DOCUMENTO EXPLICATIVO

Modificaciones Reglamento Interno

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA DEUDA HIPOTECARIA CON SUBSIDIO HABITACIONAL II

Conforme a lo previsto en la Sección III de la Norma de Carácter General N° 365 de la Comisión para el Mercado Financiero (la “CMF”), de fecha 7 de mayo de 2014, a continuación nos referimos al detalle de las modificaciones introducidas al texto del reglamento interno del Fondo de Inversión Activa Deuda Hipotecaria con Subsidio Habitacional II (el “Fondo”), según acuerdo adoptado en asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo, celebrada el 23 de marzo de 2021 (la “Asamblea”).

Este documento explicativo se deposita en los registros de la CMF conjuntamente con el texto refundido del reglamento interno del Fondo, con fecha 30 de marzo de 2021.

La modificación acordada respecto del Reglamento Interno del Fondo es la siguiente:

La modificación acordada en la asamblea contempla la creación de una nueva serie de cuotas, Cuotas Serie I, las cuales solo podrán ser suscritas y deberán ser mantenidas en todo momento por /i/ Administradoras de Fondos de Pensiones; y /ii/ Compañías de Seguros de Vida. Asimismo, el Presidente señala que las Cuotas de la Serie I gozarán de las mismas preferencias y características de las Cuotas Serie A actualmente existentes.

En consideración a lo anterior, se reemplazan los actuales artículos Quinto y Once del Reglamento Interno del Fondo por los siguientes:

1. Reemplazar el Artículo Quinto del Reglamento Interno del Fondo por el siguiente:

“ARTÍCULO 5° *Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en cuotas del Fondo (“Cuotas”) de igual valor y características, las que no podrán rescatarse de forma total y permanente sino al momento de la liquidación del Fondo, que deberán pagarse en pesos moneda nacional, y que podrán ser Cuotas de la Serie A (las “Cuotas Serie A”), Cuotas de la Serie X (las “Cuotas Serie X”), Cuotas de la Serie I (las “Cuotas Serie I”).*

Las Cuotas de la Serie A podrán ser suscritas por toda persona natural o jurídica con o sin residencia y domicilio en Chile quienes tendrán derecho a recibir el dividendo anual a que hace referencia el ARTÍCULO 33° del presente Reglamento Interno en los términos ahí establecidos. El valor cuota de las Cuotas Serie A se determinará dividiendo la proporción del valor contable del patrimonio que representan el conjunto de cuotas de dicha serie al día inmediatamente anterior al de la fecha de cálculo, por el número de cuotas suscritas y pagadas de ésta a la fecha del mismo.

Las Cuotas de la Serie X sólo podrán ser suscritas por todos aquellos Aportantes personas naturales o jurídicas sin domicilio ni residencia en Chile y tendrán derecho a recibir el dividendo anual a que hace referencia el ARTÍCULO 33° del presente Reglamento Interno en los términos ahí establecidos. El valor cuota de las Cuotas Serie X se determinará dividiendo la proporción del valor contable del patrimonio que representan el conjunto de cuotas de dicha serie al día inmediatamente

anterior al de la fecha de cálculo, por el número de cuotas suscritas y pagadas de ésta a la fecha del mismo.

Las Cuotas de la Serie I solo podrán ser suscritas y deberán ser mantenidas en todo momento por /i/ Administradoras de Fondos de Pensiones; y /ii/ Compañías de Seguros de Vida, los cuales tendrán derecho a recibir el dividendo anual a que hace referencia el ARTÍCULO 33° del presente Reglamento Interno en los términos ahí establecidos. El valor cuota de las Cuotas Serie I se determinará dividiendo la proporción del valor contable del patrimonio que representan el conjunto de cuotas de dicha serie al día inmediatamente anterior al de la fecha de cálculo, por el número de cuotas suscritas y pagadas de ésta a la fecha del mismo.

Las Cuotas Serie X podrán canjearse por Cuotas Serie A en cuyo caso no será exigible el pago de comisiones de aporte y rescate correspondiente por parte de la Administradora. La información respecto a la relación de canje aplicable para efectos del canje de cuotas estará en todo momento a disposición de los Aportantes de las Cuotas Serie X y del público en general en las oficinas de la Administradora. Con todo, la relación de canje de las Cuotas Serie X por las Cuotas Serie A deberá ser equivalente a la razón de los valores cuotas de ambas series, de acuerdo a lo establecido en el artículo 10° del Reglamento. Para efectos de cursar las solicitudes de canje de cuotas, así como para su registro en el Registro de Aportantes, la Administradora se ceñirá a las normas generales aplicables para efectos de la suscripción de cuotas en dinero en efectivo.

Las Cuotas Serie A podrán canjearse por Cuotas Serie X o Cuotas Serie I bajo los mismos términos enunciados en el párrafo anterior, siempre y cuando el solicitante del canje cumpla con los requisitos y características establecidas para la serie respecto de la cual se solicita el canje, situación que deberá acreditarse según lo establecido en el respectivo contrato de suscripción de cuotas.

Por su parte, las Cuotas Serie I deberán ser canjeadas por Cuotas Serie X o Cuotas Serie A, según corresponda de acuerdo a los requisitos y características establecidas para cada serie, situación que deberá acreditarse con el respectivo contrato de suscripción de cuotas. El referido canje deberá realizarse dentro de los 10 días hábiles contados desde que el aportante titular de las cuotas Serie I hubiere perdido su calidad de /i/ Administradora de Fondos de Pensiones; o /ii/ Compañía de Seguros de Vida. Al igual que en los procedimientos anteriores, no será exigible el pago de comisiones de aporte y rescate correspondiente por parte de la Administradora, y la información respecto a la relación de canje aplicable para efectos del canje de cuotas estará en todo momento a disposición de los Aportantes de las Cuotas Serie I en las oficinas de la Administradora. Con todo, la relación de canje de las Cuotas Serie I por las Cuotas Serie A o Cuotas Serie X, según corresponda, deberá ser equivalente a la razón de los valores cuotas de las series que correspondan, de acuerdo a lo establecido en el artículo 10° del Reglamento. Para efectos de cursar las solicitudes de canje de cuotas, así como para su registro en el Registro de Aportantes, la Administradora se ceñirá a las normas generales aplicables para efectos de la suscripción de cuotas en dinero en efectivo.

A las Cuotas Serie A, Cuotas Serie X y Cuotas Serie I se les aplicará respectivamente el cobro de la remuneración a que hace referencia el ARTÍCULO 25° del presente Reglamento Interno establecido para cada serie de cuotas.

Los beneficios establecidos en este artículo para las Cuotas Serie A, Cuotas Serie X y Cuotas Serie I se mantendrán vigentes por todo el plazo de duración del Fondo y su modificación deberá ser aprobada con el voto conforme de a lo menos dos tercios de las Cuotas suscritas y pagadas del Fondo, quórum que deberá incluir necesariamente, a lo menos, el voto conforme de los aportantes que representen todas las cuotas suscritas y pagadas de la respectiva serie que se modifique.”

2. Reemplazar el Artículo Once del Reglamento Interno del Fondo por el siguiente:

“ARTÍCULO 11• *Asimismo, los recursos del Fondo podrán ser invertidos en Cuotas Serie A o Cuotas Serie X de propia emisión, las que podrán adquirirse a un precio igual o inferior al valor cuota, sólo si se cumplen las siguientes condiciones copulativas:*

- a) *El plazo de duración de la inversión en dichos instrumentos no supere los 12 meses;*
- b) *El porcentaje máximo, en relación al patrimonio del Fondo, de cuotas de propia emisión que podrá mantenerse en cartera no sea superior a un 5%, tanto en relación al patrimonio total de las Cuotas Serie A, como en relación al patrimonio total de las Cuotas Serie X; y*
- c) *El porcentaje máximo diario en relación al patrimonio del Fondo que sea utilizado para adquirir dichas cuotas no sea superior a un 1%.*

La condición establecida en la letra c) del presente artículo no aplicará en caso de que las cuotas se adquieran en un proceso de oferta pública de recompra de cuotas dirigida a las Cuotas Serie A y Cuotas Serie X y a todos los partícipes o aportantes del Fondo. Sólo podrán ser adquiridas por este procedimiento cuotas del Fondo que estén totalmente pagadas y libres de todo gravamen o prohibición.”

Finalmente, las modificaciones al Reglamento Interno antes señaladas comenzarán a regir a partir del décimo día hábil siguiente al depósito del Reglamento Interno del Fondo.

Claudio Yáñez Fregonara
Gerente General
Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos