

Humphreys reduce la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión Zurich Equities Argentina a “Primera Clase Nivel 4”

Fondo administrado por Zurich AGF. Patrimonio a septiembre de 2021 de US\$ 527.104

Santiago, 11 de febrero de 2022

Resumen Clasificación

Cuotas: Primera Clase Nivel 4

Tendencia: En Observación

Humphreys decidió disminuir la clasificación de las cuotas del **Fondo de Inversión Zurich Equities Argentina (FI Equities Argentina)** desde “Primera Clase Nivel 3” a “Primera Clase Nivel 4”. Por su parte, la tendencia se modifica a “En Observación”.

El cambio de clasificación de las cuotas desde “Primera Clase Nivel 3” a “Primera Clase Nivel 4” responde al hecho que el fondo mantiene niveles de tamaño reducidos y que estos han disminuido en los últimos doce meses, decreciendo así los excedentes que recibe la AGF por la gestión de los activos. Adicionalmente, se consideran los incumplimientos en el límite por emisor que ha sido persistente durante el último año; sin perjuicio que estos puedan deberse al efecto de la disminución de patrimonio, lo que conlleva posibles cambios en el valor representativo de cada emisor en el activo del fondo.

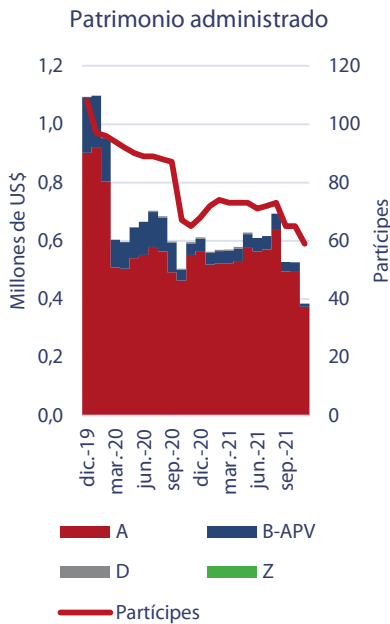
Entre las fortalezas de **FI Equities Argentina**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en “Primera Clase Nivel 4”, destaca el hecho que sus inversiones se han enmarcado consistentemente dentro de su propósito de inversión, situación que se mantendría a futuro, dada 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.

En relación con 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.

FI Equities Argentina es un fondo de inversión rescatable, 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, compuesta por acciones de emisores argentinos. Para ello, el fondo invierte como mínimo el 80% de sus activos en acciones emitidas por empresas de dicho país y/o acciones incluidas en el MSCI Argentina.

El fondo es administrado por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., 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 nemotécnicos CFIEAEQARD y CFIEAEQARA de la bolsa de comercio.

Al cierre de septiembre de 2021, el patrimonio del fondo ascendía a US\$ 527.104, mientras que la cartera de inversión se concentró en un 52,17% en acciones de sociedades extranjeras y en un 45,94% en ADR's.

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 en lo establecido en su propio reglamento.

Ignacio Muñoz Quezada

Analista de riesgo

ignacio.munoz@humphreys.cl

Hernán Jiménez Aguayo

Subgerente de riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl