto en **Humphreys**:

Sebastián Arriagada T. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 – 22433 5200

E-mail: sebastian.arriagada@humphreys.cl / hernan.jimenez@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys

Isidora Goyenechea 3621 – Piso 16º – Las Condes, Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200

<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".

¹ Principalmente Corredores de Bolsa.