



Ameris Capital

Resumen de Inversión

Julio | 2021

Esta presentación ha sido preparada por Ameris Capital sólo para fines informativos. Toda información entregada en este acto es meramente indicativa, puede estar sujeta a cambios y no constituye una oferta cierta. La información que se ha utilizado en esta presentación proviene de fuentes confiables. Ameris Capital ha hecho un razonable esfuerzo con el objeto de asegurar la confiabilidad de las fuentes utilizadas, sin embargo, no puede asegurar la precisión y certeza de dicha información. Esta presentación representa nuestra opinión al momento de su distribución, opinión que puede estar sujeta a cambios con el tiempo, sin previo aviso. La distribución de esta presentación y su contenido está estrictamente prohibida.

-
- ∧ Resumen Del Fondo

 - ∧ *Feeder funds* del Portfolio

 - ∧ Ameris Alternativos 1 Fondo de Inversión

 - ∧ Condiciones del Fondo

Resumen del Fondo

El fondo Ameris Alternativos 1 Fondo de Inversión invirtió en una selección de Feeders funds de activos alternativos internacionales ofrecidos en Chile. Dentro de la estructura del fondo, se ha incorporado un nivel moderado de leverage, el cual permite obtener altas rentabilidades con un riesgo acotado.

Primera transacción secundaria en el mercado Chileno, que brinda la oportunidad a inversionistas privados e inversionistas institucionales a invertir en un portfolio de *feeder funds* de una selección de los mejores fondos internacionales que se han ofrecido en el mercado chileno a inversionistas institucionales.

Este portfolio tiene las siguientes virtudes:

- i) Acceso a fondos ya levantados (sin riesgo de ejecución);
- ii) Portfolio en etapa avanzada de su proceso de inversión por lo que la curva j es mínima;
- iii) Portfolio ampliamente diversificado en geografía, estrategia, vintage y gestor;
- iv) Muy bajo riesgo de blind pool al haber muy poco capital pendiente de comprometer;
- v) Bajo apalancamiento a nivel de subyacentes.

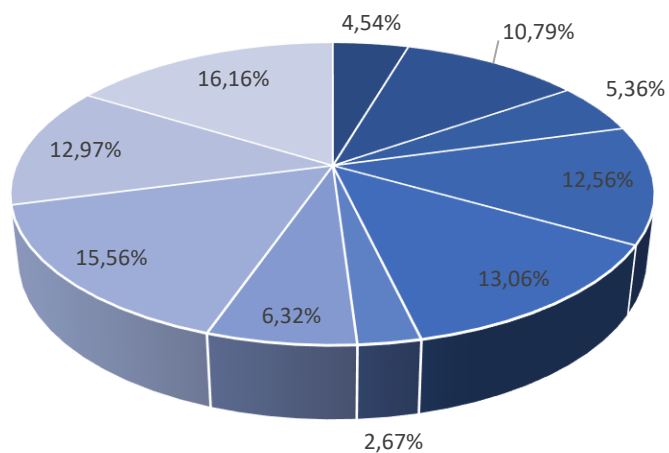
Atractivo retorno ajustado por riesgo, comparándose positivamente frente a los *feeder funds* subyacentes.

Activos del Fondo
Feeder Funds del Portfolio

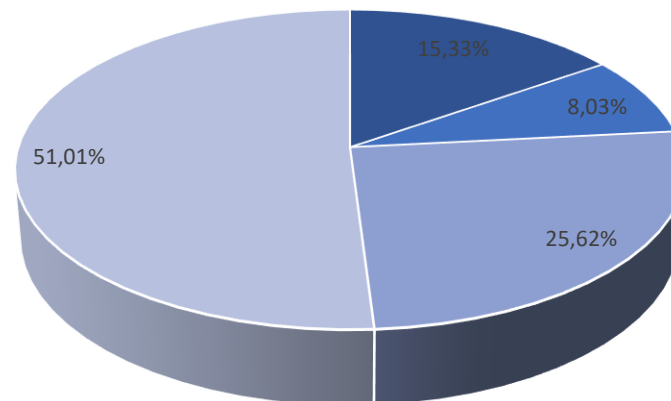
El portafolio incluye diez fondos de capital privado de algunas de las firmas más relevantes del mercado de alternativos a nivel global.

El portafolio incluye diez fondos de capital privado que permiten generar una exposición diversificada a gestores y estrategias.

Composición por Fondo



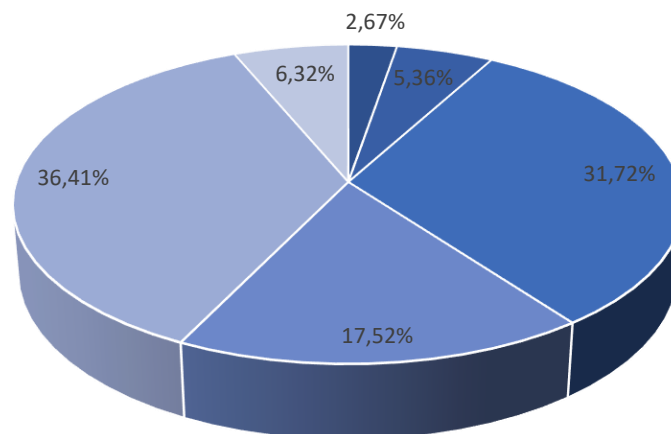
Composición por Estrategia



■ Infrastructure ■ Real Estate ■ Co-Investment ■ Buyout

Adicionalmente, el portafolio provee una exposición diversificada a las cosechas recientes y cuenta con un porcentaje fondeado que mitiga el riesgo “blind-pool”.

