

Fondo con patrimonio de
\$112.794 millones administrado
por BTG Pactual AGF

Santiago, 18 de noviembre de
2025

Instrumentos clasificados:

Tipo de instrumento	Clasificación ¹
Cuotas	PCN1

Humphreys clasifica en “Primera Clase Nivel 1” las cuotas de BTG Pactual MHE Habitacional Fondo de Inversión

Humphreys decidió clasificar en “Primera Clase Nivel 1” las cuotas de **BTG Pactual MHE Habitacional Fondo de Inversión (MHE Habitacional FI)** con tendencia “Estable”.

Entre las fortalezas de **MHE Habitacional FI**, que respaldan la clasificación de riesgo de las cuotas en “Primera Clase Nivel 1”, destaca que, durante su historia, las inversiones se han orientado en instrumentos acordes a su objetivo, situación que se espera que se mantenga en el futuro, dada la claridad de su reglamento interno. Al cierre de junio de 2025, un 97,56% del activo se encontraba invertido en mutuos hipotecarios endosables.

Otra fortaleza importante es la administración de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos (BTG Pactual AGF), que posee estándares muy sólidos en lo relativo a la gestión de activos, según la evaluación interna realizada por **Humphreys**.

Asimismo, se considera positivo la posibilidad de valorizar los instrumentos que posee el fondo y, por ende, su susceptibilidad de ser vendidos a precio de mercado, dada la existencia de un mercado secundario, como la Bolsa de Productos, en donde es posible encontrar activos de similares características que permitan determinar una tasa para su valorización a valor razonable. Esto también beneficiaría al fondo en la obtención de liquidez ante una posible liquidación. Adicionalmente, las características de los activos proporcionan una liquidez recurrente al fondo, como lo son los pagos mensuales de los deudores.

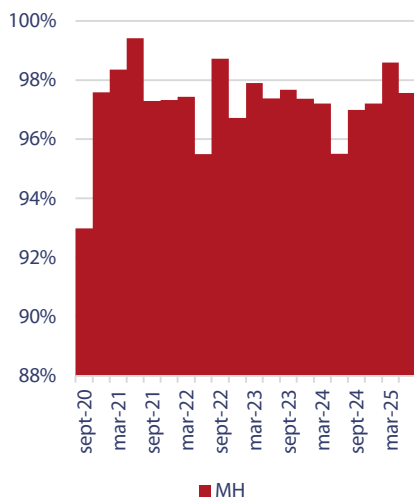
Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden a los estándares del mercado local y han sido perfeccionados en línea con las exigencias establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) sobre dicha materia. Además, la política de valorización de las inversiones se encuentra dentro de los parámetros del mercado.

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.

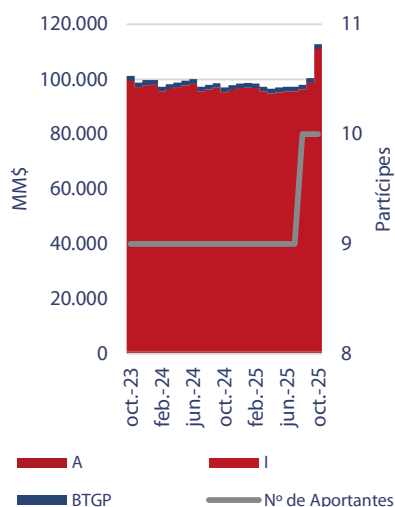
En el corto plazo la tendencia de clasificación corresponde a “Estable”, ya que no se esperan cambios significativos en el cumplimiento de su objetivo.

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

Cartera de inversiones



Patrimonio



En términos de ASG, Banco BTG Pactual Chile cuenta con una Política de Responsabilidad Social Ambiental y Climática, el cual está dirigido a todas las filiales y unidades de negocio de Grupo BTG.

Para la mantención de la clasificación es necesario que la calidad de la administración de **MHE Habitacional FI** no se debilite y que, al menos, el desarrollo del fondo se enmarque en lo establecido en su propio reglamento.

MHE Habitacional FI es un fondo de inversión no rescatable, cuyo objetivo principal es invertir al menos un 95% de sus activos en instrumentos, contratos o certificados representativos de mutuos hipotecarios endosables habitacionales del Artículo 69 N°7 del DFL N°3, de 1997; del Título V del DFL N°251, de 1931; u otros otorgados por entidades autorizadas por ley, todos ellos deben encontrarse inscritos en el Registro de Productos que lleva la Bolsa de Productos.

MHE Habitacional FI inició sus operaciones el 29 de octubre de 2019 y es administrado por BTG Pactual AGF. Sus series se encuentran registradas en la bolsa bajo el nemotécnico CFIMHEI-E para la serie I, CFIMHEA-E para la serie A y CFIMHEBT-E para la serie BTGP. Al cierre de octubre de 2025, presentó un patrimonio de \$112.794 millones.

Ignacio Muñoz Quezada

Jefe de analistas

ignacio.munoz@humphreys.cl

Hernán Jiménez Aguayo

Gerente de riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl