



Humphreys ratifica la clasificación de las cuotas de Fondo de Inversión Security Deuda Habitacional con Subsidio en “Primera Clase Nivel 2”

Fondo por \$ 83.304 millones
administrado por Security AGF

Santiago, 31 de mayo de 2024

Resumen Clasificación:

Cuotas: Primera Clase Nivel 2

Tendencia: Estable

Humphreys decidió mantener la clasificación de las cuotas de **Fondo de Inversión Security Deuda Habitacional con Subsidio (FI Security DHS)** en “Primera Clase Nivel 2” con tendencia “Estable”.

Entre las fortalezas de **FI Security DHS**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de las cuotas en “Primera Clase Nivel 2”, destaca que los activos del fondo, desde que inició su operación, se han enmarcado dentro de su propósito de inversión, situación que se espera se mantenga en el futuro, dada la claridad de los límites y objetivos de inversión establecidos en su reglamento. Al cierre de diciembre de 2023, **FI Security DHS** concentró sus inversiones un 74,24% en contratos de arrendamiento con promesa de compraventa y un 24,01% en mutuos hipotecarios.

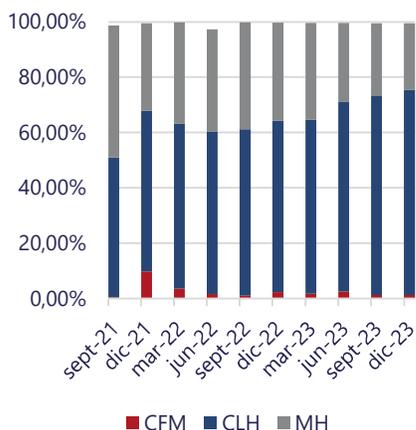
Asimismo, la clasificación de las cuotas incorpora como factor la administración de Administradora General de Fondos Security S.A. (AGF Security), que presenta estándares muy sólidos en lo que refiere a su gestión, según la evaluación interna realizada por **Humphreys**.

Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés, en opinión de **Humphreys**, 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.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, para mantener la clasificación es necesario que la calidad de la administración del **FI Security DHS** no se debilite y que, al menos, el desarrollo del fondo se enmarque en lo establecido en su propio reglamento.

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.

Cartera de inversiones



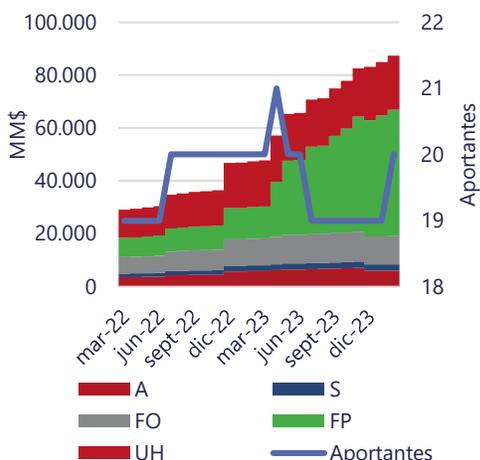
En la práctica, **FI Security DHS** se encuentra limitado por el poco tiempo desde que inició sus operaciones, lo que repercute que en los hechos se demuestre la capacidad continua del cumplimiento de su objetivo.

FI Security DHS es un fondo no rescatable que tiene como objetivo, según consta en su reglamento interno, invertir directa o indirectamente en mutuos hipotecarios endosables y contratos de arrendamiento con promesa de compraventa, correspondientes a créditos hipotecarios habitacionales, complementarios a subsidios habitacionales promovidos u otorgados por el Ministerio de Vivienda y Urbanismo y que cuenten con Garantía Estatal de Remate y en las viviendas correspondientes según lo dispuesto en el artículo 30 de la Ley N° 19.281. Además, el fondo puede realizar operaciones de securitización que consideren todo o parte de su cartera de inversiones.

En el ámbito de ASG, el Grupo de Inversiones Security implementa una estrategia de inversiones sostenibles que persigue la integración de consideraciones ambientales, sociales y de gobierno corporativo en sus procesos de inversión. Esto se refleja en la evaluación y selección cuidadosa de emisores y fondos, así como en la internalización de estos criterios en todos sus equipos de trabajo.

El fondo inició sus operaciones el 18 de junio de 2021, el cual a febrero de 2024 tiene un patrimonio contable de \$ 87,3 mil millones. Es administrado por AGF Security, la cual cuenta con más de 30 años de experiencia administrando activos.

Patrimonio



Diego Tapia Zárate

Analista de Riesgo

diego.tapia@humphreys.cl

Ignacio Muñoz Quezada

Jefe de Analistas

ignacio.munoz@humphreys.cl