

La clasificación del fondo se mantiene en "Primera Clase Nivel 3"

Santiago, 30 de septiembre de 2021

Resumen clasificación

Cuotas: Primera Clase Nivel 3

Tendencia: Favorable

Humphreys modifica a "Favorable" la tendencia de clasificación de las cuotas de MBI Deuda Privada Fondo de Inversión

Humphreys decidió mantener la clasificación de las cuotas de **MBI Deuda Privada Fondo de Inversión (Deuda Privada FI)** en "Primera Clase Nivel 3". Por su parte, la tendencia se modifica desde "Estable" a "Favorable".

Respecto a la contingencia sanitaria actual debido al Covid-19, no se ha percibido gran efecto en aquellas entidades en donde el fondo presenta exposición como acreedor. De todos modos, existe un riesgo de mercado inherente al portafolio, pero que no debiera afectar a **Deuda Privada FI** por ser un fondo no rescatable.

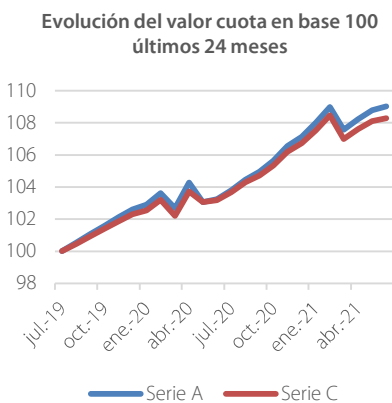
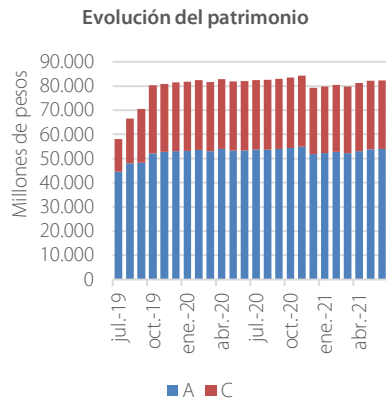
El cambio de tendencia de "Estable" a "Favorable" responde principalmente a que la cartera del fondo cuenta con más historia que permite constatar que las inversiones han estado en conformidad con el objetivo declarado en el reglamento interno.

Entre las fortalezas de **Deuda Privada FI**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en "Primera Clase Nivel 3", destaca que sus inversiones se han enmarcado dentro de su propósito de inversión, situación que debiera mantener en el futuro debido a los límites que establece su 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**.

A junio de 2021, el fondo mantenía un 97,0% de sus activos invertidos en instrumentos de deuda, contratos de mutuos hipotecarios y cuotas de fondos de inversión privados y públicos como establece el objetivo del fondo.

En términos generales, el reglamento define de forma aceptable los instrumentos en los que invierte el fondo, en línea con los objetivos planteados. En él se enlistan los tipos de valores en los que se puede invertir, pero sin indicar un *benchmark* específico. A pesar de lo anterior, la composición del fondo puede entregar una idea sobre qué tipo de portafolio puede servir de referencia para comparar el rendimiento obtenido. Por otra parte, cabe señalar que la cartera de inversión del fondo se encuentra concentrada principalmente en títulos de deuda no registrados; no obstante, dada sus características, se estima que serían compatible con una eventual liquidación del fondo según lo establecido en su reglamento interno.

Por otro lado, 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 concentración que presenta el fondo en un sector económico en particular; sin embargo, se trata de un riesgo atenuado por las características de los instrumentos en los que invierte, los cuales presenta mitigantes como garantías que permitirían reducir eventuales pérdidas ante *default* de esas inversiones. También se considera como limitante la claridad y los límites de inversión por instrumento que presenta el reglamento.

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.

Deuda Privada FI comenzó sus operaciones el 8 de noviembre de 2017 y es administrado por MBI AGF, sociedad con más de 20 años de experiencia en la gestión de activos.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el fondo tiene como objetivo generar ganancias invirtiendo en instrumentos y títulos de deuda emitidos por sociedades nacionales o extranjeras, o en cuotas de fondos de inversión nacionales o extranjeros, manteniendo al menos un 70% de sus activos en este tipo de instrumentos. Al cierre de junio de 2021, su patrimonio ascendía a \$ 82.395 millones, aproximadamente.

Eric Pérez F.

Analista de riesgo
eric.perez@humphreys.cl

Hernán Jiménez A.

Subgerente de riesgo
hernan.jimenez@humphreys.cl