	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A		
30-10-26	1ª Clase Nivel 2	
30-10-25	1ª Clase Nivel 2	
Cuotas - APV, B, C, I		
30-10-26	1ª Clase Nivel 2	
30-10-26	1ª Clase Nivel 2	
Cuotas - E		
30-10-26	retiro	
30-10-25	1ª Clase Nivel 2	

FELLER RATE CONFIRMA EN "1ª CLASE NIVEL 2" LAS CUOTAS DE MBIQ ACCIONES CHILE FONDO DE INVERSIóN.

6 NOVIEMBRE 2026 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 2" la clasificación de las cuotas de MBIQ Acciones Chile Fondo de Inversión.

MBIQ Acciones Chile Fondo de Inversión es un fondo rescatable orientado a la inversión en toda clase de acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas.

La clasificación "1ª Clase Nivel 2" otorgada a las cuotas del Fondo responde a una cartera formada por su objetivo de inversión, con una buena diversificación por emisor, buena liquidez de las inversiones y un mejor desempeño respecto al *benchmark* e índice MSCI IPSA. Asimismo, considera la gestión de su Administradora, que cuenta con adecuadas estructuras y políticas para el manejo de fondos y un equipo con experiencia en el mercado financiero. En contrapartida, considera el riesgo inherente al tipo de activo y el escenario de mercado que mantiene la volatilidad de los activos.

El Fondo es gestionado por MBI Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de junio 2026, gestionaba 28 fondos de inversión por US$1.260 millones en activos bajo administración, representando un 2,7% de la industria.

El 7 de julio de 2026, se informó mediante hechos esenciales que el Grupo MBI a través de su sociedad creada al efecto denominada MBI-Q SpA, materializó la compra de la totalidad de las acciones de Quest Administradora General de Fondos S.A. y Quest Advisors S.A., que pertenecían al Grupo Quest. La integración de ambos grupos se efectuó mediante la fusión de MBI-Q SpA con Quest SpA, absorbiendo la primera a la segunda. Asimismo, se menciona que la coexistencia de dos administradoras generales de fondos tendrá un carácter meramente transitorio, para posteriormente consolidar la operación en solo una administradora, adoptando los lineamientos necesarios para llevarlo a cabo.

En línea con lo anterior, el 15 de julio del presente año mediante hechos esenciales se informó la sustitución de Quest Administradora General de Fondos S.A. para el fondo en revisión, en donde MBI Administradora General de Fondos S.A. pasó a tomar la administración y representación del Fondo.

A raíz del proceso mencionado anteriormente, en agosto de 2026 se informó a través de hechos esenciales la fusión por absorción entre el Fondo MBIQ Acciones Chile Fondo de Inversión y MBI Arbitrage Fondo de Inversión, en donde el primero se mantuvo como fondo continuador, concretándose la fusión el 4 de septiembre de 2026. Al cierre de agosto de 2026, MBI Arbitrage Fondo de Inversión representaba un 86,0% del patrimonio del fondo absorbente.

Al cierre de junio de 2026, el Fondo gestionó un patrimonio de $62.616 millones, siendo un fondo mediano tanto para su Administradora como para el segmento acciones nacional, representando un 5,7% y un 3,5%, respectivamente.

Entre septiembre 2025 y agosto 2026 el patrimonio exhibió una tendencia levemente al alza, para posteriormente incrementarse un 86,1% en septiembre de 2026 debido a la fusión llevada a cabo con el MBI Arbitrage Fondo de Inversión, alcanzando los $128.913 millones al cierre del trimestre. En cuanto al segmento comparable, el patrimonio creció en un 31,1% en los últimos doce meses.

Durante el período de análisis, la cartera ha estado formada principalmente por acciones de sociedades anónimas abiertas, acorde a su objetivo de inversión. Al cierre del segundo trimestre de 2026, el Fondo mantuvo un 99,1% del activo en acciones

nacionales y un 0,9% en depósitos a plazo (pactos). El porcentaje restante correspondía a caja y cuentas por cobrar.

En los últimos períodos el Fondo ha exhibido una buena diversificación. Al cierre de junio 2026, la cartera estaba formada por 29 emisores de 12 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 39,7% del activo.

En el período revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero directo. Al cierre de junio 2026, los pasivos representaban un 20,0% del patrimonio y correspondían principalmente a obligaciones por operaciones de simultáneas, obligaciones por operaciones de venta corta, remuneración de la Administradora y otros documentos y cuentas por pagar.

Al mismo cierre, un 93,4% del activo corresponden a acciones nacionales con presencia bursátil. En línea con lo anterior, las acciones nacionales que poseen una presencia bursátil superior al 70% representan el 77,7% del activo, lo que unido a sus recursos en caja y la capacidad de endeudamiento disponible según su reglamento, permite al Fondo cumplir con sus obligaciones, otorgándole una buena liquidez a la cartera.

En los últimos 36 meses (cierre de septiembre 2026), la rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, se situó en 92,6%, siendo superior a la obtenida por el ***benchmark*** elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento ***all cap*** nacional (80,4%), y por sobre el índice MSCI IPSA (88,0%) en el mismo período. Por otro lado, la volatilidad de los retornos fue mayor a los comparables. Con todo, el Fondo exhibió un índice ajustado por riesgo levemente superior respecto tanto del segmento como del índice de referencia.

Durante 2026, hasta el cierre de septiembre, el Fondo exhibió una rentabilidad, incluyendo dividendos, de 9,2% (serie A), mientras que el segmento e índice rentaron 3,6% y 4,7%, respectivamente, retorno que se explicaría principalmente por diferencias en la composición de cartera. No obstante, los retornos históricos del Fondo han mostrado una alta correlación con su segmento comparable.

Los últimos años han estado caracterizados por mayores fuentes de incertidumbre y tensiones geopolíticas, lo cual ha significado una mayor volatilidad en los mercados financieros. El año 2026 ha estado marcado por la guerra en Medio Oriente, lo cual ha incidido en los precios internacionales de energía, petróleo y diversas materias primas, afectando la inflación a nivel global y local, así como también en las expectativas en cuanto a la evolución de las tasas de interés. Para los próximos meses, la evolución de tasas estará marcada por la conducción de la política monetaria a nivel global, según la trayectoria de la inflación y del mercado laboral, la evolución de déficits fiscales, rol independiente de la Reserva Federal, entre otros factores. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan a las tasas, los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Nicolás Barra – Analista principal

Ignacio Carrasco – Analista secundario

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Nicolás Barra - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad