



Fondo por \$ 87.674 millones
administrado por MBI AGF

Santiago, 19 de enero de 2024

Resumen Clasificación

Cuotas: Primera Clase Nivel 1

Tendencia: Estable

Humphreys mejora clasificación de las cuotas de MBI Deuda Alternativa Fondo de Inversión a “Primera Clase Nivel 1”

Humphreys aumenta la clasificación de riesgo de las cuotas de **MBI Deuda Alternativa Fondo de Inversión (MBI Deuda Alternativa FI)** desde “Primera Clase Nivel 2” a “Primera Clase Nivel 1”, mientras que la perspectiva se modifica desde “Favorable” a “Estable”.

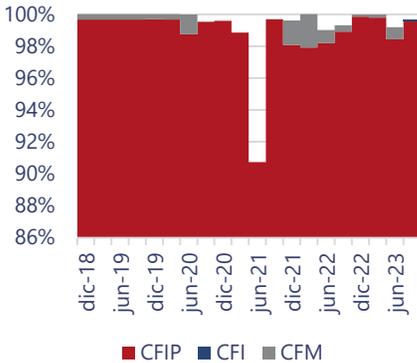
El cambio en la clasificación, desde “Primera Clase Nivel 2” a “Primera Clase Nivel 1”, obedece al hecho de que el fondo posee más de ocho años de funcionamiento y, por lo tanto, en términos de datos históricos, se ha acumulado mayor evidencia objetiva en cuanto a su capacidad para dar cumplimiento a su objetivo.

Entre las fortalezas de **MBI Deuda Alternativa 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 objetivo 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 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**. Al cierre de septiembre de 2023, un 99,69% se encuentra invertido en activos acorde al objetivo del fondo.

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 sobre dicha materia. Además, la política de valorización de las inversiones se encuentra dentro de los parámetros del mercado.

En la práctica, **MBI Deuda Alternativa FI** se encuentra limitado por la inexistencia de un mercado secundario para la mayor parte de sus inversiones, destacando los activos subyacentes de las cuotas de fondos de inversión privados. Adicionalmente, se considera la alta concentración de las inversiones en las cuotas del fondo privado; sin embargo, esto se ve atenuado dada la historia del fondo y la experiencia de la AGF.

Cartera de inversiones



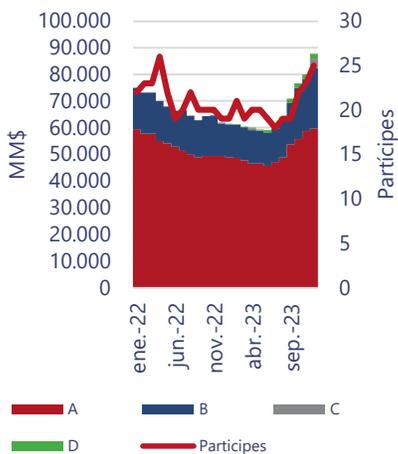
La perspectiva de clasificación en el corto plazo se califica “Estable”, dado que no se visualizan cambios relevantes en los factores que determinan la evaluación de riesgo.

Para la mantención de la clasificación, es necesario que la calidad de la administradora no se vea debilitada y que el desarrollo del fondo se enmarque en lo establecido en su propio reglamento interno.

MBI Deuda Alternativa FI es un fondo de inversión rescatable cuyo propósito, según señala su reglamento interno, es conformar una cartera de inversiones equilibrada en su concentración y diversificación, invirtiendo directa e indirectamente al menos un 90% en los instrumentos descritos en su política de inversión.

El fondo inició sus operaciones el 22 de julio de 2015, tiene duración indefinida y es administrado por MBI AGF, compañía con más de 20 años de experiencia en la administración de activos. Sus cuotas se encuentran inscritas en la bolsa de valores bajo el nemotécnico CFIMBIDA-A para la serie A, CFIMBIDA-B para la serie B, CFIMBIDA-C para la serie C y CFIMBIDA-D para la serie D. Al cierre de 2023, el **MBI Deuda Alternativa FI** presentaba un patrimonio de \$ 87.674 millones.

Patrimonio



Ignacio Muñoz Quezada

Jefe de Analistas

ignacio.munoz@humphreys.cl

Hernán Jiménez Aguayo

Gerente de Riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl