

Fondo administrado por Ameris Capital AGF. Patrimonio de \$34.131 millones a mayo de 2025.

Santiago, 08 de julio de 2025

Instrumentos clasificados:

Tipo de instrumento	Clasificación ¹
Cuotas	PCN4

Humphreys cambia a “Favorable” la tendencia de clasificación de las cuotas de Ameris Financiamiento para Acceso a la Vivienda II Fondo de Inversión

Humphreys modifica desde “En Observación” a “Favorable” la tendencia de clasificación de las cuotas de **Ameris Financiamiento para Acceso a la Vivienda Fondo de Inversión (Ameris Acceso Vivienda II FI)** clasificadas en “Primera Clase Nivel 4”.

El cambio de tendencia de clasificación desde “En Observación” a “Favorable” responde a que, dentro de los primeros meses de operación del fondo, sus inversiones se han orientado al objetivo del fondo.

Entre las fortalezas de **Ameris Acceso Vivienda II FI**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en “Primera Clase Nivel 4”, destaca la claridad de los objetivos establecidos en su reglamento interno y la experiencia de la administradora en el manejo de este tipo de fondos de inversión. Además, en opinión de **Humphreys**, Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. (Ameris Capital AGF), presenta estándares aceptables en lo relativo a su gestión.

En opinión de **Humphreys**, los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden idóneamente a los estándares del mercado local y han sido confeccionados en línea con las exigencias establecidas por la Comisión Para el Mercado Financiero sobre esta materia, formulando adecuadamente la forma de proceder en la resolución y manejo de los conflictos, además de la asignación de responsabilidades y roles.

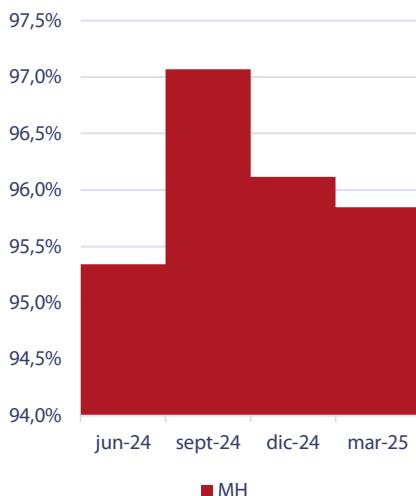
Por otra parte, se reconoce que las cuotas de este tipo de fondo suelen presentar una baja liquidez bursátil, lo que puede limitar su negociación en el mercado secundario. No obstante, las características de los activos permiten a los aportantes percibir flujos de manera permanente, lo que otorga una liquidez recurrente al fondo y facilita su eventual proceso de liquidación.

La clasificación también incorpora que los activos del fondo se valorizan a TIR de compra y, por lo tanto, su valor contable, dependiendo de la tasa de interés de mercado, podría no representar su valor de mercado lo que, en la práctica, no favorece la determinación del precio de mercado de las cuotas para efectos de transar dichos instrumentos.

Actualmente, la clasificación de riesgo se encuentra restringida por la corta historia del fondo, que a la fecha evaluada, es menor a un año. Por su parte,

¹ Metodología aplicada: Metodología Clasificación de Riesgo Cuotas de Fondos (29-02-2024).

Cartera de Inversión



para la mantención de la clasificación es necesario que el desarrollo del fondo continúe enmarcándose en lo establecido en su propio reglamento.

En términos de ESG, Ameris AGF presenta un apartado enfocado a los riesgos medioambientales con enfoque en la sostenibilidad. Para ello incorporan una matriz de riesgos en la evaluación de la estrategia y logro de objetivos de la firma, tomando lineamientos del COSO-WBCSD *Enterprise Risk Management Framework*, lo que es extrapolable a sus fondos.

Ameris Acceso Vivienda II FI es un fondo de inversión no rescatable que inició operaciones el 07 de junio de 2024 y es administrado por Ameris Capital AGF. De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el fondo tiene como objetivo invertir en mutuos hipotecarios endosables de aquellos regulados en el Título V del Decreto con Fuerza de Ley N° 251 y en la Norma de Carácter General N° 136 dictada por la CMF, o la que la modifique o reemplace, así como en mutuos hipotecarios endosables del artículo 69 número 7 de la Ley General de Bancos; y en letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras, correspondientes a créditos hipotecarios complementarios a subsidios habitacionales, promovidos u otorgados por el Ministerio de Vivienda y Urbanismo.

Patrimonio administrado



Ignacio Muñoz Quezada

Jefe de analistas

ignacio.munoz@humphreys.cl

Hernán Jiménez Aguayo

Gerente de riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl