



ACCIÓN DE RATING

6 de septiembre, 2019

Comunicado de Clasificación

RATINGS

Fondo Mutuo Zurich Chile Acciones

Rating	RV-2
--------	------

Para mayor información, ir a sección [Evolución de ratings](#)

METODOLOGÍAS

[Metodología de fondos mutuos](#)

CONTACTOS

Francisco Loyola +56 2 2896 8205
Gerente de Clasificación
floyola@icrchile.cl

Fernando Villa +56 2 2896 8207
Gerente de Corporaciones
fvilla@icrchile.cl

Hernán Valenzuela +56 2 2896 8216
Analista
hvalenzuela@icrchile.cl

Fondo Mutuo Zurich Chile Acciones

Comunicado de clasificación de riesgo anual

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica en categoría **RV-2** la clasificación asignada a las cuotas del Fondo Mutuo Zurich Chile Acciones (Series A, B-APV/APVC, CUI, D, E y EA-AM). Los fundamentos que respaldan la clasificación asignada a las cuotas del fondo son los siguientes:

- Composición de la cartera consistente con el objetivo de inversión del fondo. A julio de 2019, las acciones de sociedades anónimas abiertas nacionales representaban la totalidad del portafolio de inversiones (98,56% del activo total), participación consistente con el comportamiento histórico del fondo. Desde julio de 2017, el fondo ha mantenido más del 90% de su activo invertido en este tipo de instrumento, respetando de este modo los límites establecidos en su reglamento interno y en su política de inversiones.
- Adecuado grado de diversificación de la cartera, en línea con su política de inversiones y lineamientos de concentración por emisor, personas relacionadas, grupo empresarial, entre otros. A julio de 2019, la cartera alcanzó \$25.088 millones, representando el 99,56% del activo total, con 29 posiciones distribuidas en 29 emisores.
- La administradora fue recientemente adquirida por el Grupo Zurich a través de Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A. y cambió su nombre a Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Dicha operación entrega el respaldo de un grupo que tiene vasta experiencia tanto a nivel nacional como internacional en el mercado asegurador y de inversiones.
- Trayectoria, volatilidad y rentabilidad en línea con fondos comparables y con el índice S&P/CLX IPSA, reflejando que el fondo se comporta de acuerdo al mercado accionario local.

ICR destaca que este presenta políticas de inversión, liquidez y endeudamiento alineados con el Acuerdo N°31 refundido de la Comisión Clasificadora de Riesgo. Asimismo, cuenta con procedimientos determinados para el tratamiento de eventuales excesos de inversión y manuales que controlan adecuadamente potenciales conflictos de interés.

Evolución de ratings

CATEGORÍA RV-2

Cuotas con muy buena capacidad para entregar retornos adecuados a su nivel de riesgo.

Fecha	Ago-2018	Ago-2019
Rating	RV-2	RV-2
Tendencia	No aplica	No aplica
Acción de rating	Inicial	Confirmación
Motivo	Primera Clasificación	Reseña anual de clasificación

La opinión de ICR Chile Clasificadora de Riesgo, no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.