	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - Única		
30-10-26	1ª Clase Nivel 2	
30-10-25	1ª Clase Nivel 2	

FELLER RATE MANTIENE EN "1ª CLASE NIVEL 2" LAS CUOTAS DE MBIQ RENTA GLOBAL HEDGE FONDO DE INVERSIóN.

6 NOVIEMBRE 2026 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 2" la clasificación de las cuotas de MBIQ Renta Global Hedge Fondo de Inversión.

MBIQ Renta Global Hedge Fondo de Inversión es un fondo rescatable que tiene como objetivo invertir directamente o a través de cuotas de fondos mutuos y de inversión nacionales, en instrumentos de deuda internacional denominados en dólares de los Estados Unidos de América, con una amplia diversificación de emisores, países y sectores.

El reglamento interno señala que el Fondo puede invertir hasta un 100% del activo en cuotas del fondo de inversión rescatable "MBIQ Renta Global Fondo de Inversión", gestionado por la Administradora. Asimismo, "MBIQ Renta Global Fondo de Inversión" invierte en cuotas del fondo extranjero "Expert Investor SICAV-SIF - Global Income Quest".

La clasificación "1ª Clase Nivel 2" otorgada a las cuotas del Fondo responde a una cartera formada por su objetivo de inversión con una alta diversificación tanto por emisor como por país. 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 que la clasificación de riesgo del Fondo está supeditado al fondo "MBIQ Renta Global Fondo de Inversión", los riesgos regionales de las inversiones del fondo extranjero, una alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado 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 8 de septiembre 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.

Al cierre de junio 2026, MBIQ Renta Global Hedge Fondo de Inversión gestionó un patrimonio de $10.828 millones, siendo un fondo pequeño tanto para su Administradora como para el segmento de deuda global, representando un 0,9% y un 2,9%, respectivamente. Al cierre de septiembre 2026, el Fondo gestionó un patrimonio de $11.552 millones.

Entre septiembre 2025 y septiembre 2026 el patrimonio del Fondo tuvo un crecimiento de 0,8%, producto de aportes netos realizados durante el período que fueron en parte contrarrestados por el desempeño negativo de sus inversiones.

Al cierre de junio 2026, el activo estuvo compuesto en un 99,2% por cuotas del fondo de inversión "MBIQ Renta Global Fondo de Inversión", mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos. La cartera del Fondo MBIQ Renta Global Fondo de Inversión esta invertida en cuotas del fondo extranjero "Expert Investor SICAV-SIF - Global Income Quest", representando un 99,8% del activo.

Así, el fondo extranjero "Expert Investor SICAV-SIF - Global Income Quest" exhibió una alta diversificación, tanto en número de emisores como de países. Al cierre de junio 2026 el Fondo mantuvo 49 emisores diferentes, los cinco mayores representaron un 19,0% del activo. En términos geográficos, las inversiones se distribuyeron en 27 países.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo Extranjero mantuvo un adecuado perfil crediticio, invirtiendo principalmente en instrumentos con clasificaciones en rango "BB", los cuales representaron un 57,6% del activo.

Durante 2026 la duración de cartera del fondo extranjero se ha mantenido sobre los 6 años, situándose en 6,4 años al cierre de septiembre de 2026.

Dada la naturaleza de las inversiones del fondo subyacente, las cuales son realizadas principalmente en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, se observa la utilización de derivados como cobertura, permitiendo mitigar completamente el riesgo cambiario.

Durante el período analizado, el Fondo exhibió un bajo nivel de pasivos. Al cierre de junio 2026, éstos representaron un 3,8% del patrimonio y correspondían a obligaciones por operaciones con derivados, cuentas por pagar por operaciones y remuneración de la Administradora.

A la misma fecha, el Fondo presentó una adecuada liquidez, manteniendo un 0,6% en caja. Lo anterior, sumado a la capacidad de endeudamiento, le permite al Fondo cumplir con sus obligaciones.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses (cierre de septiembre 2026) alcanzó un 25,9%. Durante 2026, hasta el cierre de septiembre, el Fondo exhibió una rentabilidad de -1,9%

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