

Fondo invierte, principalmente, en acciones de emisores extranjeros

Humphreys mantiene clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión Zurich Equities Argentina en "Primera Clase Nivel 3"

Santiago, 11 de febrero de 2020. **Humphreys** acordó mantener la clasificación de las cuotas del **Fondo de Inversión Zurich Equities Argentina (FI Equities Argentina)** en "Primera Clase Nivel 3" con tendencia "En Observación".

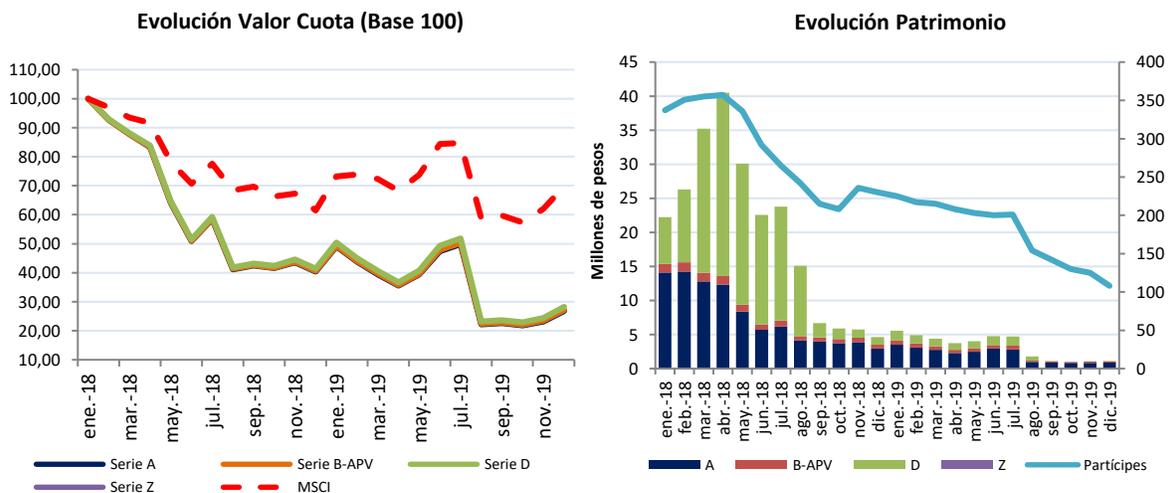
No obstante que el fondo cuenta con más de dos años de funcionamiento, alcanzando mayor evidencia objetiva en cuanto a su capacidad para dar cumplimiento al objetivo planteado en su reglamento interno, se mantiene la clasificación de las cuotas en "Primera Clase Nivel 3" y también su tendencia "En Observación". Sin embargo, la tendencia se mantiene "En Observación", dado que el tamaño del fondo se ha conservado en niveles reducidos, lo que disminuye los excedentes que recibe la administradora para la gestión de los activos, y, además, por la frágil situación económica de Argentina que, eventualmente, podría llevar a restringir el retiro de dólares del país.

Entre las fortalezas de **FI Equities Argentina**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas, 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 repercute favorablemente en la valorización de los instrumentos presentes en su cartera de inversión y, por ende, en la liquidez de estos.

Otro aspecto valorado es la buena capacidad que exhibe la administradora para gestionar sus activos, según la evaluación interna realizada por **Humphreys**.

El fondo tiene por objetivo 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 un mínimo de 80% de su activo en acciones emitidas por emisores argentinos y/o acciones incluidas en el MSCI Argentina.



A septiembre de 2019, el fondo mantuvo la totalidad de sus inversiones en activos dentro de su objetivo, el que está conformado principalmente por ADR's y que representan el 54,1% de sus inversiones, mientras que el 45,9% restante se concentró en acciones argentinas.

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 acotada por el hecho de que contempla la opción de utilizar instrumentos derivados como cobertura. En los hechos, podría cambiar el riesgo en cuanto a clasificación por instrumentos.

En el mediano plazo, la clasificación podría verse favorecida si las inversiones se mantienen dentro de sus objetivos y con una rentabilidad adecuada en relación con el riesgo de retorno.

Para la mantención de la clasificación, es necesario, que la calidad de la administración no se vea debilitada y que el desarrollo del fondo se enmarque dentro de lo establecido en su propio reglamento interno.

FI Equities Argentina es administrado por Zurich Asset Management Administradora General de Fondos S.A., entidad perteneciente al grupo asegurador Zurich, quien asumió la gestión del fondo en 2019 luego de la fusión por absorción de EuroAmerica Administradora General de Fondos. Inició sus operaciones el 12 de junio de 2017, con un plazo de duración indefinido. Las cuotas del fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIEAQARD.

Desde el inicio de sus operaciones, el fondo ha ido aumentando su nivel patrimonial hasta abril de 2018, alcanzando a esa fecha US\$ 45,1 millones. A diciembre de 2019 el fondo administraba US\$ 1,1 millones.

Contacto en **Humphreys**:

Ximena Oyarce L. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: ximena.oyarce@humphreys.cl / hernan.jimenez@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys

Isidora Goyenechea #3621 - Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200- Fax (56) 22433 5201

E-mail: ratings@humphreys.cl

<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".