

Fondo administra activos por US\$ 0,595 millones

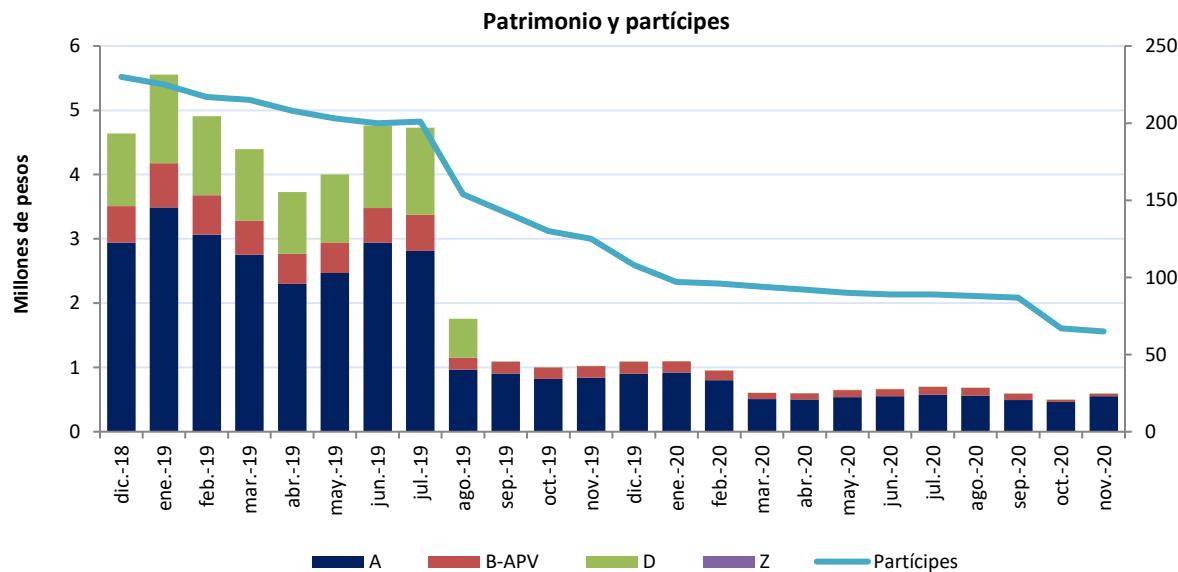
Humphreys decidió cambiar tendencia de las cuotas del fondo de inversión Equities Argentina desde "En Observación" a "Desfavorable"

Santiago, 26 de febrero de 2021. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de riesgo de las cuotas del **Fondo de Inversión Zurich Equities Argentina (FI Equities Argentina)** en "Primera Clase Nivel 3" mientras que la perspectiva se modifica a "Desfavorable".

El cambio de tendencia de las cuotas, desde "En Observación" a "Desfavorable", obedece al hecho que el fondo mantenía un tamaño en niveles reducidos y en los últimos 12 meses ha disminuido aún más, lo que reduce los excedentes que recibe la administradora para la gestión de los activos.

Entre las fortalezas de **FI Equities Argentina**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en "Primera Clase Nivel 3", destaca el hecho que sus inversiones se han enmarcado consistentemente dentro de su propósito de inversión, situación que se mantendría a futuro, dada la claridad de los objetivos establecidos en su reglamento interno, y la buena capacidad que exhibe la administradora para gestionar sus activos, según la evaluación interna realizada por **Humphreys**.

También se reconoce la existencia de un mercado secundario formal para los instrumentos en que invierte el fondo, lo cual favorece la valorización de los instrumentos presentes en su cartera de inversión y, por ende, en la liquidez de estos.



Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés, en opinión de **Humphreys**, se resuelven idóneamente en el manual respectivo, al establecer de forma correcta la manera de proceder en la resolución y el manejo de los conflictos, asignando claramente las responsabilidades y roles.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo se encuentra restringida por los constantes excesos por emisor que se han evidenciado en los meses de marzo, junio y septiembre 2020, sin embargo puede ser el efecto de la disminución de patrimonio, lo que cambia el valor representativo de cada emisor en el activo del fondo.

En relación a la crisis sanitaria, existe la posibilidad de que aumenten los rescates de cuotas producto de la falta de estabilización de la economía argentina lo que podría disminuir aún más los excedentes que provee a la administradora, paralelamente, el mercado de renta variable podría sufrir un deterioro significativo lo que impactaría en el valor de los activos que tiene el fondo.

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

FI Equities Argentina es un fondo de inversión respaldado cuyo objetivo es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas y otras entidades interesadas en invertir en un horizonte de mediano y largo plazo mediante el manejo de una cartera diversificada.

El fondo es administrado por Zurich Chile Asset Management administradora General de Fondos S.A. (en adelante Zurich AGF), entidad perteneciente al grupo asegurador Zurich, la cual presenta estándares más que adecuados para administrar fondos.

El fondo inició sus operaciones el 12 de junio de 2017 y tiene duración indefinida. Sus cuotas cotizan en bolsa bajo los nomenclatos CFIEAEQARD, CFIEAEQARA y CFIZCHEQAE de la bolsa de comercio. Al 30 de septiembre de 2020 el patrimonio del fondo ascendía a US\$ 0,595 millones. Por otra parte, los activos del fondo están conformados, principalmente, por instrumentos de capitalización

Contacto en **Humphreys**:

Sebastián Arriagada T. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 – 22433 5200

E-mail: sebastian.arriagada@humphreys.cl / hernan.jimenez@humphreys.cl

 <http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys

Isidora Goyenechea 3621 – Piso 16º – Las Condes, Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a ratings@humphreys.cl con el asunto "eliminar de la lista".