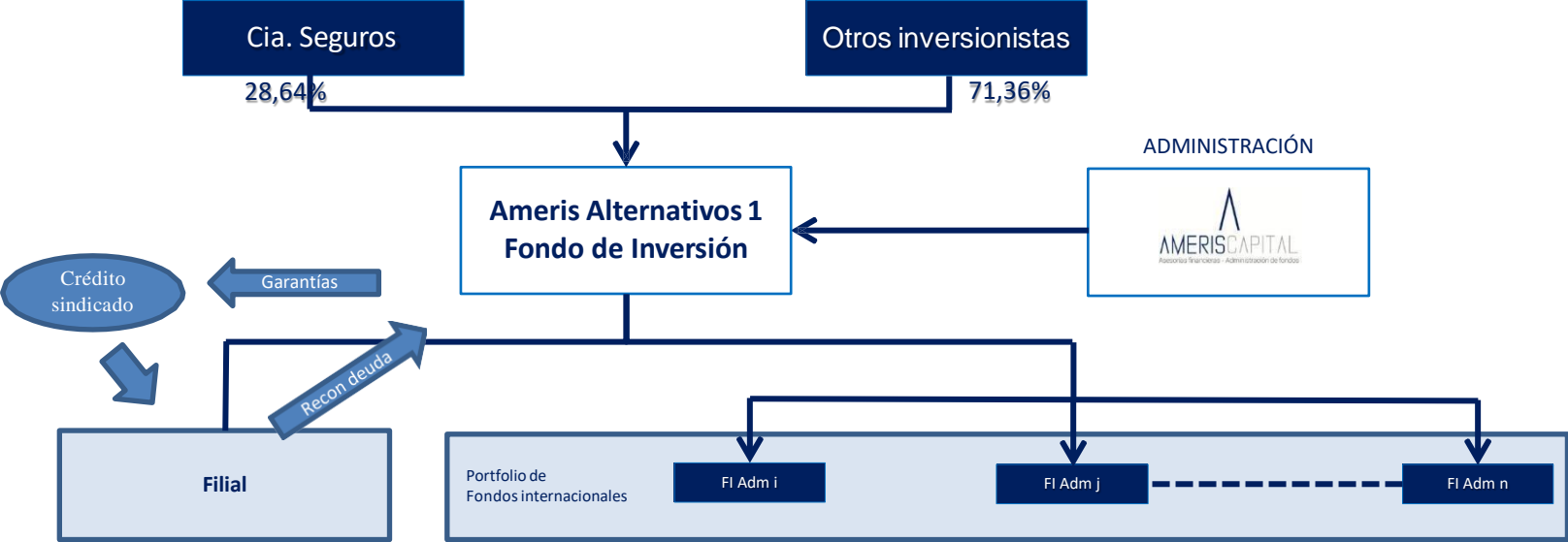
Composición por Cosecha



■ 2014 ■ 2015 ■ 2016 ■ 2017 ■ 2018 ■ 2019

Ameris Alternativos 1 Fondo de Inversión

Los inversionistas de Ameris Alternativos 1 Fondo de Inversión invierten en la siguiente estructura:



Datos Fondo

Aportes de capital comprometidos	49,7mm usd
Aportes de capital 1er llamado (2/7/21)	39 mm usd
Valor compra inicial de Activos	68,5 mm usd
Valor deuda inicial	34,2 mm usd

Datos Deuda (línea 43,5 MMUSD)

LTV inicial	50,00%
Amortización flujos trimestrales	90,00%
Interés	USD + 6,00%
Caja Reserva	2 Trimestres

Condiciones del crédito sindicado:

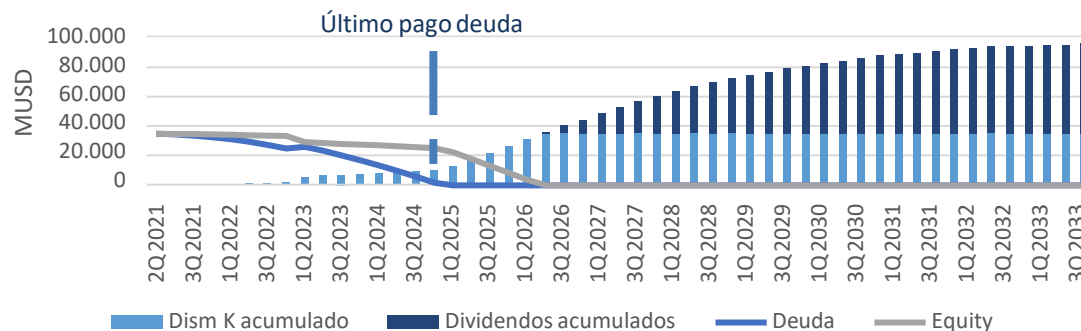
Deudor: Ameris QIM SPA (filial del Fondo)
 Monto línea: USD 43,5 mm (50% del LTV)
 Banco agente: Banco Security (45%)
 Otros acreedores: PentaVida (40%), BCI (15%)
 Tasa: USD + 6,00%
 Clasificación de riesgo indicativa por ICR: A
 Bullet a 5 años
 Prepago sin costo
 Prepago obligatorio con el 90% de los flujos del Fondo
 Cuenta de reserva: 6 meses de intereses

Covenants:

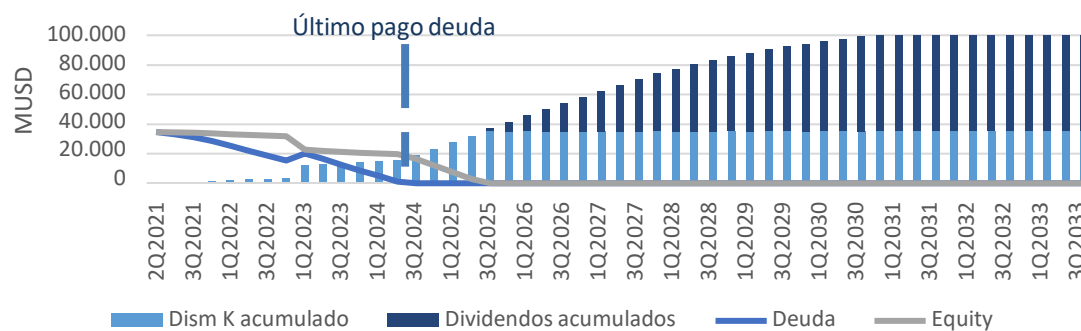
Aval del Fondo
 Prenda de las cuotas de los feeder funds
 Prenda de acciones del deudor

**El crédito sindicado será un crédito puente mientras se emita el bono.
 El bono no puede tener condiciones peores que las del crédito sindicado.**

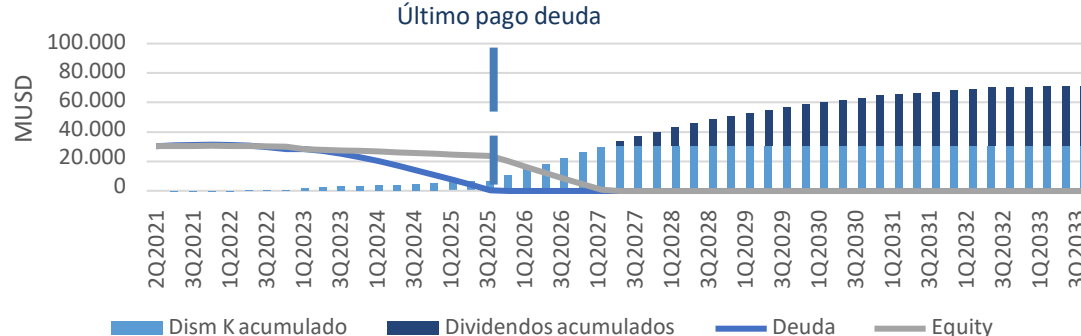
Evolución Deuda – Caso Base



Evolución Deuda – Caso Optimista



Evolución Deuda – Caso Pesimista



Condiciones del Fondo

Emisor	Ameris Alternativos 1 Fondo de Inversión
Propósito	Invertir en un portfolio diversificado de <i>Feeder Funds</i> de Fondos de Inversión internacionales.
Tamaño fondo	USD 50 mm
Periodo de inversión	2 años desde inicio operaciones del fondo
Plazo	12 años con renovaciones anuales aprobada en AEA.
Política de dividendo	Del 100% de los flujos recibidos por el Fondo, 90% prepagará la deuda. El remanente distribuida a los inversionistas del fondo.
Liquidez	Dividendos semestrales. 10% de los flujos provenientes de los activos del Fondo, 100% una vez pagado el capital de la deuda.
Remuneración fija anual	Serie H: 0,15% + IVA, sobre el valor proporcional de los activos del fondo, para inversionistas con aportes o compromisos de aportes mayores a USD 15.000.000 y que represente más del 30% del Fondo Serie F: 0,25% + IVA, sobre el valor proporcional de los activos del fondo, para inversionistas con aportes o compromisos de aportes mayores a USD 9.000.000 y menores a USD 15.000.000 Serie I: 0,5% + IVA sobre el valor proporcional de los activos del fondo, para aportes o compromisos de aporte mayores a USD 5.000.000 y menores a USD 9.000.000 Serie A: 0,9% + IVA sobre el valor proporcional de los activos del fondo, para aportes o compromisos de aporte menores a USD 5.000.000
Remuneración estructuración	1,00% + IVA del monto emitido en bonos o del tamaño del crédito sindicado, por una vez, al momento de la emisión de bonos u obtención del crédito sindicado
Gastos atribuibles a los fondos	Asesoría legal, auditorías, corretaje y cualquier otro servicio externo, además de los relacionados a la emisión de bonos

